



CAPITANES

Remesas en riesgo

Quienes no pierden detalle del comportamiento diario de los indicadores de la economía de Estados Unidos son los de Western Union, cuyo negocio es el envío de dinero a nivel internacional.

La preocupación no es menor porque ante un escenario hiperinflacionario, tasas de interés en niveles históricamente altas del banco central de Estados Unidos, así como la presión del conflicto bélico de Rusia y el temor de una recesión en ese país, el envío de remesas se vería en riesgo.

Western Union, que en México lleva **Pablo Porro**, es el único transmisor de dinero que está licenciado en todos los estados de EU para operar y México fue el segundo mayor receptor de remesas a nivel mundial en 2021, sólo después de India, con más de 54 mil millones de dólares, con lo que se teme que el monto de lo que envían nuestros paisanos disminuya.

La salud del mercado laboral en EU será determinante en este contexto, ya que incide en el ingreso disponible de recursos para enviar a México.

A finales de septiembre de 2020, la red de Western Union contaba con más de 550 locales de agentes minoristas que ofrecían servicios a empresas en más de 200 países y territorios, con capacidad para enviar dinero a miles de millones de cuentas.



LUIS MADRAZO LAJOUS...

Es el nuevo director general del unicornio Ualá en México. Con él se busca fortalecer las operaciones de la fintech argentina, impulsar la inclusión financiera y crecer el negocio en el País. En noviembre del año pasado, Ualá adquirió el banco ABC Capital, por lo que le tocará recibir la resolución de las autoridades regulatorias en México.

Pelean por su marca

En la Suprema Corte de Justicia, que preside **Arturo Zaldívar**, se quedó pendiente una discusión del pleno en materia de propiedad industrial.

A inicios de año, la Segunda Sala de la Suprema Corte aprobó un nuevo criterio que declaró inconstitucional un artículo de la Ley Federal de la Propiedad Industrial con el que las empresas fundamentan su defensa para proteger marcas registradas en el País.

El Pleno de la SCJN agendó para esta semana el análisis y votación del tema, que en caso de ser rechazado dejaría a las empresas sin medios de defensa, pues el criterio de inconstitucional que aprobaron los ministros **Luis María Aguilar**, **Loretta Ortiz** y **Javier Laynez** no especifica un plazo máximo para deman-

dar la nulidad de registros obtenidos por empresas de manera ilegal o posterior a la fecha en que otra hizo el registro.

Podemos mencionarles tres casos en litigio: “Starlink”, “Fórmula 1” y “Panera”, pertenecientes a empresas mexicanas que intentan defender sus marcas registradas años antes de que Space Exploration Technologies Corporation (SpaceX), del magnate **Elon Musk**; Formula One Licensing y Panera Bread Company pelearan por su uso en México.

La demanda es por anular los registros de esas mismas marcas que fueron registradas por Space Group, de **José de Jesús Aguirre Campos**, en 2015; de la empresa de aceites y lubricantes Bardhal, de **Sergio Díaz**, que registró la propia en 1979, y de Panera, cuya historia se remonta a la década de los 60, pero registró su

marca en la última década.

Películas y comida

Este año Cinemex, de **German Larrea**, retomó algunos proyectos pendientes.

Abrió finalmente las salas de Encuentro Oceanía, en la Ciudad de México, después de dos años de retraso y ahora está retomando un proyecto gastronómico.

Se trata de Cinemex Market, lanzado en marzo de 2019 y del que hasta ahora sólo había una ubicación en Artz Pedregal, al sur de la Ciudad de México.

Hoy la compañía abre su nueva ubicación en Interlomas, con una inversión de 147 millones de pesos.

Marcas como Starbucks, Hooters, Mini Moshi, la Crêpe Parisienne, Icee, The Popcorn Lab y Burk's estarán disponibles y con este proyecto Cinemex espera elevar el ticket promedio respecto a un cine tradicional.

A toda música

Cinq Music Group le subió

el volumen a su negocio y ahora apuesta por el mercado de música regional mexicana, rap y reggaeton.

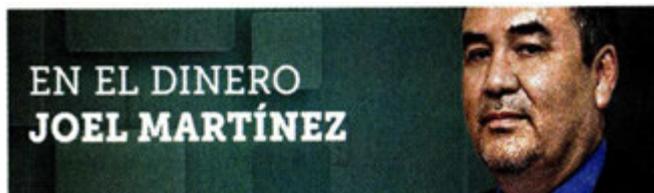
La empresa que cofundó **Barry Daffurn**, con sede en Los Ángeles, invertirá 100 millones de dólares para expandirse globalmente, pero sobre todo en América Latina, utilizando a México como punta de lanza.

De esa inversión, entre 15 y 20 por ciento será para ampliar el mercado nacional, oficinas, compra de catálogos, distribución digital y desarrollo de talento de los géneros musicales.

En el último año, la compañía creció 30 por ciento, impulsada por los ingresos en las más de 40 plataformas con las que trabaja, entre ellas Spotify, YouTube, Apple, Deezer y Amazon.

Hugo Moreno, director de Marketing para Latinoamérica, tiene entre sus tareas superar el crecimiento del año pasado, pero también combatir la piratería de sus artistas en plataformas digitales, para lo cual empleará tecnología con Inteligencia Artificial.

capitanes@reforma.com



El peso mexicano, mejor moneda de Latam

La caída de los precios de los *commodities* que hemos visto desde el 12 de julio bajo la tesis de una recesión mundial, ha sido la punta de lanza para empujar fuertes depreciaciones de muchas monedas de Latinoamérica (Latam).

Desde su máximo reciente al 12 de julio, los precios del algodón han caído -41.3 por ciento; trigo -37.3; gas natural -33.9; cobre -31.3; gasolina -23.7; petróleo WTI -21.5; maíz -10.4, y -10 el Zinc.

El efecto en las principales economías Latam ha sido de depreciaciones de 24.4 por ciento en el peso chileno; 22.7 en el peso colombiano; 14.9 en el real brasileño; 8.2 en el sol peruano, y 6.7 en el peso mexicano.

Es importante acotar que todos las monedas Latam mencionadas arriba son de países con exportaciones dominantes de materias primas, a excepción de México, que es un país de comercio manufacturero por el T-MEC.

La baja de los precios internacionales de las materia primas sólo fue el disparador, porque al menos Chile, Colombia y Brasil arrastran otros problemas estructurales.

La economía de Chile ha

visto caer los precios del cobre, el principal bien que exportan, pero además tiene serios desequilibrios macro económicos que está buscando corregir.

El déficit de su cuenta externa fue de 6.7 por ciento del PIB en 2021 y se estima 4.5 para 2022.

El déficit primario (digamos que de caja) del gobierno fue de 6.6 por ciento del PIB en 2021 y esperan 6.9 en 2022.

A favor, Chile cuenta con que sólo tiene un coeficiente de deuda pública de 38.3 por ciento del PIB en 2022, muy bajo. Todos los datos son del FMI.

El gobierno tiene además en la mesa una profunda Reforma Fiscal que gravará los ingresos más altos y algunas rentas de explotación minera.

Y está por votarse la nueva constitución que tiene cambios muy profundos, sobre todo en la recuperación del rol del Estado en la economía, abandonando la visión ultra liberal.

Un coctel que seguramente alimentará aún más este canal alcista del tipo de cambio.

Por su parte, en Colombia, la nueva presidencia heredará una economía que

puede ser una bomba de tiempo, si no se toman medidas drásticas y se opera ordenadamente.

La caída de los precios del petróleo los daña por sus exportaciones.

Su economía viene de un fuerte déficit de cuenta externa de 5.7 por ciento del PIB en 2021, pero que pretende bajar a 3.3 este año.

La parte aún más oscura está en las cuentas de las finanzas públicas.

El déficit de caja (primario) del gobierno fue de 4.4 por ciento del PIB en 2020 y de 3.9 en 2021.

El coeficiente de deuda pública saltó de 52.3 por ciento del PIB en 2019 a 64.6 en 2020 y a 60.6 en 2021.

Igualmente tienen en ciernes una profunda Reforma Fiscal que buscará gravar los ingresos altos que, aunque es urgente, es peligrosa.

El anterior intento de reforma tributaria del gobierno aún vigente generó una crisis social muy profunda.

Así que el actual *rally* alcista del tipo de cambio de Colombia tiene un sesgo político de castigo por la filiación de izquierda del nuevo gobierno y los cambios que buscará.

Las presiones cambiarias se perfilan a ser mucho más duraderas.

Por otro lado, Brasil es una economía con muchos más agravantes macro, sólo que tiene como ventaja ser una economía, junto con Argentina, extremadamente cerrada y con una moneda no líquida.

Aún el banco central y el gobierno brasileños pueden "acomodar" al gusto contable que los favorezcan variables como el tipo de cambio.

En cambio, la economía mexicana es la más abierta y con la moneda más líquida de Latam en particular y creo que del mundo emergente.

Aquí no se pueden acomodar variables, ni para bien en caso del gobierno, ni para mal para muchos analistas que siempre ven "moros con tranchetes".

Los equilibrios macro en México, cómo la cuenta externa y las finanzas públicas son los que mantienen anclado al tipo de cambio.

La caída del peso mexicano ha sido más por contaminación de las depreciaciones de las monedas Latam (es el proxy para los *traders* globales) y por el desplome del euro, pero el tipo de cambio euro vs. peso es cruzado.



What's News

La economía de EU podría enfilar a una recesión, o tal vez no. Los bancos importantes empiezan a reportar utilidades del segundo trimestre esta semana, y lo que digan los ejecutivos sobre el estado de la economía podría importar a los inversionistas aún más que las ganancias que registren las empresas. Los ejecutivos bancarios tienen una amplia perspectiva de la fuerza de la economía de EU, ya que sus compañías tienen una vista de las finanzas de millones de hogares estadounidenses.

◆ **Delta Air Lines Inc.** señaló ayer que una fuerte demanda de viajes que compensó los costos más altos ayudó a la aerolínea a generar ganancias en el segundo trimestre. Delta reportó una utilidad de 735 millones de dólares en los tres meses que concluyeron el 30 de junio, al poder recuperar los crecientes costos del combustible cobrando tarifas más altas, y dijo que se encamina a registrar mayores ganancias en el tercer trimestre y en el año en general.

◆ **Google, de Alphabet Inc.**, desacelerará las contrataciones el resto del año, reveló Sundar Pichai, su director ejecutivo, a los empleados, convirtiendo al coloso de las búsquedas en la más reciente compañía tecnológica en reducir las contrataciones o recortar personal. Pichai informó que Google disminuiría “el ritmo de

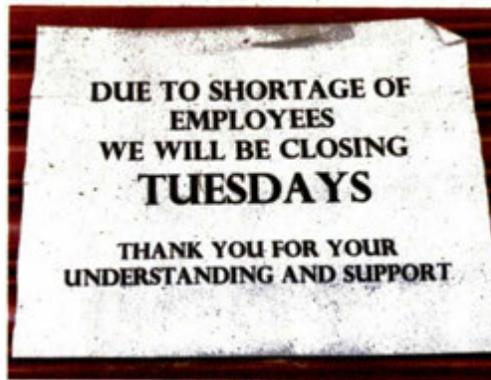
contrataciones el resto del año, mientras que aún apoyamos nuestras oportunidades más importantes”. Google contrató a unos 10 mil empleados nuevos en el segundo trimestre y más que están comprometidos a iniciar este trimestre, añadió.

◆ **El Gobierno de Taiwán** ha decidido que llegó el momento de comprar acciones. Un comité que opera el Fondo Nacional de Estabilización de Taiwán, establecido hace más de dos décadas, anunció que intervendría para apoyar al mercado accionario de la isla. Reveló que el fondo tiene el equivalente de unos 16.7 mil millones de dólares para utilizar, pero no especificó cuánto gastaría y qué acciones tiene intenciones de adquirir.

◆ **Tobias Erb**, director administrativo del Instituto Max Planck de Microbiología Terrestre, recibió ayer un premio de alrededor de 1 millón de dólares por encabezar esfuerzos para diseñar enzimas que podrían hacer que la fotosíntesis -el proceso mediante el cual las plantas usan energía solar para crecer- sea más eficiente. Erb consideró que, con el tiempo, esta tecnología podría permitir que el dióxido de carbono capturado sea usado para crear nuevos bloques químicos de construcción para productos como combustible, antibióticos o comida.



DESBALANCE



La falta de personal afecta a los negocios.

¿Antesala de recesión en EU?

..... Nos comentan que el empleo escasea cada vez más en medio de la mayor inflación en cuatro décadas en Estados Unidos. Es muy común, nos dicen, ver letreros afuera de los negocios, avisando el cierre en cierto día de la semana por la falta de personal en la nación que gobierna **Joe Biden**. Algunos hoteles han bajado sus tarifas de verano, porque las pocas camaristas que hay no son suficientes y ahora los huéspedes deben realizar el aseo. En los restaurantes se advierte a comensales que tardará el servicio por la falta de personal en la cocina. La razón es que, para sobrevivir, los patrones han despedido gente y, a quienes contratan, es con un menor salario. Para muchos estadounidenses, nos explican, eso representa pagar por trabajar y la antesala de una recesión económica.

Emirates y Aeroméxico se "pelean" sobrecargos

:::: Tras ausentarse de la Ciudad de México en la pandemia, la aerolínea Emirates está de regreso y abrió contrataciones. Nos cuentan que mañana recibirá candidatos para laborar como tripulación en cabina. Los interesados deberán enviar una solicitud en línea con su currículum en inglés y una fotografía reciente. Llama la atención que el proceso de reclutamiento será el mismo día en que Aeroméxico también buscará contratar sobrecargos. Ambas aerolíneas lucharon por operar la ruta CDMX-Barcelona y, ahora, al parecer competirán por reclutar sobrecargos. La aerolínea de Emiratos Arabes Unidos, de **Sheikh Ahmed bin Saeed Al Maktoum**, ofrece salario libre de impuestos, alojamiento gratuito, transporte hacia y desde el trabajo, cobertura médica y hasta descuentos en compras en Dubái.

FMI y BM, en modo presencial

:::: Nos dicen que **Kristalina Georgieva** y **David Malpass** están más que contentos y deseosos de que no se les vaya a cebar que, para este otoño, puedan realizar su reunión anual de manera presencial el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM). Sería la primera reunión presencial de ambos tras dos años de pandemia. Se tiene programado que las reuniones anuales sean en Washington del 10 al 16 de octubre. Las inscripciones para las organizaciones de la sociedad civil se abrirán el 8 de agosto y, para los invitados, delegados, observadores y la prensa, a mediados de agosto. Los eventos también se transmitirán en línea. Sin embargo, nos cuentan que estarán atentos a la pandemia pues, de ser necesario, habrá cambio de planes.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Kristalina Georgieva



La inserción de los países en la política global suele responder a factores estructurales de largo aliento; sin embargo, ocasionalmente surgen líderes que ejercen una influencia trascendental en la política exterior de sus estados. Tal fue el caso de **Shinzō Abe**, quien fuera primer ministro de Japón entre 2012 y 2020 y murió asesinado la semana pasada.

Conocido por su política de expansión monetaria, en política exterior, **Abe** impulsó una estrategia asertiva, relajó la tradición pacifista adoptada por Japón desde el fin de la Segunda Guerra Mundial y abanderó los esfuerzos de contención de China, que hoy definen las relaciones de seguridad en el Indo-Pacífico.

La constitución de Japón, impuesta durante la ocupación estadounidense de la posguerra, estipula en su artículo noveno la renuncia al uso de la fuerza y compromete al país a nunca sostener fuerzas terrestres, aéreas o marítimas con potencial bélico. La interpretación de este artículo no ha impedido a Japón tener una fuerza de autodefensa, pero sí se tradujo en un compromiso informal de mantener el gasto militar del país por debajo del uno por ciento del Producto Interno Bruto (PIB).

Abe renunció expresamente a este límite y se propuso reformar la constitución japonesa para eliminar cualquier ambigüedad sobre la legalidad de las fuerzas armadas japonesas y su participación en operaciones más allá de sus fronteras. Durante su gobierno, Japón destinó recursos crecientes al fortalecimiento de su ejército y hoy aspira a alcanzar dos por ciento del PIB en gasto militar. La importancia concedida a la agenda de seguridad se tradujo también en el establecimiento de un Consejo de Seguridad y una Estrategia Nacional de Seguridad que perfiló por primera vez una gran estrategia y una visión japonesa del orden internacional. La visión de seguridad de **Abe** fue

central en la definición de China como un adversario estratégico y en la consolidación del escenario geopolítico del Indo-Pacífico como una región libre y abierta en la que India y Japón suman fuerzas para contrapesar el poderío de China.

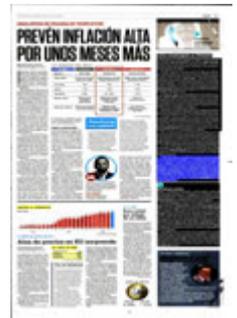
Como parte de esta estrategia centrada en la contención de China, la alianza con Estados Unidos y el cortejo a los regímenes democráticos de la región, **Abe** impulsó la reactivación del Quad, también con participación de Australia, como un foro regional de seguridad. **Abe** se retiró en 2020 afectado por una colitis ulcerosa crítica, pero mantuvo una fuerte ascendencia sobre su partido político, los demócratas liberales, y sobre sus dos sucesores en el cargo.

Es posible que **Abe** gane su última batalla póstumamente: su asesinato propulsó una victoria decisiva de su partido en las elecciones a la Cámara alta celebradas el fin de semana, lo cual reabre la posibilidad de reformar la constitución japonesa y consolidar una nueva identidad para Japón como una potencia asertiva y con capacidad de aliarse militarmente para defender sus intereses en el Indo-Pacífico.

La consolidación de este giro decisivo en la política de seguridad de Japón, sumada a la reciente actualización del gasto militar alemán detonada por la guerra en Ucrania, supondría el fin de una característica distintiva del orden geopolítico de la posguerra: la debilidad artificial de dos de las cuatro economías más pujantes del mundo. Por el momento, tanto Alemania como Japón se mantienen firmemente como aliados dependientes de Estados Unidos, pero ahora tienen la disposición de normalizar su posición como grandes potencias.

Su asesinato propulsó una victoria decisiva de su partido en las elecciones recientes a la Cámara alta.





CEO Dialogue y Pemex

En desayuno con el CEO Dialogue US-Mexico, según el Twitter del canciller **Marcelo Ebrard**, el presidente **López Obrador** informó que las inversiones de empresas de EU en nuestro país que serán efectuadas entre esta fecha y 2024 suman ya 40 mil millones de dólares.

El asunto es que no se conoce mucho de ellas, pero algunas han estado metiendo el acelerador en los últimos seis meses para instalarse aquí. Un caso: la firma de Taiwán Quanta Computer, que encabeza **Elton Yang** —dedicada al diseño y fabricación de productos electrónicos para uso en tecnologías de la información—, con 130 millones de dólares, en seis meses localizó una planta y contrató a mil personas para su tercera planta de manufactura en Nuevo León, la entidad que gobierna **Samuel García**, expansión que significará 2,000 en el número de empleos a finales de año.

¿Qué hará?, según el vp de Manufactura de Quanta Computer, **Pedro Campa**, fabricará dispositivos de alta tecnología para cálculo (chips y software). En Nuevo León, con el *nearshoring proposal*, se han confirmado 82 proyectos de inversión, de los cuales 44 son nuevas inversiones y 38 corresponden a expansiones de empresas y el flujo de IED esperado al cierre de año es de 4 mil millones de dólares.

¿Por qué? Por infraestructura (tiene 145 parques industriales y la mejor oferta laboral y educativa del país, además de cercanía con su principal mercado, el más importante del mundo).

Lo mismo ocurre en algunos sectores. En la comitiva de empresarios estadounidenses que asistieron al CEO Dialogue US-Mexico estaba el millonario Wes Edens, de New Fortress Energy (NFE), que invertirá 1,500 millones de dólares en el proyecto Lakach de aguas profundas con Pemex, que encabeza **Octavio Romero**, el primero en su tipo para licuar el gas extraído de pozos y comercializarlo en alianza.

Mire, es una inversión rescatada del portafolio de inversiones que quedaron inconclusas en el gobierno anterior, que al incorporarle tecnología especializada de punta para licuar el gas natural en medio del mar, con una plataforma barco supermoderna que sólo existe en Luisiana, hace posible que Pemex deje de quemar el gas natural y pueda comercializarlo.

Los otros 1,500 mdd se usarán para otra planta de licuefacción en tierra, en Altamira, que aprovecharía el gas que le llega a la CFE, de **Manuel Bartlett** (él no fue invitado a la gira por aquello de la fricción con las empresas privadas). Los contratos están por firmarse.

Y todo bien, pero en el subyacente está el ris-pi-do tema de la contrarreforma energética. Los representantes privados, con una actitud no acusatoria, sino de invitación a la negociación y el diálogo, comentaron dos preocupaciones para los dos gobiernos: 1) acelerar el paso y centrar la atención en el sector energético para resolver la incertidumbre y mejorar la competitividad y posibilidades de crecimiento en el país, y 2) revisar el enmarañado de reglas y normas que pretenden imponerse en la ejecución del T-MEC y que retrasa su implementación plena. Esto, sobre todo, en EU, y ahí don **Carlos Slim** puso los puntos sobre las íes.



DE FONDOS A FONDO

#Altán... ¿competir en minorista?, ¿contra quién?, ¿tienen la mayoría para modificar los transitorios de la reforma constitucional que dieron origen y cumplimiento a la reforma secundaria de Telecom?, ¿y qué pasará con las zonas que prometió **López Obrador** que tendrían internet y no de plug in?

Estas interrogantes y muchas más surgieron de la conversación que tuvo **Carlos Lerma**, el nuevo director general de Altán, en el foro organizado por el diputado **Víctor Pérez Díaz** sobre inclusión digital, pues informó que con los 380 millones de dólares de inversión total, Altán alcanzará el punto de equilibrio, pero para que se tome rentable y sostenible es necesario modificarle la restricción legal impuesta en su título de concesión como APP, para que pueda vender servicios al menudeo (o sea, dejar de ser mayorista), y contabilizar el 70% de la cobertura obligada para que pueda seguir haciendo uso exclusivo de la banda de 700 (obtenida del dividendo digital y subsidiada), contando la población cubierta y no geográfica. ¡De ojo cuadrado!

El problema de la mayorista y de los programas sociales de Internet para Todos, no importa el gobierno y el sexenio, es que no puede ser rentable lo que es necesario socialmente, sobre todo por rezago digital. De antemano: mejor estimulen fiscalmente a AT&T y a AMX para que vayan a mercados no rentables, pero hacerse el cambio propuesto es como el gato persiguiendo su cola.



Reunión AMLO/ empresarios, sin compromisos de inversión

- No hubo ningún anuncio concreto y el 3er paquete de infraestructura sigue en el limbo.

La sorpresa tras la reunión del presidente **López Obrador** con empresarios de Estados Unidos y México que participan en el US-México CEO Dialogue es que no hubo ningún anuncio concreto en materia de inversión y el tantas veces pospuesto tercer paquete de infraestructura sigue en el limbo.

Generalmente, tras las reuniones del sector privado con **López Obrador**, se realizan anuncios de megainversiones y, como le hemos señalado en otras ocasiones, es que no hay seguimiento ni por parte del gobierno ni del Consejo Mexicano de Inversiones, que preside **Antonio del Valle**, ni del Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes**, copresidente del US-México CEO Dialogue. Ambos estuvieron, desde luego, en el desayuno con **López Obrador** y en posterior reunión de trabajo del CEO Dialogue y sí se tomaron la foto con **López Obrador**, acompañado de las secretarías de Economía, **Tatiana Clouthier**; Energía, **Rocío Nahle**, y del canciller **Marcelo Ebrard**.

En sus respectivas cuentas de Twitter, **López Obrador** dijo que “hablaron de cooperación económica, inversión, soberanía y progreso con justicia”. Mientras que **Nahle** afirmó que “se firmaron inversiones”, pero no detalló cuáles ni qué empresas adicionales a las que ya se anunciaron en la seminauguración de Dos Bocas; mientras que **Ebrard** aseguró que **López Obrador** invitó a los inversionistas a acelerar la integración de América del Norte.

López Obrador
dijo que
“hablaron
de cooperación
económica,
inversión
y soberanía”.

SLIM, FELDMAN; REFORMA ENERGÉTICA

Quienes sí reconocieron la preocupación empresarial sobre la política energética de la 4T fueron **Carlos Slim Helú** y **Daniel Becker**, presidente de la Asociación de Bancos de México, quien desde Washington participó vía virtual en la conferencia de prensa de la ABM. **Becker** dijo que se estiman inversiones ya listas para participar en diferentes proyectos, entre ellos el Transistmico, por 40 mil mdd, y reconoció que se habló mucho en el desayuno sobre la reforma eléctrica y sus potenciales consecuencias.

Añadió que para la participación de la banca en estos proyectos se requiere una mayor certeza jurídica.

Aunque oficialmente no se reconoce, la inversión está frenada por la incertidumbre que genera la política energética de la 4T; los *decretazos* de **Nahle**, que se tienen que combatir jurídicamente, y el debilitamiento de los órganos reguladores, como son la CRE, CNH y Cenace.

Ayer no hubo anuncios concretos de inversión, que tanto se requieren para enfrentar el riesgo de recesión en Estados Unidos y atraer empresas que buscan el *nearshoring* ante los problemas en las cadenas de suministro.

¿SUBIRÁ LA FED TASAS EN UN PUNTO?

Después de que se confirmó que la inflación en Estados Unidos subió a 9.1% en junio, su nivel más alto en 40 años y superior al 8.8% que estimaba el promedio de analistas, se elevaron las expectativas de alza en tasas de interés.

Aunque no hay consenso, algunos analistas pronostican que la Fed podría subir las tasas en su próxima reunión de política monetaria en un punto porcentual, en lugar de 75 puntos base, para enviar un mensaje contundente de que la prioridad es el control de la inflación en Estados Unidos, aun a costa de una recesión.

En el caso de México, no habrá reunión de política monetaria hasta el 11 de agosto, después de la decisión de la Fed y de que se conozca la inflación de julio. El consenso entre los analistas es que nuevamente subirán las tasas en 75 puntos base.



1234 EL CONTADOR

1. IBM, cuyo presidente y CEO es **Arvind Krishna**, sigue adquiriendo empresas con el objetivo de mejorar sus soluciones y servicios. Ahora tocó el turno de Databand.ai, cofundada y dirigida por **Josh Benamram**. La tecnológica se interesó en esta empresa israelí, cuya compra se cerró el pasado junio, porque sus programas se enfocan en encontrar y solucionar problemas con datos. Los empleados de Databand.ai se unirán a la unidad IBM Data e IA, ampliando el creciente portafolio de productos de datos e inteligencia artificial de la tecnológica. Desde que **Krishna** es CEO de IBM, en abril de 2020, ha comprado más de 25 compañías y Databand.ai es la quinta de este año.

2. **Ángel Domínguez Catzín** tomará protesta este día como el nuevo presidente del Colegio de Pilotos Aviadores de México, que estaba a cargo de **Heriberto Salazar**. **Domínguez** tendrá una intensa agenda, pues los pilotos forman parte de las mesas de trabajo con las cuales el gobierno federal busca estrategias para recuperar la Categoría 1 en seguridad aérea que perdió hace más de un año. Además, este gremio sigue insistiendo en la necesidad de que se cuente con una política aeronáutica de Estado que realmente otorgue prioridad al sector y que se otorgue mayor presupuesto a la Agencia Federal de Aviación Civil, a cargo de **Carlos Antonio Rodríguez Munguía**.

3. La entrega de permisos para nuevas estaciones de servicio de combustible desde la Comisión Reguladora de Energía, de **Vicente Melchi**, cada vez está más rezagada, no sólo por la estrategia que busca fortalecer a Pemex, de **Octavio Romero**, sino porque está analizando con lupa la documentación requerida, pues se ha detectado que algunos de los solicitantes son reincidentes en el incumplimiento de obligaciones, tanto en materia de pagos como de seguridad de sus instalaciones. Por ello, antes de recibir nuevas autorizaciones, los solicitantes deberán solucionar los problemas que arrastran y depurar, en el caso de asociaciones, a quienes obstruyen el avance de los proyectos.

4. Una infraestructura certificada por la Entidad Mexicana de Acreditación, que preside **Mario Gorena**, está en el estado de Sinaloa, donde se cuenta con 52 laboratorios de ensayo y calibración, siete laboratorios clínicos, cuatro gabinetes de radiología e imagen, 80 unidades de inspección y dos organismos de certificación. Y ahora, con el objetivo de llevar a cabo acciones en beneficio del Sistema de Infraestructura de la Calidad, firmó un convenio con la Universidad Autónoma de Sinaloa, bajo la rectoría de **Jesús Madueña**, para difundir entre la comunidad académica conceptos de metrología, normalización y acreditación, al tiempo que vincula a empresarios y centros de investigación.

5. Quien salió victorioso en la visita a Estados Unidos fue el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**, quien, a pesar de su déficit en el idioma inglés, logró convencer a empresarios estadounidenses y funcionarios de aquel país de trabajar en conjunto para fortalecer la recuperación económica en la región y apostar por las inversiones en infraestructura fronteriza, ello en el marco del US-México CEO Dialogue. Este encuentro fue creado en 2013 por la U.S. Chamber y el CCE para fortalecer los lazos económicos entre los dos países. El grupo reúne a empresas mexicanas y estadounidenses comprometidas y que invierten para impulsar el comercio bilateral.



AMLO con CEO Dialogue en Washington: el sí a energía; Slim-T-MEC; Ebrard, los 40 mmd

En todo momento, la apertura energética estuvo presente en la agenda del presidente **López Obrador** en Washington. Después de la reunión del mandatario mexicano con su homólogo **Joe Biden**, en el desayuno con el mecanismo empresarial CEO Dialogue México-EU, los empresarios fueron insistentes con el Presidente mexicano en dos temas: el cambio de reglas en el sector energético y el tema de inseguridad.

El presidente **López Obrador** escuchó las distintas preocupaciones empresariales que se dieron en el Instituto Cultural México, de Washington.

El tema energético fue una de las principales preocupaciones. Entre los asistentes estuvo el presidente de la empresa de infraestructura energética Sempra Energy, **Jeffrey Martín**, así como la directora en México de Ienova-Sempra, **Tania Ortiz Mena**. ¿Y cómo olvidar el capítulo donde se renegociaron los contratos con los gasoductos privados?

En la reunión estuvo el gabinete energético, encabezado por **Rocío Nahle**, secretaria de Energía, y **Octavio Romero Oropeza**, quien, al final de la reunión, sí reconoció preocupaciones sobre la apertura del sector.

¿Esto hará que el presidente **López Obrador** modifique su postura energética de brindarle tanto apoyo a Pemex y a la CFE en contra de los privados? De seguro continuará con el apoyo a Pemex y a la CFE, pero las empresas privadas, en este caso de EU, piden que no se les prohíba la entrada ni se cambien las reglas.

Y ahí fue cuando intervino **Carlos Slim Helú**, presidente honorario de Grupo Carso, quien iba acompañado de su hijo, **Carlos Slim Domit**, presidente del consorcio. **Slim** ha mantenido desde hace tiempo una preocupación: debe acelerarse la inversión privada.

Pidió acelerar la integración económica con el T-MEC y, en ese sentido, la inversión privada debe ser mucho más dinámica. Y, de remate, siendo viejo lobo de mar de estas reuniones, le dio un espaldarazo al presidente **López Obrador** por el subsidio a la gasolina, que evita más inflación y que en EU quieren echar a andar.

En ese tenor de impulsar el T-MEC, el canciller **Marcelo Ebrard**, otro viejo lobo de mar en estas reuniones, dio a conocer que las inversiones comprometidas por empresarios en la reunión binacional sí habrían llegado a ser de 40 mil millones de dólares de aquí al 2024, es decir, durante la gestión obradorista.

El presidente mexicano estuvo acompañado por **Ebrard**, **Tatiana Clouthier**, **Rocío Nahle**, **Octavio Oropeza** y, desde luego, **Víctor Villalobos**. También **Roberto Velasco**, jefe de la Unidad para América del Norte de la Cancillería.

Algunos de los empresarios que asistieron fueron **Carlos Slim Helú**, **Carlos Slim Domit**, **Francisco Cervantes** (el organizador del encuentro con el CCE), **Antonio del Valle Perochena** (presidente del Consejo Mexicano de Negocios), **Tania Ortiz Mena** (Sempra), **Guillermo Vogel** y **Maximo Vedoya** (Tenaris), además de **Gina Díez Barroso** (Diarq).



CLOUTHIER VS. FOX, TODO POR CHOBANI

La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, no cabía de gusto con la inversión que irá a anunciar de Chobani, que, debemos decirlo, es una empresa especial: su fundador, **Hamdi Ulukaya**, un inmigrante turco en EU, decidió darle acciones de la empresa a todos sus empleados. Chobani decide invertir en México. **Clouthier** lo dio a conocer en Twitter con una foto de un capuchino con leche de esta empresa productora de yogurt griego y leche de soya.

El tema energético fue una de las principales preocupaciones, además de la inseguridad.



Se desploma 43% el nacimiento de unicornios en el 2T22

En el segundo trimestre del año, el nacimiento de empresas unicornios, aquellas que alcanzan una valoración de mil millones de dólares, se desplomó 43 por ciento frente al pico reportado en el mismo periodo del 2021. Además de ser el número más bajo desde el cuarto trimestre de 2020.

En el segundo trimestre del año el mundo vio nacer 85 nuevos unicornios, una reducción de 43 por ciento en comparación con los 148 unicornios nacidos en el segundo trimestre del 2021, según el reporte "Global data and analysis on deal-making, funding, and exits by private market venture companies", elaborado por las consultoras CB Insights y Sequoia, que encabeza **Greg Golub**.

Las consultoras registraron que Estados Unidos y Europa representaron la mayor parte de estos nuevos negocios al concentrar 49 y 16 nacimientos de los nuevos unicornios, respectivamente, en tanto que Asia contribuyó con 15, Latinoamérica con 33 y África con uno.

En este sentido, cabe destacar

que el nuevo unicornio mejor valorado a nivel mundial fue la firma KuCoin, con sede en el archipiélago de Seychelles, que es un *exchange* global que permite comprar y vender criptomonedas, con una valoración de 10 mil millones de dólares; le sigue la firma excavación e infraestructuras fundada por Elon Musk, The Boring Company, que alcanzó una valuación de 5 mil 700 millones de dólares; la productora suiza de *software*, SonarSource, con 4 mil 700 millones de dólares; la plataforma de seguridad estadounidense, Abnormal Security, con 4 mil millones de dólares, y Back-Base, con 2 mil 700 millones de dólares.

Inversión con consenso

Sinaloa está por captar una inversión de 5 mil 500 millones de dólares, que además de provenir en 70 por ciento de Alemania, beneficiará a los productores del noroeste y a los consumidores de todo el país, pues se trata de una planta de fertilizantes que está por construirse por Gas y Petroquímica de Occidente (GPO), de **Arturo Moya**, una compañía que cuenta con respaldo de 40 años en el sector, debido a que se trata de una filial de Grupo Proman, conocida a nivel mundial con más de 20 plantas en Suiza, Alemania, Portugal y Trinidad y Tobago.



El adelanto emana de la consulta indígena que se llevó a cabo este fin de semana en la entidad al mando de Rubén Rocha, y que ha sido calificada por el gobernador como histórica debido a que es la primera en hacer valer la voz de los pueblos originarios. Su desenlace fue pacífico y festivo, pues además que se observó amplia participación, 12 de las 13 asambleas deliberativas apoyaron los trabajos que se extenderán por 10 años y generarán unas 15 mil fuentes de empleo directas e indirectas. Así, solo queda pendiente que la Semarnat, de María Luisa Albores; el Instituto Nacional de los Pueblos Indígenas (INPI), de Adolfo Montes, y Gobernación, de Adán Augusto López, realicen el proceso en Lázaro Cárdenas, Ohuira y Paredones, que pidieron iniciar en agosto, para después conocer la decisión final.

Reforzarán producción europea de chips

La alemana Robert Bosch GmbH está haciendo una apuesta mayor por los semiconductores y planea invertir 3 mil millones de dólares para ayudar a aliviar la escasez mundial de *chips* que ha afectado la producción de vehí-

culos en todo el mundo.

El proveedor de autopartes dijo ayer que realizará la inversión para 2026, como parte de los esfuerzos de la Unión Europea y el gobierno alemán para duplicar la participación de Europa en la producción mundial de *chips* al 20 por ciento para fines de la década.

El gobierno de Estados Unidos también ha intensificado los llamados a impulsar la producción nacional, después de que las restricciones de suministro provocadas por la pandemia aumentaron los riesgos de una dependencia excesiva de las importaciones asiáticas.

“Nos estamos preparando para un crecimiento continuo en la demanda de semiconductores”, dijo el director ejecutivo de Bosch, **Stefan Hartung**.

Esta es la última iniciativa de Bosch para expandir la producción de *chips* después de gastar mil millones de dólares en una nueva planta de semiconductores en Dresden, Alemania, inaugurada en junio del año pasado.

El suministro adicional de semiconductores se utilizará no solo en automóviles y camiones, sino también para una serie de otras aplicaciones, desde electrodomésticos hasta tecnología portátil, dijo Bosch.



¿Qué prefieres? ¿Ser camello o unicornio?

En el vertiginoso mundo de las *startups* surgió la aspiración de ser consideradas “unicornios” al ser valoradas en sus primeros años por al menos mil millones de dólares; sin embargo, ahora se genera una nueva tendencia que las obliga a querer ser denominadas “camellos”. En este fenómeno hay un enorme aprendizaje, propio de los tiempos por venir.

La explosión tecnológica digital llevo al nacimiento de un sinnúmero de empresas disruptivas que han transformado el mundo, mientras que los capitales internacionales estaban ansiosos de participar en la continua elevación del valor de las compañías, teniendo en mente éxitos como los de Google, Facebook o Amazon.

En este entorno, lo importante para las *startups* era “levantar capital” y hacer un buen “pitch”, con una excelente idea para obtener financiamiento. Todos salían ganando, pues al volverse públicos los títulos que poseían los fundadores, empleados y, obvio, los accionistas, podían convertirse a precios varias veces superiores a los originales.

Con dicho enfoque, la rentabilidad y la viabilidad de corto plazo quedaba en un segundo plano, porque “la apuesta” era que en el largo serían exitosas.

Eso ya cambió con la inflación, la amenaza de recesión económica y el aumento de las tasas de

interés. Los capitales prefieren opciones “seguras” y dejan de invertir en riesgo, por lo que conseguir dinero resulta complicado.

Así surge la figura del “camello”, firmas que pueden sobrevivir largos periodos sin requerir recursos adicionales y con algo que muchas han evitado en su estrategia: ser rentables.

Para ello, el primer paso es cortar los costos excesivos y buscar la eficiencia, provocando el recorte de personal en un sector en donde había grandes sueldos y contratación masiva.

Por tanto, el reto ahora, no solo para las *startups*, sino para cualquier compañía, es vigilar el flujo de operación, porque deberán sobrevivir sin financiamiento. Es fundamental trabajar con los mínimos costos fijos y basándose en los variables, de tal manera que si las ventas se desploman sean capaces de continuar.

Viene una tendencia a cuidar los gastos, la solvencia financiera y la rentabilidad. Es momento de garantizar la sobrevivencia.

Queda claro que para quienes laboran en este sector, los tiempos son complicados y es necesario prepararse.

En el terreno financiero personal también funciona la moraleja y no estaría mal que emulemos al camello para soportar un largo lapso de sequía.

¿Has percibido falta de liquidez en tu empresa? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



COORDENADAS

Las oportunidades que se la han ido a México

Enrique Quintana



Ayer escuché a funcionarios mexicanos muy contentos por haber obtenido promesas entre los inversionistas estadounidenses, de que desde ahora y hasta 2024, las **empresas norteamericanas invertirían 40 mil millones de dólares**.

Ya ven que uno es un obsesivo de las estadísticas y aunque a simple vista parece mucho dinero, me pregunté, ¿y cómo se comparará con el pasado?

En la estadística del sexenio, de tres años y un trimestre, las empresas norteamericanas han invertido en México **46 mil 771 millones** de dólares.

Para hacerlo comparable con los 40 mil millones ofrecidos, pongamos las cifras en meses, que son 1 mil 200 millones de dólares por mes.

Para hacer efectiva la inversión ofrecida, se deben invertir 1 mil 212 millones de dólares por mes.

Esto quiere decir que **lo que las empresas norteamericanas ofrecieron fue invertir igual** que en los primeros años del sexenio.

Si comparamos las cifras con las del gobierno de Peña, vemos que no hay grandes cambios, pues entre 2013 y 2018 la inversión norteamericana promedió 1 mil 180 millones de dólares al mes.

Así que la buena noticia es que las empresas norteamericanas **no van a bajar sus inversiones (si cumplen su promesa)** y la mala es que... tampoco

las van a subir.

Por cierto, buena parte de esta suma será en un grupo relativamente pequeño de proyectos en el sector de hidrocarburos. Ya se lo comentaremos próximamente.

LA INFLACIÓN ROMPE TECHOS

Ni los más pesimistas en Estados Unidos esperaban que la inflación del mes de junio fuera superior al 9 por ciento... y resultó **de 9.1 por ciento**.

Con este resultado que rebasa las previsiones, ayer ya empezó a comentarse ampliamente respecto a la pertinencia de que **el próximo incremento** de las tasas de referencia de la Reserva Federal no sea de tres cuartos de punto porcentual, sino de **1 punto porcentual** cuando anuncie su decisión en un par de semanas.

De hecho, la muestra ya la puso ayer el Banco Central de Canadá, que aumentó en un punto la tasa para llevarla al nivel de 2.5 por ciento.

El jueves 11 de agosto, en poco menos de un mes, será el turno del Banco de México. Para entonces ya se tendrá el reporte de la inflación en México al cierre del mes de julio y habrá elementos para ponderar si el incremento es de 0.75 por ciento, como se anticipa por ahora, o podría empezar a considerarse un incremento de 1 por ciento también.

Con este tipo de alzas **lo sorprendente sería que no hubiera recesión**, así que vaya considerando en sus escenarios esa posibilidad como algo cada vez más cercano para algún momento del 2023.

LAS OPORTUNIDADES LLEGAN UNA SOLA VEZ

El tiempo no tiene doble sentido. Solo marcha en uno. Y cuando las cosas pasan ya no se repiten.

La que hoy estamos viviendo, y de la cual le hemos hablado insistentemente, la de la reorganización económica global, **podría haber permitido un despegue de la economía mexicana** que quizás ni siquiera imaginamos.

De acuerdo con un sondeo realizado por el banco UBS entre ejecutivos, **alrededor del 90 por ciento** de las empresas consideradas, o ya movió operaciones fuera de China o está considerando hacerlo.

Si en México, además de la cercanía geográfica y los tratados comerciales, tuviéramos certeza jurídica; si promoviéramos agresivamente las energías limpias; si tuviéramos un plan para modernizar la infraestructura crítica y desarrollar la mano de obra calificada, podríamos estar en la antesala de un despegue económico

excepcional.

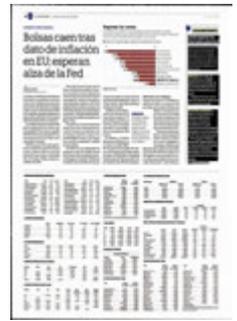
Pero no.

Lamentablemente **muchas inversiones se van a regresar a Estados Unidos**; otras se van a ir a Canadá o incluso a países asiáticos diferentes a China, con todo y

el costo que les representa la distancia física.

Sí, algo llegará a México, pero mucho menos de lo que pudimos haber conseguido.

Algún día habremos de ponderar el tamaño de la oportunidad perdida.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local se tendrá información de la industria manufacturera y el registro de vehículos en circulación; en EU destacan los datos de los precios al productor y las solicitudes de subsidios por desempleo.

MÉXICO: En punto de las 6:00 horas, el INEGI publicará los resultados de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera a mayo.

También informará del número de vehículos registrados en circulación en junio.

ESTADOS UNIDOS: La Agencia de Estadísticas Laborales (BLS) dará a conocer los precios al productor en junio; estimaciones de BLOOMBERG anticipan un encarecimiento de 10.7 por ciento mensual.

Por su parte, el Departamento del Trabajo publicará su informe de las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, con una expectativa de 235 mil al cierre del 9 de julio.

— Eleazar Rodríguez



PARTEAGUAS Jonathan Ruiz

¿Ahorrar en el banco? ¿Y si aguantan un poco?



Eran filas de chorcha. La gente entraba y saludaba al policía, quien probablemente guardaba un drama del Libro Semanal en el bolsillo; luego había que saludar al gerente y de ahí pasar a hacer la cola.

Los bancos recibían a sus papás y a sus abuelos. Quienes podían, depositaban sus “ahorros” en cuentas bancarias de “pagarés”. Había un incentivo: si depositaban 100 mil pesos, al final del año podían pasar de nuevo a recoger 130 mil pesos, de manera segura. Eso compensaba niveles de locura en el aumento mensual de los precios.

Dolía tanto pagar una triste pluma, que Paper Mate promovía insistentemente en la TV un bolígrafo llamado Kilométrico, cuyo valor está en ser barato y durar “kilómetros” de tinta.

Pero a ustedes en este siglo les tocó una era de décadas de inflación minúscula y por eso los

bancos ofrecieron tasas de risa a quien guarda su dinero en cuentas de ahorro... eso ocurrió hasta el año pasado. Ahora piensen en cuánto duele pagar la despensa y la gasolina en estos días y notarán que algo está pasando.

Si tienen 100 mil pesos de ahorros en su cuenta de nómina y los dejan ahí, dentro de un año valdrán el equivalente a unos 90 mil pesos de hoy. El dinero se está haciendo chiquito porque los precios suben rápidamente. Da igual si es en pesos o en dólares.

Ayer, en Estados Unidos reportaron una inflación anual de 9.1 por ciento. Esos números solo los vieron sus tíos por ahí de 1981.

En México, la cosa no está mucho mejor. Vaya, hasta los tranquilos canadienses sacaron este miércoles el “extinguidor”. El Banco de Canadá --que imprime los dólares canadienses-- ayer apostó a amarrar las manos de los consumidores disparando las

tasas bancarias que pegan en el costo de hipotecas o de tarjetas de crédito, para que duela hacer compras en estos días y con ello, provocar que los comercios bajen sus precios por una eventual caída en ventas.

Elevaron 100 puntos base su tasa de referencia... ni Banxico ha hecho eso este año, todavía.

Pero éste ya reaccionó. También quiere detener las compras de los mexicanos y con ello provocar que los supermercados, las tiendas departamentales, los constructores de casas y de co-

ches, bajen sus precios, que hagan descuentos.

Ha subido su tasa de referencia insistentemente y eso provoca un aumento en los costos que representan sus tarjetas de crédito, que ojalá ya tengan en ceros. También se elevan las tasas de las hipotecas que ahora dejan los departamentos al alcance de menos gente y ni hablar de los préstamos para las empresas, que ponen estos días a la gente de finanzas a ejercitarse en Excel.

El informe de las razones del Banco de Canadá no es muy distinto de lo que dirán la Reserva Federal y el Banco de México cuando muy probablemente eleven las suyas otra vez, en las siguientes semanas.

“Las encuestas indican que más consumidores y empresas esperan que la inflación sea más alta durante más tiempo, lo que aumenta el riesgo de que la inflación elevada se consolide en la fijación de precios y salarios. Si eso ocurre, el costo económico de restaurar la estabilidad de precios será mayor”, advirtieron los vecinos norteros, que de cualquier modo mostraron “optimismo”:

“La actividad económica se desacelerará a medida que el crecimiento mundial se modere y una política monetaria más estricta se abra paso en la economía. Esto, combinado con la resolución de las interrupciones del suministro, restablecerá el equilibrio entre la oferta y la demanda y aliviará las presiones inflacionarias. También se prevé que los precios mundiales de la energía disminuyan”.

Todo lo anterior, si se cumple, quiere decir que en México estamos a semanas o meses de ver tasas que paguen a los ahorradores un número cercano al 10 por ciento anual en esos productos llamados “pagaré”.

Luego, podrían bajar nuevamente, si la inflación cede un poco.

Ustedes tendrán una ventana de oportunidad para amarrar buenas ganancias si depositan su dinero en esos productos y esperan, digamos un año, para recoger los frutos.

Quizás no tengan que ir a la sucursal ni saludar al gerente, sino abrir una aplicación en su *smartphone* y hacer el proceso que les indiquen. Solo tal vez haya que esperar un poco.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“En México estamos a semanas o meses de ver tasas que paguen a los ahorradores un número cercano al 10 por ciento anual en los ‘pagaré’”



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Conectividad Fija en la Métrica de ITU y OCDE

No es fácil dejar de vivir impresionado por la evolución en el mundo de la conectividad hacia escenarios de creciente disponibilidad, ubicuidad, calidad y velocidad. Con todo, sigue siendo un tema de preocupación la persistencia de brechas atribuibles al poder adquisitivo, edad, acceso a dispositivos, habilidades digitales y capacidades de banda ancha disponibles en las geografías de la población.

De acuerdo con la Unión Internacional de Telecomunicaciones (ITU por sus siglas en inglés), en su "Informe sobre la Conectividad Mundial de 2022" (bit.ly/3cdeXNR), en las últimas tres décadas, la humanidad pasó de contabilizar unos pocos millones de usuarios de internet a casi totalizar 5 mil millones, equivalente aproximadamente a dos terceras partes (63%) de la población mundial.

Infraestructura Fija, Eslabón Esencial. Ahí precisamente, la ITU puntualiza que la disponibilidad de redes fijas es una precondition para el acceso y uso de internet, resultado de sus capacidades superiores a las de la infraestructura móvil. En métricas, ITU indica que 17 de cada 100 habitantes en el mundo disponen de conexiones de banda ancha

fija (BAF), que equivale a que 81% de los hogares cuenten con esa cobertura de infraestructura fija. La región de las Américas se posiciona en tercer lugar al superar el promedio mundial con 88% de los hogares conectados y en segundo lugar por el número de accesos a BAF (23 por cada 100 habitantes), detrás de Europa (96% y 35%, respectivamente).

Si bien, esta numeralia revela avances significativos en el acceso a la conectividad fija en el mundo y en la región, esta registra marcadas inequidades entre países. La información de la OCDE (junio, 2021), ubican a Chile, México y Colombia entre los países con el menor número de suscripciones en sus países miembros, con 21.0, 18.2 y 16.6 por cada 100 habitantes, respectivamente. En contraste, los casos de Canadá y EE.UU. registran 42.3 y 37.3 accesos a BAF por cada 100 habitantes, prácticamente el doble de aquellos países.

Velocidad de Descarga: Parámetro de Calidad. Uno de los objetivos a cumplir hacia 2030 para la ITU, es que los habitantes dispongan de al menos una conexión de BAF de 10 megabits por segundo (Mbit/s). Este ya fue superado prácticamen-

te por la totalidad de los países en la región de Asia-Pacífico y Europa, con 95 y 94% de la totalidad de suscripciones a la BAF con velocidades de 10 Mbit/s o más.

En el caso de México, la métrica de la OCDE nos ubica en el rango de Europa, en donde 94 de 100 accesos alcanzan esa velocidad igual o superior a 10 Mbit/s. El 6.0% faltante de cubrir en la referida capacidad, se trata de poblaciones remotas con menor densidad poblacional, circunstancias que dificultan la cobertura de infraestructura de fibra óptica, con su consecuente efecto pernicioso sobre la velocidad de conexión.

Entre las estrategias que ITU recomienda para el cierre de la brecha de conectividad y la mejora de condiciones de cobertura a los segmentos desconectados en México, destacan "atraer capital con miras a mejorar y ampliar las infraestructuras digitales; [...] facilitar la creación de mercados competitivos [...]; promover la compartición de infraestructuras a fin de reducir los costos; velar porque la oferta de espectro sea adecuada y económica, [...]; y velar por que haya suficiente capacidad y se evolucione hacia las nuevas generaciones de banda ancha móvil".



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

México, energía: ¿sí o no?

El tema de la energía marcó la reunión en Washington del presidente **Andrés Manuel López Obrador** y empresarios de México y Estados Unidos.

La política energética del gobierno mexicano —que ha provocado una fuerte confrontación con empresas petroleras, gaseras y eléctricas y ha redundado en una disminución de sus inversiones— rondó el “meeting” en el que se celebró el diálogo de alto nivel.

Y es que, aunque el presidente de México dijo al presidente de EU, **Joe Biden**, que empresas de ese país realizarán millonarias inversiones en México en diversos proyectos, se han aplicado políticas públicas en contra de las inversiones que se realizan y buscan realizarse en distintos ámbitos de la energía.

Hay que advertir que, en las últimas semanas, tanto Pemex como la CFE anunciaron inversiones de la empresa neoyorkina New Fortress Energy por un total de 3,700 millones de dólares para la producción de gas natural —bajo un esquema de asociación público-privada— y, un proyecto de licuefacción en Baja California Sur.

Pareciera que el gobierno lopezobradorista mantiene su política energética nacionalista, salvo en aquellos proyectos y regiones en los que determina que sí permite las inversiones y los esquemas que en general no acepta.

Las señales gubernamentales, en ese sentido, son contradictorias y confusas. Seguramente por tal incertidumbre, además de los semblantes y sonrisas que posaron para la fotografía antes y después de la reunión en Washington, quedó poco para su inscripción en la agenda de los acuerdos concretos.

El saldo es un conjunto de señales diversas. Un compromiso espectacular pero difuso, de inversiones por 40 mil millones de dólares, de empresas estadounidenses en México para lo que resta del sexenio; la abierta manifestación de “dudas” sobre la política energética de México por parte de empresarios norteamericanos; y, la reiterada demanda de certeza jurídica de los empresarios mexicanos que apuntaron al sobrediagnóstico de la problemática y la necesidad

de ejecutar las acciones necesarias para aprovechar las oportunidades.

El nivel de los asistentes, daba para mucho más. Asistieron, el empresario más poderoso de México, **Carlos Slim**. El dirigente de la organización que aglutina a los consorcios más importantes del país, el Consejo Mexicano de Negocios: **Antonio Perochena**. El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**. El presidente de la ABM, **Daniel Becker** y **Gina Diez Barroso**, presidenta y CEO de Grupo Diarq. De los empresarios estadounidenses, destacaron los representantes de compañías de energía. Ahí estuvieron **Tania Ortiz Mena**, de IEnova-Sempra; **Neil Herrington**, vicepresidente sénior de la US Chamber of Commerce; **Jeff Martin**, presidente ejecutivo de Sempra Energy; y **Arturo Saval**, presidente de Nexxus Capital.

Además **Patrick Ottensmeyer**, presidente y CEO de Kansas City Southern y de **Ken Salazar**, embajador de Estados Unidos en México. Fue el director de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**, el que comentó que los empresarios estadounidenses expresaron sus “dudas” sobre la política energética de México durante el foro celebrado en Washington con el presidente mexicano, López Obrador. “Si hay dudas, hay peticiones” y el Gobierno de México “se ofreció a resolverlas y atenderlas”, dijo a la prensa.

También aseguró que se habló de inversiones de “miles de millones” de dólares.

El presidente de los banqueros, Daniel Becker dijo que los representantes de la iniciativa privada le solicitaron al mandatario mayor certeza jurídica, transparencia, y que las medidas para minimizar los riesgos y para aprovechar oportunidades se apliquen “más rápido”.

De los 40 mil millones de dólares de inversiones que se realizarán, no se dieron mayores detalles. Tal vez serán parte del tercer paquete de inversiones en infraestructura que lleva más de un año y medio de retraso en ser anunciado.

Ojalá que tales inversiones se logren y que atraigan la atención de quienes desean aprovechar el *nearshoring*. Por ahora, todavía están en el terreno de lo intangible. A ver.



Project Syndicate

Barry Eichengreen

Boris Johnson deja la libra *prendida de*

de interés

- Los inversionistas parecen ver la libra esterlina más como la moneda de un mercado emergente en problemas que como la de una economía avanzada estable. Y ahora, con la renuncia del primer ministro Boris Johnson y la incertidumbre política concomitante, la libra esterlina está a punto de hundirse aún más

de interés alemanas, que fortalecieron el marco alemán, aumentaron aún más la eficiencia de



El autor

Barry Eichengreen, profesor de economía de la Universidad de California, Berkeley, es el autor más reciente de *In Defense of Public Debt*.

BERKELEY – El caótico gobierno del primer ministro británico, Boris Johnson, y su igualmente caótico colapso no son la única fuente de pánico en el Reino Unido hoy en día. También existe una creciente ansiedad sobre el tipo de cambio de la libra esterlina.

Desde que alcanzó su punto máximo en la primavera del año pasado, la libra se ha depreciado un 10% frente al dólar. “La moneda de Gran Bretaña está siendo masacrada en los mercados internacionales”, se nos dice. De las cinco monedas subyacentes al activo de reserva del Fondo Monetario Internacional, los derechos especiales de giro (DEG), solo el yen japonés se ha comportado peor que la libra.

Los comerciantes parecen ver la libra esterlina más como la moneda de un mercado emergente en problemas que como la moneda de una economía avanzada estable. Y ahora, con la renuncia de Johnson y la incertidumbre política concomitante, la libra esterlina está a punto de hundirse aún más.

Es cierto que tales puntos de vista están sujetos a exageración. La libra esterlina no está sola en el debilitamiento frente al dólar. Una caída del 10% frente al dólar no es una catástrofe.

Pero es casi seguro que la caída de la libra esterlina no ha terminado. Además, la libra suele ser un indicador de los problemas económicos de Gran Bretaña. Cuatro veces en el último siglo, las crisis de la libra esterlina han expuesto las fallas de la economía. La crisis de 1931 tuvo lugar en el contexto de una aplastante tasa de desempleo del 21%. Hubo mucha discusión entonces sobre si el alto desempleo reflejaba el pobre desempeño de la productividad de Gran Bretaña o la depresión global.

De hecho, reflejaba ambos. El *quid* de la cuestión era que, con el desempleo en niveles estratosféricos, el Banco de Inglaterra no podía tolerar tasas de interés más altas para respaldar la libra esterlina cuando los déficits presupuestarios crónicos y los informes de un motín en la Flota del Atlántico crearon una crisis de confianza. Los especuladores de divisas lo sabían, así que se abalanzaron y sacaron a la libra del patrón oro.

La crisis que estalló en 1949 avergonzó al gobierno británico, el cual buscaba restaurar el papel de la libra esterlina como moneda internacional. El cable que tiró de la puerta al hoyo financiero fue el monumental exceso de deuda

en libras esterlinas en manos de los aliados del país en la Segunda Guerra Mundial, que el Reino Unido había tratado de reprimir, sin éxito, con controles de capital y de cambio. La libra esterlina que estos países usaban para pagar las exportaciones de Gran Bretaña no podía usarse para comprar bienes de los Estados Unidos, donde los automóviles británicos y otras exportaciones manufacturadas no eran competitivos.

Además, a Gran Bretaña le faltaban dólares.

Una vez que se planteó la posibilidad de una devaluación, el BOE experimentó una corrida incontrolable de sus reservas.

La crisis de 1967 avergonzó personalmente al primer ministro Harold Wilson. A Wilson le preocupaba que los precios de importación más altos socavarán el nivel de vida de sus partidarios. Aún así, no pudo evitarlo. Esta crisis también tuvo múltiples causas, desde la Guerra de los Seis Días hasta una huelga portuaria en el Reino Unido.

Pero el problema fundamental, una vez más, fue el débil crecimiento de la productividad, que se reflejó en exportaciones poco competitivas, déficit comercial y desempleo. Para estimular la demanda y el crecimiento, el gobierno laborista de Wilson recortó las tasas de interés y relajó las restricciones sobre los préstamos para la compra de automóviles. Como era de esperar, esto condujo a un mayor deterioro de la balanza comercial y otra corrida contra el banco central. Wilson trató de asegurarle al público que “la libra en su bolsillo” era tan sólida como siempre. La posterior derrota electoral de los laboristas sugiere que los votantes vieron el argumento de Wilson simplemente como un pretexto.

La crisis de 1992, cuando la libra esterlina fue expulsada del Mecanismo Europeo de Tipos de Cambio, se produjo de nuevo en el contex-

to del bajo rendimiento de la productividad del Reino Unido. La producción por hora trabajada había caído del 96% de los niveles alemanes a principios de la década de 1970 a solo el 87% en 1992. Vincular la libra esterlina al marco alemán, la moneda ande de Europa, significó una pérdida acumulativa de competitividad. Un dólar estadounidense débil y las altas tasas de interés alemanas, que fortalecieron el marco alemán, aumentaron aún más la dificultad de mantener la paridad.

Para defender la libra esterlina, el banco central inglés (BOE) podría haber subido las tasas de

interés. Sin embargo, como en 1967, los objetivos internos y externos estaban en desacuerdo. Tasas de interés más altas habrían significado más desempleo e implicado pagos de hipoteca más altos de los partidarios conservadores del primer ministro John Major. El BOE y el Tesoro cedieron y, con el empujón de George Soros, también lo hizo la libra esterlina.

Esta historia ofrece una guía para comprender las perspectivas actuales y futuras de la libra esterlina. Fundamentalmente, Gran Bretaña sufre un lento crecimiento de la productividad. Este malestar, aunque no es nuevo, ha sido inusualmente severo desde 2008, y especialmente desde 2016. Tiene múltiples causas, desde relaciones laborales conflictivas e infraestructura anticuada hasta inversiones débiles y escasez de trabajadores debidamente capacitados. Ahora se ve agravado por las fricciones y las ineficiencias provocadas por el Brexit.

Por lo tanto, para sostener la demanda de su producción, el Reino Unido necesita fijar precios más competitivos para sus productos. Esto requiere menos inflación que en el extranjero o un tipo de cambio más débil. Pero no se está produciendo una menor inflación, porque Gran Bretaña está siendo duramente golpeada por la crisis mundial de los precios de la energía y porque los sindicatos, después de una década o más de austeridad, exigen salarios más altos. De ahí la caída de la libra esterlina.

El BOE todavía podría causar equívocos a los comerciantes de divisas. Podría aumentar las tasas de interés más rápido de lo esperado actualmente, reduciendo la inflación y respaldando la moneda, aunque a costa de una recesión. Todo es posible. Pero un siglo de historia del Reino Unido sugiere que este escenario es poco probable.



Project Syndicate

Harold James

Todo lo sólido se desvanece en la inflación

Los formuladores de políticas en los países occidentales industrializados harían bien en recordar que los períodos de alta inflación históricamente han llevado a problemas mucho mayores. Al tratar de unir a las sociedades con dinero, los bancos centrales han sembrado repetidamente las semillas de una disolución política y social más amplia



El autor

Harold James, profesor de Historia y Asuntos Internacionales en la Universidad de Princeton, es autor de *The War of Words: A Glossary of Globalization*.

PRINCETON – Los países industrializados occidentales ricos parecen estar atrapados en un ciclo temporal, con una inflación inesperadamente más alta que trae de vuelta no solo recuerdos de la década de 1970, sino también el debate político de esa era y las inseguridades políticas. ¿Es la inflación siempre y en todas partes un fenómeno monetario, como insistía Milton Friedman? ¿O es una consecuencia de la sobreextensión fiscal, o simplemente un síntoma de un mal funcionamiento democrático más general?

Los debates de la década de 1970 no se limitaron a cuestiones técnicas de gestión macroeconómica. También plantearon dudas sobre la sostenibilidad y legitimidad del modelo occidental de democracia. El mundo estaba

acosado por la inestabilidad geopolítica, y la Asamblea General de las Naciones Unidas respaldó los llamados a un Nuevo Orden Económico Internacional. Y ahora que muchos de los mismos viejos problemas políticos y geopolíticos se están volviendo a calentar, la inflación es un termómetro. A medida que más dinero persigue menos bienes, los precios aumentan: la economía se vuelve febril.

Sin embargo, durante los períodos de innovación monetaria, se vuelve más difícil saber qué es el dinero. Nadie discutiría el hecho de que la innovación monetaria se ha desarrollado a un ritmo vertiginoso durante la última década. Pero vale la pena recordar que la década de 1970 también se caracterizó por una revolución financiera, una que desdibujó las distinciones previamente difíciles entre dinero y no dinero. Esto fue en parte conse-

cuencia de la inflación, que llevó a los clientes bancarios a huir de las cuentas corrientes que no devengan intereses a alternativas como certificados de depósito o cuentas en bancos no tradicionales.

Friedman despreciaba a todos los votantes y políticos conservadores que pensaban que la política fiscal era la culpable de la inflación. Pero su desdén estaba fuera de lugar, porque efectivamente había una conexión entre la política fiscal y la política monetaria: los altos déficits gubernamentales se habían financiado a través del banco central. Tanto en los Estados Unidos como en el Reino Unido, la tesorería y el banco central habían llegado

a ser vistos como "el nuevo macroeconómico" unificado. Al considerarse a sí mismos como potencias dominantes a nivel mundial, ambos países pretendían utilizar su soberanía

monetaria para obtener ventajas a expensas del resto del mundo.

Al final, Estados Unidos y el Reino Unido terminaron con una inflación más alta en comparación con la mayoría de los demás países industrializados, y esta misma distinción vuelve a ser evidente en 2022. EU y Gran Bretaña tienen las tasas de inflación más altas del G7, y ambos también promulgaron medidas masivas paquetes de estímulo fiscal asistidos por el banco central en respuesta al impacto del Covid-19.

El Reino Unido es un ejemplo particularmente dramático de esto. En el primer año fiscal del Covid-19, el Banco de Inglaterra compró el 99.5% de la deuda pública y más del 100% el año siguiente. Bajo estas circunstancias, no es creíble argumentar que el banco central es independiente.

La misma lógica se aplica en los Estados Unidos, donde el mayor error de los políticos fue cifrar sus esperanzas en que una inflación más alta fuera "transitoria". Esto duró hasta noviembre de 2021, cuando la administración de Biden presionó a la Reserva Federal estadounidense para que mantuviera las políticas monetarias relajadas al retrasar la nominación o renovación de los funcionarios de la Fed. Esta intervención política fue tan obvia como los esfuerzos de Richard Nixon en la década de 1970 para presionar a Arthur Burns, a la sazón presidente de la Fed.

El resultado es que los bancos centrales no son tan independientes como pretenden ser. Tanto en el Reino Unido como en los Estados Unidos, los gobiernos y los bancos centrales han estado respondiendo a las presiones políticas creadas por divisiones sociales aparen-

temente intratables. Una polarización tan extrema plantea dudas sobre si la unión política puede continuar. Por lo tanto, el debate de la década de 1970 sobre la ingobernabilidad del Reino Unido está reapareciendo, con Escocia e Irlanda del Norte buscando caminos para poder volver a unirse a la Unión Europea. Aún más inquietante, una gran cantidad de libros recientes profetizan una guerra civil en los Estados Unidos.

Por supuesto, Europa también enfrenta amenazas de desintegración. El Banco Central Europeo ha sido incluso más lento que la Fed o el BOE a la hora de subir los tipos de interés. Esto se debe en parte a que el carácter de la inflación es diferente y a que la invasión de Rusia a Ucrania ha elevado los costos de la energía. Los mercados laborales europeos también tienen algo más de holgura (aunque algunas economías europeas están sufriendo la misma escasez dramática de mano de obra calificada que se observa en Estados Unidos y el Reino Unido).

Pero la principal razón del BCE para dudar es su temor de que los mercados interpreten los mayores costos de endeudamiento como una amenaza para el gobierno y la estabilidad bancaria en los países del sur de la eurozona más endeudados. Un aumento en los costos de endeudamiento del gobierno podría provocar el doble golpe (o el "bucle fatal") que muchos temían durante la crisis de la deuda europea hace una década. Si los gobiernos endeudados deben pagar primas de riesgo más altas y se ven amenazados con la insolvencia, el valor de sus bonos caerá, socavando los balances de los bancos que los tienen.

Uno de los mantras de la crisis del euro fue que Estados Unidos y el Reino Unido estaban

en una posición mucho más fuerte que Europa porque tenían un solo gobierno y un solo banco central. Y aunque la fragilidad estructural de la eurozona ha generado desde entonces un movimiento tentativo hacia una unión fiscal limitada, ese trabajo sigue incompleto. Además, la pandemia y la crisis geopolítica de este año les han recordado a todos que incluso los estados fiscalmente unificados no tienen todas las respuestas y pueden volverse vulnerables a la desintegración.

La historia está repleta de ejemplos de rupturas sistémicas provocadas por una alta inflación. Al tratar de unir a las sociedades con dinero, los bancos centrales han sembrado repetidamente las semillas de una disolución política y social más amplia. En los estados federales, como Alemania a principios de la década de 1920 o la Unión Soviética y Yugoslavia a fines de la década de 1980, la inflación alimentó una dinámica centrífuga y separatista. El público albergaba una sospecha persistente de que el centro (Berlín, Moscú, Belgrado) ejercía un control político injusto sobre las palancas distributivas. Para las repúblicas federadas, la secesión y la autonomía monetaria se volvieron cada vez más atractivas.

Al generar incertidumbre, la inflación puede destruir fácilmente entidades políticas grandes y complejas. Sabemos que el presidente ruso, Vladimir Putin, cree que la desintegración de la Unión Soviética fue la mayor catástrofe política del siglo XX.

También puede creer que la inflación de los precios de la energía y los alimentos, y los esfuerzos del gobierno para amortiguar el impacto con subsidios aún mayores, destruirán las uniones británica, estadounidense y la europea.





- Regresará
- Pruebas Covid en el súper
- Menos empleo

Nos informan que con el nombramiento de César Yáñez como subsecretario de la Secretaría de Gobernación, quien está a punto de regresar a la administración pública es Alfredo Orellana Moyao, personaje que hace algunos meses se desempeñaba como asesor de la dirección general del Banco del Bienestar, cuando Diana Álvarez Maury estaba al frente de dicha entidad.

Recordemos que Orellana Moyao fue señalado como el artífice de la entrega del contrato del banco por más de 18,000 millones de pesos a la firma Bahud Processing México para los servicios de administración de las operaciones y transacciones bancarias; sin embargo, al denunciarse las presuntas irregularidades, se decidió rescindir el acuerdo.

Ahora, de la mano de Yáñez, Orellana podría regresar a la función pública junto con otros ex colaboradores del banco, como Luis Felipe Santos Barranco, José Isidro Tineo, Adriana Miranda Jiménez o Armando Federico Negrete Martínez.

La pregunta es: ¿La Segob comenzará con los contratos raros?

Walmart de México y Centroamérica, la cadena minorista más grande del país, dijo que pondrá a la venta dentro de su catálogo de productos farmacéuticos pruebas nasales de auto diagnóstico del virus SARS-CoV-2 del Laboratorio Roche.

La empresa dijo que el costo de lanzamientos de estas pruebas será de 990 pesos en una presentación que incluye el material necesario para realizar hasta cinco pruebas para la detección oportuna del Covid-19.

La cadena minorista dijo que las pruebas estarán a la venta en sus formatos Walmart Express, Walmart Supercenter, así como en 390 sucursales de Bodega Aurrera y sus tiendas en línea.

Google, el operador del principal motor de búsqueda en Internet y subsidiaria de Alphabet, reducirá las contrataciones de empleados para el resto del año como medida ante la crisis financiera, de acuerdo con un correo institucional enviado por Sunder Pichai, presidente ejecutivo de la empresa de tecnología.

En el correo, Pichai informó que a pesar de la reducción en las contrataciones para el 2022, seguirá fomentando la atracción y retención de talento dentro de la compañía. Durante el segundo trimestre Google realizó la contratación de más de 10,000 empleados.

Alphabet, la empresa matriz, reportó 163,906 nuevos empleados para marzo, lo que se traduce en un 17% más con respecto al año anterior.

Con esta noticia Google se une a otras grandes empresas de tecnología como Microsoft y Facebook que frenaron la contratación de nuevo talento y comenzaron a reducir su número de empleados como medida de recuperación ante la crisis económica.

Los mercados han aumentado la posibilidad de un alza de un punto porcentual a la tasa de interés de referencia de Estados Unidos, tras darse a conocer la tasa de inflación en junio que se ubicó por arriba de los pronósticos en 9.1% en junio respecto a igual mes de 2021, la más alta desde 1981.

Las probabilidades de un aumento de 100 puntos base en la tasa de la Reserva Federal subieron de 7.6% el martes 12 de julio a 44% este miércoles, según datos del mercado electrónico Chicago Mercantile Exchange. Ahora el mercado apuesta a que el Banco Central de Estados Unidos despida este año con una tasa de referencia a un rango de 3.5 a 3.75%, aunque las probabilidades de que éstas finalicen en el rango de 3.75 a 4% subieron de 10.3 a 29.8%, luego del reporte de la inflación.

El Comité de Tasas de la Fed volverá a reunirse los días 26 y 27 de julio, después de subir los intereses de referencia en Estados Unidos en tres cuartos de punto porcentual hasta su nivel actual de 1.5 a 1.75 por ciento.

América Móvil, la compañía de telecomunicaciones más grande de América Latina, propiedad de la familia Slim, está optimista sobre concretar la escisión de Sitios Latinoamérica, que concentrará su negocio de torres de telecomunicaciones fuera de México.

La transacción, que creará una nueva empresa con 36,000 torres en 15 países, podría concluir en el tercer trimestre del año, dijo la compañía en su conferencia de resultados del segundo trimestre del año.

América Móvil no ofreció detalles sobre cómo van los procesos regulatorios en cada país, lo que incluye a Brasil, Argentina, Chile y Panamá, entre otros.

Este miércoles, un día después de su reporte trimestral, las acciones de América Móvil cayeron 4.20% en la Bolsa Mexicana de Valores, a 19.86 pesos cada una.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano
perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



Señales preocupantes para México

El 31 de mayo, Pemex colocó bonos de tasa fija a 7 años en dólares en la que pretendía recaudar 2,000 millones; sin embargo, no llegó a la meta entre terceros y el intermediario colocador tuvo que quedarse con una buena parte

En este espacio hemos resaltado la virtud de la actual administración para mantener el esquema de estabilidad financiera creado desde hace más de dos décadas. La mayor decepción hasta ahora de los detractores del actual gobierno es que no se ha presentado el desastre fiscal que auguraban. Puede que este año las cosas estén cambiando.

Independencia monetaria y disciplina fiscal son los pilares principales de la estabilidad financiera (olvidese si son políticas neoliberales o no). Pues en el caso de esta última, la evolución de las cosas y las noticias recientes generan preocupación y, lo peor, se manifiestan en los mercados.

El pasado 31 de mayo, Pemex hizo una colocación de bonos de tasa fija a 7 años en dólares en la que pretendía recaudar 2,000 millones; sin embargo, no logró conseguir el monto entre terceros y el intermediario colocador tuvo que quedarse con una buena parte de este. El hecho despertó las alarmas entre los inversionistas globales, lo cual repercutió en un alza de la tasa a la que se colocó dicho bono tan solo dos días después.

La semana pasada, la agencia calificadora Moody's tomó la decisión de bajar la calificación de Pemex de Ba3 (BB-) a B1 (B+), aunque mejoró la perspectiva de negativa a estable. La calificación individual (sin el respaldo del gobierno) no se movió y permaneció en Caa3 (CCC).

De acuerdo con la calificadora, la baja calificación se debe principalmente a su alto riesgo de liqui-

dez, una excesiva dependencia de financiamiento por parte del Gobierno Federal (SHCP), el alto monto de vencimientos para el periodo 2022 a 2024, su flujo libre de caja (FCF) aún negativo, la alta necesidad de recursos externos para el financiamiento de las refinerías y los mayores costos de financiamiento por mayores tasas de interés.

Previamente, Moody's redujo la calificación soberana de México de Baa1 (BBB+) a Baa2 (BBB). La argumentación se centra en un posible deterioro en las finanzas públicas basado en la estrategia de sostener a Pemex y en el costo elevado del subsidio al precio de las gasolineras, así como una posible recesión en Estados Unidos. Moody's es claro en referirse al deterioro gradual pero consistente del perfil crediticio de México.

Esto se refleja en los mercados. Durante el segundo trimestre, el precio de la prima por un evento de incumplimiento del pago de la deuda soberana (credit default swap o CDS) aumentó a mayor velocidad que los de países similares; de tener la prima más baja, ahora este indicador se asemeja a los de Brasil o Colombia y se ubica muy por encima del de Chile. Su nivel se ubica en la parte alta del rango en el que ha oscilado en los últimos diez años, equiparable a episodios similares de presión como

en 2015 cuando descendió el precio del petróleo a 30 dólares por barril.

El caso de Pemex es peor. La deuda a diez años de la paraestatal paga una tasa de 11% en dólares en estos momentos. La prima por el evento de un incumplimiento se disparó a su máximo histórico. El evento de sus abultados vencimientos próximos puede ser muy estresante si las condiciones en los mercados continúan siendo tan difíciles como ahora.

En un ambiente recesivo y con la agresividad en la postura de elevar tasas por parte de los bancos centrales desarrollados, los mercados de crédito comenzarán a manifestar mayor tensión. La ausencia de compradores ya se manifiesta en algunos segmentos.

Los bonos de mercados emergentes, o de baja calificación (High Yield), comienzan a mostrar ajustes al alza en los diferenciales contra los bonos gubernamentales libres de riesgo. En este ambiente, la tensión en el caso de Pemex y desde luego de la deuda soberana de México puede ser muy intensa.

Se ve difícil que dejemos de pagar los elevados premios por riesgo que ahora se están pagando. Banxico va a subir las tasas y el costo de la deuda será mayor; con ello, y el resultado de la estrategia actual de finanzas públicas de subsidiar el precio de los energéticos, la inversión en proyectos estratégicos que no generan crecimiento y el esquema de reparo, la estabilidad se antoja menos sostenible.

*Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.



La promoción del turismo gasolinero

Lo que nos faltaba, apenas unas horas después del encuentro de Joe Biden con Andrés Manuel López Obrador, el presidente de Estados Unidos ya salió con aquello de que él tiene otros datos de la inflación.

Salió ayer el dato de una inflación mensual en Estados Unidos de 1.3% y un nivel anual de 9.1% y Biden dijo que ese no es un dato actualizado porque no contempla los 30 días que llevan los precios de las gasolinas bajando su costo.

El demócrata sabe muy bien el daño tan profundo que causa en la popularidad una inflación tan alta y en Estados Unidos el principal detonador del enojo social es el aumento en los precios de las gasolinas.

Es un hecho que sí han bajado los precios del petróleo. El referente West Texas Intermediate pasó de 120 dólares por barril hace un mes a 95 dólares ayer, pero el precio promedio de la gasolina en Estados Unidos sigue en 4.63 dólares por galón, unos 24 pesos por litro.

Y como López Obrador es alguien tan angustiado por los niveles de popularidad, quiso tener un gesto de salvamento político para su homólogo estadounidense. Lo malo es que realmente nadie se enteró en aquel país de la generosa oferta del mexicano de invitar a los de allá a cruzar la frontera para llenar el tanque.

La realidad es que toda la visita de López Obra-

dor pasó de noche, pero esa promoción de promover el turismo gasolinero estaba más dirigida al consumo político interno que a promover largas filas de estadounidenses en las garitas para ir a la estación de servicio de Pemex.

Entre su clientela queda muy bien López Obrador como el Presidente mexicano que va a ayudar a Estados Unidos a que bajen su inflación.

Y más allá de su feligresía surge la duda entre los que no están en la zona fronteriza de cuál es realmente la oferta, porque por acá en la zona centro no están tan lejos de los 24 pesos el litro de la gasolina regular y eso que a las finanzas públicas le implican miles de millones de pesos en subsidios fiscales.

Y para los que viven en las ciudades fronterizas, que tienen efectivamente precios más bajos de las gasolinas y tasas de impuestos más bajas que el resto del país, la queja es que ya quisieran ellos tener esas gasolinas disponibles.

Resulta que la Asociación de Empresarios Gasolineros de Tamaulipas reporta que tienen desabasto de combustibles en las estaciones de servicio. Así que, si no hay gasolinas para los mexicanos, no entienden cómo López Obrador anda ofreciendo tanques llenos a los texanos.

Hasta un día entero tarda Pemex en surtir gasolinas en la frontera, dice Luis Palos Morales, presidente de esa asociación.

Mientras tanto en Tijuana están esperando a ver cuántos californianos aceptan la invitación presidencial para formarse unas cuantas horas en las filas de las garitas para cruzar a llenar el tanque y regresarse.

Total, que López Obrador se adornó promoviendo el turismo gasolinero para invitar a los estadounidenses a que vengan a México y aprovechen el subsidio fiscal que todos pagamos para que llenen sus tanques con las gasolinas que importamos de allá, pero a un precio más bajo.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

El paso a paso para empezar a invertir

(PARTE 26)

En esta que es la última entrega de esta serie, vale la pena recordar que sólo hay tres maneras de invertir nuestro dinero:

Prestar nuestro dinero a alguien más, quien promete pagar intereses y regresar nuestro capital en un plazo determinado. A grandes rasgos este tipo de instrumentos son denominados "instrumentos de deuda" porque representan eso: una deuda. Los emiten empresas y gobiernos para financiar sus actividades. Como a nosotros, les conviene hacerlo al menor costo posible.

Invertir en empresas o negocios, que son los responsables del crecimiento económico mundial. Cuando hacemos esto, nos convertimos en accionistas. Las acciones suben y bajan (tienen una gran volatilidad en sus cotizaciones), pero podemos esperar que en el largo plazo, si a esas empresas les va bien, su valor subirá.

Invertir en bienes o activos que pueden apreciarse. Como metales preciosos, obras de arte, gas o petróleo, granos, entre otros. Esta es la clase de activo (llamada *commodities*) es la más especulativa y también más volátil.

En general, un portafolio de inversión se puede construir con las primeras dos clases de activos. Invertir en empresas ofrece crecimiento a largo plazo de nuestro dinero, pero con muchos sobresaltos en el camino (volatilidad). Como ya dijimos, son las responsables de innovar, de que el mundo crezca y se transforme. Aún las personas más conservadoras deben invertir aunque sea una pequeña parte de su dinero en acciones. El papel de los instrumentos de deuda es ofrecer estabilidad y reducir esa volatilidad o riesgo de nuestro portafolio. Los debemos combinar dependiendo de nuestra tolerancia particular al

riesgo. Uno de los más grandes errores de la gente al invertir es perseguir rendimientos sin tomar en cuenta el riesgo y por eso les va mal. En realidad, debemos hacer lo contrario: primero controlar el riesgo y luego intentar maximizar nuestro rendimiento potencial, para ese nivel de riesgo.

Los *commodities* pueden ser usados estratégicamente pero no son esenciales en un portafolio (aunque presentamos varios que los incluyen).

En esta serie hablamos mucho de la importancia de no tratar de adivinar cuáles empresas se desempeñarán mejor en el futuro, porque ni los expertos lo logran. La

enorme mayoría de los fondos de gestión activa en el mundo, no logran ganarle de manera consistente al mercado en general, medido a través de índices representativos. Por eso para un inversionista promedio es mejor invertir, simplemente, en instrumentos de bajo costo que repliquen dichos índices.

El costo es muy importante y una variable que muchas personas descuidan porque no se dan cuenta del impacto que tiene. Pero pensemos por un momento: el rendimiento real esperado (por arriba de la inflación) que ha generado el índice S&P 500 desde 1950 es alrededor del 7% anual. El rendimiento real esperado (por arriba de la inflación) de los instrumentos de deuda puede ser entre 0 y 2% (en algunos casos es incluso negativo).

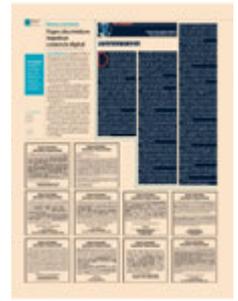
Entonces si usamos el portafolio 60 / 40 como *benchmark*, podemos esperar un rendimiento real anual (por arriba de la inflación) de alrededor del 4.5% anual. Nada mal. Ahora bien, si invertimos en fondos de inversión o en una gestora de activos que cobren comisiones de 1.5% anual por gestión, ellos se están llevando en realidad la tercera parte de nuestro ren-

dimiento sin invertir un peso, sin incurrir en riesgos. Sólo por "manejar" nuestro dine-

ro. A largo plazo la diferencia es muy significativa y pueden representar millones. El costo impacta directamente nuestro rendimiento y cuidarlo es una de las cosas más importantes que podemos hacer. Por eso en esta serie no hablamos de invertir en fondos, porque aún los que son indexados son muy caros en México, como ya demostramos. Afortunadamente tenemos acceso a ETFs, que dentro de las opciones que hay en nuestro país, representan la alternativa más eficiente.

Finalmente, vale la pena recordar que lo más importante es la constancia, la disciplina y la consistencia en nuestras inversiones. La mirada fija en nuestro objetivo (crear patrimonio de largo plazo), tener nuestro riesgo controlado para evitar tomar decisiones emocionales o impulsivas. Seguir nuestro proceso sin tratar de adivinar cuál activo será el "más rentable" o cómo debemos mover nuestro dinero ante las "perspectivas económicas de hoy". Entendemos que en un horizonte de tiempo amplio, habrá muchos ciclos económicos, muchos momentos buenos y malos. Precisamente por eso construimos un portafolio sólido, de largo plazo y de acuerdo con nuestra tolerancia al riesgo.

Invertir un monto fijo cada mes nos permite precisamente promediar nuestros costos y comprar más títulos cuando de aquellos activos que están más baratos, y menos de aquellos que han subido de precio. El rebalanceo anual nos permite mantener el riesgo bajo control, pero también es una manera de tomar utilidades precisamente en los activos cuyo valor ha subido más, asignando esos recursos a los que se cotizan con descuento.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
✉ joaquinld@eleconomista.mx

Whatever it takes

Después de más de una década de estar enfocados en implementar medidas de política monetaria para estimular la actividad económica, los principales bancos centrales del mundo están atravesando un complejo proceso de cambio de prioridades hacia el combate a la inflación.

Este proceso está llevando a los bancos centrales de la postura extrema de hacer lo que sea necesario (*whatever it takes*) para combatir la deflación y el desempleo, a ahora estar obligados a hacer lo que sea necesario para evitar que las actuales presiones inflacionarias se arraiguen en el proceso de formación de expectativas de precios de mediano y largo plazos.

Desde los comienzos de la crisis del 2008-09, que propició el inicio del experimento de política monetaria más ambicioso de la historia, la incógnita más grande para los mercados ha sido si los bancos centrales tendrían la capacidad de retirar los estímulos de manera ordenada.

En el 2009, el entonces Chairman de la Fed, Ben Bernanke, hizo la siguiente declaración: "Tenemos la confianza de que contamos con las herramientas necesarias para revertir el estímulo monetario, y en el momento apropiado las usaremos de manera efectiva y sin sobresaltos".

A pesar de la aparente confianza con la cual se formuló esa frase, la realidad nos indica que la Fed no ha podido cumplir con esta meta.

Hasta antes de la pandemia, la Fed iba por buen camino, llevando un proceso de normalización gradual y ordenado. Sin embargo, dicho proceso fue interrumpido por la llegada de la pandemia y la necesidad de implementar nuevos estímulos.

La Fed reaccionó de manera decisiva, bajando las tasas a cero nuevamente e inyectando casi 4.5 billones de dólares a los mercados (efectivamente duplicando el tamaño de su balance).

Para dar contexto, el monto inyectado por la Fed entre marzo del 2020 y marzo del 2022 fue casi 15% mayor que todo el monto inyectado entre el 2008 y el 2014.

Estos nuevos estímulos fueron acompañados de dos factores. El primero fue un estímulo fiscal mucho más ambicioso y ágil que el implementado durante la Gran Recesión. El segundo fue la introducción de un nuevo marco de referencia para la política monetaria por parte de la Fed.

Este nuevo marco consistió en cambiar el objetivo puntual de inflación de la Fed, que durante muchos años fue 2%, a un objetivo "promedio de 2 por ciento". Este nuevo marco de referencia

permitió a la Fed tener una mayor tolerancia a niveles de inflación más altos. Este cambio, permitió a la Fed tener una postura más pasiva cuando la inflación se empezó a disparar en el segundo trimestre del 2021.

Con el beneficio de la retrospectiva, queda claro que este cambio en el marco de referencia contribuyó a que la Fed subestimara la magnitud y duración del brote inflacionario, llevándola a equivocarse en identificar "el momento apropiado" para retirar los estímulos.

Ahora la Fed rema a contracorriente. Por su naturaleza, el impacto de la política monetaria en la economía real se da con un rezago que en ocasiones puede ser de un año o más.

La inflación acumulada a junio para los últimos 12 meses en Estados Unidos alcanzó un nuevo máximo de 9.1%, cifra no vista desde 1981. Los precios de algunas materias primas (energéticas, alimenticias y materiales de construcción) y de algunos servicios (como logística y transporte) han comenzado a bajar desde sus máximos históricos de hace un par de meses y esto debería contribuir a aliviar ciertas presiones inflacionarias.

Sin embargo, el mercado laboral sigue estando en pleno empleo y las empresas se han visto obligadas a ofrecer sueldos y prestaciones mayores para atraer empleados. Aunque el consumo está dando algunas señales recesivas, el mercado laboral sigue mostrando fortaleza.

Es importante recordar que el empleo es un indicador rezagado y que probablemente será la última variable en mostrar un deterioro a pesar de que la economía lleve ya varios meses en desaceleración.

En este contexto, es cada vez más probable que la Fed se vea obligada a aplicar una política monetaria más restrictiva.

Por vacaciones, esta columna se volverá a publicar el 9 de agosto.



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

¿Quién fue el peor?

Como inexpertos e irresponsables aprendices de brujo, LEA y JLP lanzaron a la economía de México por la senda del expansionismo inflacionista y expropiador...

La competencia está fuerte. ¿Quién fue el peor presidente de México a partir de la Revolución? El tema viene a cuento por el reciente fallecimiento de Luis Echeverría (LEA). Los contendientes finalistas son el propio Echeverría y su sucesor José López Portillo (JLP). Aunque la situación del país era mucho peor al término del gobierno de JLP, Echeverría tiene un agravante en su contra: él seleccionó al llamado "Jolo-po" para su relevo.

La batalla en el frente de la economía está particularmente apretada. A la cuenta de LEA cabe abonar la destrucción del modelo "Desarrollo Estabilizador", que había convertido a México en una suerte de estrella en estrategia económica en el universo de los países emergentes. Y a pesar de la fuga masiva de capitales y devaluación en que terminó LEA, con total insensibilidad JLP decidió aplicar en su sexenio el mismo enfoque inflacionista y endeudador que había implantado su antecesor. "¡Así fue, y así nos fue!"

Como inexpertos e irresponsables aprendices de brujo, Luis Echeverría y José López Portillo lanzaron a la economía de México por la senda del expansionismo inflacionista y expropiador.

Pero cuando sus sexenios terminaron en devaluaciones traumáticas, se enojaron muchísimo y le echaron la culpa a otros. LEA expropió las tierras del Valle del Yaqui y JLP a los bancos privados, tratando de tapan el sol con un dedo.

En ambos sexenios, el expansionismo fiscal y monetario se trató de justificar intelectualmente, bajo el argumento supuesto de que eran discípulos "keynesianos". ¿Keynesianos? No. Viles y vulgares inflacionistas y endeudadores.

De 1970 a 1982, la deuda exterior de México pasó de 3.8 a 80 billones de dólares. ¡Se hipotecó al país en la "Docena Trágica"! A la conclusión del sexenio de José López Portillo la inflación era de 100%, la economía estaba estancada, el déficit fiscal era alrededor de 17 % sobre el PIB, la confianza de los agentes económicos estaba destruida...

Andrés Manuel López Obrador, cuidadoso observador de la historia de México, sabe del desenlace fatídico en que terminaron sus respectivos sexenios LEA y JLP. Posiblemente con la asesoría de sus economistas, tiene consciencia de que la principal causa económica de esa terminación fatídica fue el expansionismo inflacionista. De ahí, en parte, su consigna de cuidar el equilibrio de las finanzas públicas y, también, de respetar la autonomía del Banco de México. En bien del país, ojalá conserve esas dos convicciones para lo que resta de su sexenio.



MÉXICO SA

Biden, en caída libre // “Daña la economía” // Siempre los mismos

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

LA COINCIDENCIA DE opinión entre algunos gobiernos, diplomáticos, analistas, académicos, medios de comunicación y otros sectores parece nado sincronizado, práctica en boga por estos días, pero no es así, porque una realidad cada día más notoria fortalece esa tendencia: la creciente debilidad política del presidente Joe Biden y el rechazo de la mayoría estadounidense –y de no pocos sectores en el planeta– a sus atrabancadas decisiones que han complicado el de por sí difícil panorama económico interno y su efecto internacional.

EN LA RECIENTE visita del presidente Andrés Manuel López Obrador a la Casa Blanca, no pocos destacaron la fortaleza del Ejecutivo mexicano, contrastante con “la calificación de Joe Biden, que se desploma a medida que la visión ciudadana de la economía se vuelve más negativa”, de acuerdo con un análisis del Pew Research Center, el cual, además, subraya que también “los estadounidenses ven con malos ojos a ambos partidos políticos” (republicano y demócrata). De dicho análisis se toman los siguientes pasajes que documentan tal situación.

CON LA OPINIÓN ciudadana en su punto más negativo en años, la posición política de Biden está en el nivel más bajo de su presidencia. Sin embargo, el mandatario no es el único foco del descontento en ese país: los estadounidenses se expresan desfavorablemente de los dos partidos y de una variedad de figuras políticas destacadas, incluido Donald Trump.

LOS NÚMEROS ACTUALES de aprobación del trabajo de Biden son los más bajos desde que llegó a la presidencia, con sólo 37 por ciento (63 por ciento de rechazo). La calificación del mandatario ha disminuido 6 puntos porcentuales desde marzo y 18 durante el año pasado; en julio de 2021, 55 por ciento de los encuestados apoyó su desempeño.

EN MEDIO DE una inflación persistente, la opinión de la ciudadanía estadounidense sobre la economía nacional ha empeorado desde principios de este año. Hoy, sólo 13 por ciento de los adultos considera que las condiciones

económicas en Estados Unidos son excelentes o buenas; hace seis meses, las respuestas positivas representaron 28 por ciento del total.

LA MAYORÍA DE los estadounidenses considera que Biden ha dañado la economía: 56 por ciento señala que sus políticas han empeorado las condiciones económicas, en comparación con sólo 11 por ciento que opina lo contrario.

LAS OPINIONES SOBRE el impacto de las políticas del presidente Biden en las condiciones económicas han estado profundamente divididas durante mucho tiempo en líneas partidistas. Aun así, la más reciente encuesta del Pew Research Center (6 mil 174 adultos estadounidenses, levantada del 27 de junio al 4 de julio) revela que sólo 20 por ciento de los demócratas y 5 por ciento de los republicanos califican las condiciones económicas de Estados Unidos de excelentes o buenas. Estas opiniones disminuyeron sustancialmente desde enero, cuando 36 por ciento de los demócratas y 20 por ciento de los republicanos consideraban positivo el comportamiento de la economía. La preocupación económica del público está dominada por el aumento especialmente en gasolinas, energía, alimentos y otros bienes de consumo. Casi la mitad de los encuestados (49 por ciento) cree que la causa del aumento inflacionario es que “las empresas se aprovechan de las condiciones económicas para incrementar sus ganancias”; han contribuido mucho; 39 por ciento lo atribuye a la invasión a Ucrania.

A MENOS DE cuatro meses de las elecciones intermedias, ninguno de los partidos resulta muy popular entre los ciudadanos. Ligeramente más estadounidenses dicen que ven favorablemente al Partido Demócrata (41 por ciento) que al Republicano (37 por ciento), pero una clara mayoría ve a ambos partidos desfavorablemente (57 y 61 por ciento, respectivamente).

ESA ES LA lectura de los estadounidenses, y por si algo faltara, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, Kristalina Georgieva, pone la cereza del pastel: “2022 será un año difícil y 2023 posiblemente aún más, con mayor riesgo de recesión”.

Las rebanadas del pastel

CADA GIRA PRESIDENCIAL al vecino del norte o a otras naciones, sin importar el partido al que pertenezca el mandatario en turno, lo único que no cambia es la presencia de la minoría rapaz: siempre aparecen los mismos apellidos empresariales (en primera, segunda o tercera generación), es decir, cambian los titulares del Ejecutivo, pero los barones son los mismos con los ojos puestos en los jugosos negocios que en tales giras se acuerdan. ¿No hay otros?

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Inflación: Estados Unidos, 9%; España, 10.2%; México, 8.99% // Baja el petróleo en el mercado mundial // Pemex ajusta precio a menos de 100 dólares el barril

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN ESTADOS UNIDOS, el índice de precios al consumidor de junio subió a 9.1 por ciento, la mayor marca desde finales de 1981, de acuerdo con el reporte del Departamento de Trabajo. El indicador de inflación aumentó 1.3 por ciento respecto al mes anterior, el mayor desde 2005; refleja los mayores costos de la gasolina, la vivienda y los alimentos.

EN ESPAÑA, EL índice de precios, también de junio, escaló a 10.2 por ciento debido principalmente a las alzas de los precios de los carburantes, de la electricidad, de los hoteles y de los alimentos, informa el Instituto Nacional de Estadística. Por su lado, en México, el Inegi reportó que el mencionado mes el índice de precios tuvo una variación de 0.84 por ciento respecto al mes anterior. Con este resultado, la inflación general anual se ubicó en 7.99 por ciento. En resumen, la inflación de Estados Unidos supera ampliamente a la de México, lo cual es un dato importante, mas no un consuelo para los consumidores.

¿Está funcionando el plan?

LAS CIFRAS INDICAN que la carestía en México es menor, entonces, ¿está funcionando el plan del gobierno de la Cuarta Transformación? Básicamente consiste en la desgravación de gasolinas y diesel, así como un programa para que no suba de precio una canasta de 24 productos básicos.

¿CUÁNTO TIEMPO RESISTIRÁ sin cobrar el IEPS? Hay noticias. El precio internacional del petróleo va la baja. Ante el temor de una recesión económica que deprimiría el consumo de gasolina, productores y especuladores están reduciendo los precios. El tipo Brent ha bajado en las semanas recientes alrededor de 20 dóla-

res, y el martes se cotizó en 99.44 el barril. El West Texas Intermediate se negoció en 95.58 el barril; ha disminuido alrededor de 25 dólares a lo largo de estas últimas semanas.

EL CRUDO DE exportación de Pemex resbaló el martes a 91.30 dólares el barril; había subido a más de 100 dólares. De mantenerse a la baja la cotización, el gobierno mexicano comenzará a recortar el estímulo fiscal a la gasolina y el diésel, cuidando que los precios no superen al índice inflacionario, como es el compromiso del presidente Andrés Manuel López Obrador.

LA CAÍDA DEL precio internacional del crudo se reflejó en el de la gasolina en las poblaciones fronterizas estadounidenses, por lo que probablemente no tendrán que cruzar la línea para llenar el tanque del lado mexicano. Además, las filas de automóviles en las garitas desaniman a cualquiera.

Bancos españoles

EL ANUNCIO DEL gobierno de España en el sentido de que impondrá un nuevo impuesto a la banca provocó una oleada de ventas de acciones en la Bolsa de Valores que borró 5 mil 167 millones de euros de su valor de mercado. El banco más perjudicado fue CaixaBank, que perdió 2 mil 56 millones tras caer 8.63 por ciento en una sola sesión. Santander y BBVA, los otros dos grandes bancos españoles, perdieron mil millones cada uno tras anotarse caídas superiores a 3 por ciento ambas entidades, de acuerdo con informaciones de la prensa financiera.

Supermercados

LAS VENTAS A tiendas iguales en los establecimientos afiliados a la Asociación Nacional de

Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), con al menos un año de operación, aumentaron 7.9 por ciento en junio frente al mismo lapso de 2021. Se están recuperando de los años de pandemia. El reporte no incluye a las cadenas Walmart y Oxxo.

Twiteratti

LA SUBVARIANTE BA.5 de ómicron ya es

predominante en México, representa 59 por ciento de casos en nuestro país. Es muy contagiosa y capaz de evadir el sistema inmune. Hay gran cantidad de personas que no se habían infectado y ahora lo están, así como reinfecciones. ¡Cuidense!

@HectorRossete

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



NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS EL RETO DEL CAMBIO CLIMÁTICO Y SU COSTO PARA LA INDUSTRIA

BUSINESS DEVELOPMENT POR CARLOS R. MURRIETA CUMMINGS

carlos.murrieta@iraltus.com

El cambio climático es el reto más importante de la humanidad en los próximos años, sus repercusiones pueden ser catastróficas y de impacto inmediato. Las repercusiones del calentamiento global ya son evidentes.

Los Gases de Efecto Invernadero (GEI) forman una capa que envuelve a la tierra, atrapando el calor y ocasionando que la temperatura del planeta aumente; esto ha cambiado los patrones del clima y afectado el equilibrio de los ecosistemas.

Es necesario frenar el calentamiento global, pero ¿cuál será el costo económico y cuáles serán las implicaciones para los países y las industrias? ¿Cuánto le va a costar a tu empresa su energía limpia y cumplir con la reducción de Gases de Efecto Invernadero?

Si el cambio se implementa a través de políticas públicas que no consideren minimizar los costos, para algunas industrias y empresas puede representar pérdidas irreparables. El costo para las empresas, los gobiernos locales y la sociedad puede ser muy alto, por lo que se vuelve crítico establecer mesas de diálogo con expertos para establecer mejores prácticas y coadyuvar de manera integral a la reducción del calentamiento global. Se requiere tomar acciones concretas que cambien de forma significativa nuestros hábitos, principalmente los vinculados al consumo energético.

México ha asumido el reto que implica la atención al cambio climático; sin embargo, no ha desarrollado políticas públicas que ayuden a definir de manera clara los lineamientos que deben seguir la iniciativa privada y los gobiernos, en sectores que son clave para la economía, como son por ejemplo la industria eléctrica y la de transporte.

Las políticas públicas pueden hacer una diferencia importante si se diseñan y evalúan correctamente antes de ser implementadas. Esto se

puede lograr a través de un mecanismo integral de evaluación de políticas públicas enfocadas en la mitigación de emisiones de Gases de Efecto Invernadero, que permita evaluar su impacto en el patrón de consumo energético, en la economía del país, en el desarrollo y aplicación de nuevas tecnologías y en los hábitos de la sociedad respecto al medio ambiente.

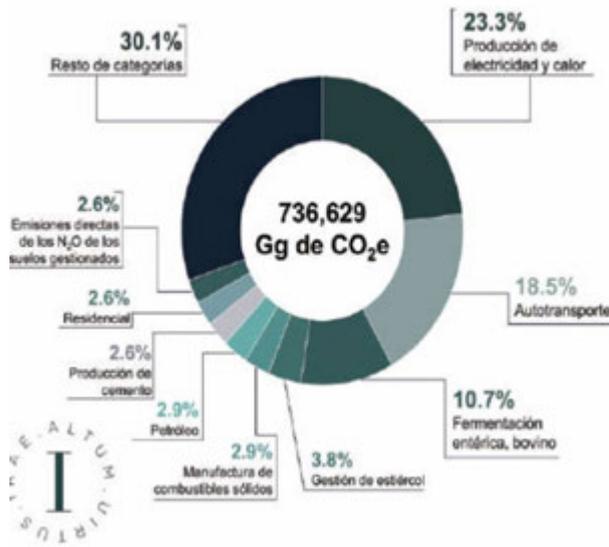
IRALTUS ha dado los primeros pasos en la construcción de un Modelo de Optimización Integral de Políticas Públicas Ambientales (MOIPPA) que permite cuantificar el costo del suministro de energía al país y el impacto en la economía considerando diferentes políticas públicas.

La aplicación de este modelo no es sólo para suministro energético, se considera también generación eléctrica y de calor, autotransporte, fermentación entérica de ganado bovino, gestión de estiércol, manufactura de combustibles sólidos y otras industrias de energía, petróleo, producción de cemento y residencial. Estos rubros representan el 70% de las emisiones generadas y 96% de las emisiones netas considerando la captura de gases en la categoría de tierra (bosques, plantíos, etc.).

Dentro del alcance establecido se ha planteado el desarrollo y la evaluación de posibles escenarios y sensibilidades, lo que permitirá discernir entre opciones, para tomar la mejor decisión para México.

Si nos anticipamos a entender y evaluar el impacto de las políticas públicas, podremos tomar mejores decisiones para el país y para nuestro negocio y disminuir el costo de utilizar energía limpia y cumplir con la reducción de Gases de Efecto Invernadero.

Emisiones Gases Efecto Invernadero (GEI) totales en México 2019



NOTA. Excluye la subcategoría [18] Tierra, que absorbe gases de efecto invernadero
www.iaff.us.com



GENTE DETRÁS DEL DINERO

EDOMEX: LA CARTA ES DEL MORAL

POR MAURICIO FLORES

mflores37@yahoo.es Twitter: @mfloresarellano

No se hagan bolas. En el Estado de México la alianza electoral como la conocemos actualmente o más grande, pasa por dos condiciones imprescindibles: que la candidata o candidato que la encabece sea cercana o cercano al gobernador Alfredo Del Mazo y que el mandatario local lleve mano para elegirla o elegirlo, de lo contrario ninguna alianza electoral funcionará y lo único que le augurará es una estrepitosa derrota como la acontecida en Hidalgo —prácticamente con una votación de dos a uno—, otrora bastión priista.

Los líderes de Acción Nacional y del PRD y eventualmente de MC deberán tener en cuenta tal primacía del actual grupo gobernante si es que en verdad quieren generar una alternativa ganadora ante Morena.

Además de que Del Mazo tendrá que ser el gran elector, el perfil es fundamental. Actualmente por el lado del PRI, suenan para sucederlo, la secretaria de Desarrollo Social, Alejandra del Moral, y la diputada federal Ana Lilia Herrera.

Del Moral acumula experiencia política por haber sido ya presidenta municipal, diputada local y diputada federal, y parte del gabinete en dos administraciones distintas.

Además, fue dos veces dirigente estatal del PRI: lo fue en 2017, cuando ganó la elección el actual gobernador Alfredo Del Mazo. En esos comicios Del Mazo obtuvo 2 millones 40 mil 709 votos y venció a la morrista Delfina Gómez y al perredista Juan Zepeda.

También fue presidenta del PRI durante los comicios para renovar ayuntamientos y diputaciones locales, en los que el tricolor contendió en distintos espacios en alianza con el PAN y el PRD, y consiguió

un relevante reposicionamiento frente al avance que había tenido Morena. El PRI ganó en esa elección de municipios como Toluca, Tlalnepantla, Coacalco, Metepec o Cuautitlán. En la actualidad, como titular de Desarrollo Social, Del Moral maneja el programa social más importante del gobierno, el Salario rosa, y cumple con el requisito de la cercanía con el gobernador.

En las mediciones que están en el escritorio del gobernador, está posicionada como la mejor aspirante a sucederlo, pues aparece en el primer lugar de conocimiento y con los números negativos más bajos. Su condición de mujer y de joven le abre aceptación en sectores que tradicionalmente el PRI no le iría bien.

En el Estado de México los partidos que conformarían la alianza se tienen que tomar las cosas en serio, pues la entidad tiene 12 millones de votantes, elemento crucial para la elección del 2024. Si no, pueden irse preparando para un evento de extinción.

AT&T se avoraza en diputados. Por cierto que no pasó desapercibido para la llamada Cuarta Transformación el Foro que armó ayer AT&T en la Cámara

de Diputados, utilizando al presidente panista de la Comisión de Comunicaciones, Víctor Pérez, con la supuesta intención de impulsar la inclusión en materia de telecomunicaciones. Lejos de ello, el evento en el que curiosamente se omitió a invitar a legisladores del partido mayoritario, Morena, se centró en una mancuerna entre legisladores panistas y ponentes para exponer la agenda del gigante norteamericano que preside John Stankey. En concreto lo que busca AT&T, a cargo de Mónica Aspe, es reducir el precio que paga por el uso del espectro radioeléctrico en México... criticando de paso, las acciones gubernamentales para rescatar al operador de la red compartida, Altán. Pero eso no pasó desapercibido en las oficinas de Hacienda en Palacio Nacional, en donde se registró tal simulación.

Hay chamba en la Miguel Hidalgo. Las políticas de promoción a la inversión y de seguridad pública –a través del programa Blindar MH que se coordina con la sociedad civil– han hecho que la alcaldía Miguel Hidalgo sea el epicentro de la generación de empleo en la capital, siendo el origen de 1 de cada 4 de los puestos de trabajo desarrollados en la CDMX durante el primer semestre de este año. Y es que conforme al Sistema Electrónico de Avisos y Permisos de Establecimientos Mercantiles (SIAPEM), de enero a junio de 2022 se abrieron 9 mil 680 negocios de bajo impacto en la capital, un saludable aumento de 20% anual; junto con ello, las políticas públicas impulsadas por el equipo del alcalde Mauricio Tabares trajeron a 878 nuevos negocios a la Miguel Hidalgo con un elevado efecto laboral, pues dieron origen a 23,518 nuevas plazas. Seguridad, promoción, participación son elementos clave de la certeza jurídica en el corazón de la capital.



Estos fueron los cinco temas de cooperación que le planteó AMLO a Biden, con relación a los cuales hago un primer cometario, desde un punto de vista general, sin entra en detalles.

Primero: permitir, de parte del gobierno mexicano, que ciudadanos estadounidenses compren gasolina en México, aprovechando los menores precios de los combustibles.

Segundo: poner a disposición del gobierno estadounidense más de mil kilómetros de gasoductos para transportar gas de Texas a Nuevo México, Arizona y California, con lo cual se podría abastecer hasta a tres millones de personas.

Tercero: eliminar aranceles a alimentos, tanto de parte del gobierno mexicano, como del estadounidense.

Cuarto: iniciar un plan de inversión pública y privada entre ambos países para producir bienes que fortalezcan nuestros mercados y, con ello, evitar importaciones.

Quinto: permitir que obreros, técnicos y profesionales mexicanos y centroamericanos ingresen legalmente a Estados Unidos a través de visas temporales de trabajo para asegurar que no se paralice la economía por falta de mano de obra.

Estos fueron los cinco temas de cooperación que le planteó AMLO a Biden. ¿Qué decir?

Que en términos generales apuntan en la dirección correcta, a favor de una mayor globalización entre los dos países, entendida como el proceso por el que los gobiernos mexicano y estadounidense reducen o eliminan las barreras que, de manera por demás arbitraria, impusieron a las relaciones entre sus ciudadanos, impidiendo que establecieran libremente las que más les convinieran, comenzando por el ámbito de la economía, en general, y

del comercio y del trabajo, en particular.

Ejemplos de lo anterior lo tenemos en la propuesta para permitir que ciudadanos estadounidenses compren gasolina en México; en la propuesta para eliminar, de parte de ambos gobiernos, aranceles al comercio de ciertos alimentos; en la propuesta a favor del otorgamiento, de parte del gobierno estadounidense, de visas temporales de trabajo.

¿De qué se trata? De facilitar las relaciones, comerciales y laborales, entre mexicanos y estadounidenses, lo cual apunta hacia una mayor globalización o, dicho de otra manera, hacia menos lastres y obstáculos impuestos por los gobiernos a las relaciones entre mexicanos y estadounidenses, relaciones que nunca debieron limitarse, ni mucho prohibirse, en primer lugar por un tema de justicia: el respeto a la libertad individual para que mexicanos y estadounidenses se relacionen, comercial y laboralmente, como más les convenga, para lo cual los gobiernos deben permitir el libre comercio (que las mercancías vayan y vengan sin ningún lastre u obstáculo impuesto por los gobiernos) y el libre tránsito de personas (que la gente vaya y venga igual que las mercancías, sin ningún lastre u obstáculo impuesto por los gobiernos).

Si bien de manera muy tímida, dada la cantidad de los lastres y obstáculos que ambos gobiernos siguen imponiendo a las relaciones entre estadounidense y mexicanos, relaciones que distan mucho de ser libres, los cinco temas de cooperación propuestos por AMLO apuntan en la dirección correcta. Una vez propuestos la pregunta, sobre todo en lo relacionado con el otorgamiento de visas temporales de trabajo, es, ¿cuál será la respuesta del gobierno estadounidense?



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



Los estragos de la inflación

Tras décadas de relativa estabilidad, la inflación en México se ha disparado recientemente. Durante el último año, los precios al consumidor han aumentado 8% según Inegi, casi el doble del promedio de los últimos 20 años. Aunque nadie está inmune a los estragos de la inflación, los más afectados son los pobres.

A diferencia de los periodos de hiperinflación que vivimos en el siglo pasado, los detonantes del alza de precios en esta ocasión son externos. La guerra en Ucrania ha provocado que los precios de la energía se multipliquen. Los problemas en las cadenas globales de suministro causados por el covid también han contribuido al incremento, al igual que los enormes estímulos fiscales y monetarios que se implementaron en la mayoría de los países para combatir los efectos de la pandemia.

No es consuelo, pero la inflación está pegando en todo el mundo y México no es uno de los países más afectados. La de Estados Unidos, por ejemplo, es mayor que la nuestra. Ayer se dio a conocer que los precios subieron más de 9% en el último año en aquel país.

Aunque la inflación se captura con un número oficial que engloba una canasta de productos y servicios (el INPC, en el caso de México), lo cierto es que cada uno tenemos nuestra propia inflación dependiendo de lo que consumimos. El precio de los alimentos, por ejemplo, subió más de 13% en el último año, por lo que entre más alta sea la proporción de

nuestro gasto en estos productos mayor será el golpe inflacionario. Este es el caso de los más pobres. La Cepal estimó que la creciente inflación en México puede provocar que 1.6 millones de personas caigan en pobreza y que si la inflación se acelera más de lo previsto la cifra puede aumentar a 2.5 millones.

El golpe es doble puesto que el remedio para combatir la inflación genera también un daño colateral de corto plazo. Banxico no tiene más opción que subir las tasas de interés para enfriar la economía y así romper con la dinámica inflacionaria. Actualmente, la tasa de referencia se ubica en 7.75% y hay analistas que anticipan que alcance hasta 10% a finales de año. Son tasas elevadas e implican que todo tipo de créditos (corporativos, hipotecarios, al consumo) se encarecerán de manera significativa.

Es probable que el freno que le pondrá Banxico a la economía para bajar la inflación sea tan fuerte que provoque una recesión, lo que a su vez involucrará la quiebra de empresas y la pérdida de empleos. Los más afectados de una fuerte crisis económica pueden ser, otra vez, los pobres.

Existe, por otro lado, la posibilidad de que las presiones inflacionarias externas empiecen a diluirse. Ya estamos viendo el precio del petróleo por debajo de sus máximos y las cadenas globales de suministro empezarán a reactivarse. Los gobiernos ya no están estimulando sus economías. Todo esto ayudará a reducir la inflación y podrá evitar que Banxico eleve demasiado las tasas de interés. Por el bien de todos, y en especial de los pobres, espero que así sea. ■■ *Página 3 de 5*



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Los ricos gastan e invierten en...

Los más ricos, los que tienen activos financieros de más de un millón de dólares (high net worth individuals, HNWI) han cambiado, más que otros consumidores, sus hábitos de gasto.

“Una mayor complejidad e incertidumbre sigue interrumpiendo la vida de los HNWI en el planeta. El replanteamiento de prioridades (...) un mayor enfoque en la calidad de vida, la salud, el bienestar y la familia, llevó a muchos a reconsiderar sus posiciones financieras y tomar medidas para preservar su riqueza a corto y largo plazo”, escribe **Roger Stutz**, Jefe de planeación de riqueza de Julius Bär, firma suiza de gestión patrimonial con 450 mil millones de dólares de activos bajo gestión, en el Global Wealth and Lifestyle Report 2022.

La pandemia, la inflación, los problemas de suministro y el conflicto en Ucrania han incrementado los precios. Los más ricos también lo sintieron pues 75 por ciento de los artículos y 65 por ciento de los servicios que más consumen son más caros, según el Índice de Estilo de Vida desarrollado por Julius Bär. El índice analiza 19 productos y servicios entre joyería, bolsas para mujeres, relojes, suites de hotel, abogados, seguros médicos, autos y posgrados en negocios.

Los gastos más constantes de los HNWI son en tecnología, autos, sobre todo eléctricos e híbridos y bicicletas. Este último refleja

una mayor consciencia por lo sustentable y el bienestar y de hecho, su precio es de los que más incrementó en casi todos los mercados analizados por Julius Bär.

Poner atención en cómo gastan, qué preocupa y cómo planean sus finanzas los más ricos adelanta las tendencias en otros segmentos de consumidores. Si bien el reporte muestra diferencias regionales y por ciudades, también “indica una fuerte intención de regresar al gasto en experiencias, actividades de ocio, viajes, y también un enfoque mayor en áreas que podrían permitir a ellos y a sus hijos prosperar”; de ahí el interés en seguros de salud y educación. Otra tendencia constante es que los HNWI alinean cada vez más sus decisiones financieras y de inversión a sus valores personales; lo sostenible y relacionado con ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo) registró dónde ponen su dinero.

La Ciudad de México, una de las 24 analizadas por Julius Bär, refleja un mayor incremento de precios en tecnología, abogados y bicicletas dentro de los rubros del Índice de Estilo de Vida. Además, es de las más asequibles (se encuentra en el sitio 22) pues las propiedades residenciales tienen un valor 72 por ciento más barato que la media regional.

De todo el reporte, repleto de datos reveladores, lo que usted, querido lector, no puede dejar de leer es esta frase: “La vida seguirá siendo impredecible y costosa para todos, incluso los ricos, mientras tanto, la salud y la felicidad, cada vez más deseadas e imprescindibles, no las puede comprar el dinero”.



IN- VER- SIONES

INVERTIRÁ 6,765 MDP Hycsa construirá una autopista en el norte

Grupo Hycsa, que preside Alejandro Feliciano Calzada Prats, obtuvo un crédito para desarrollar 106.69 kilómetros de autopista al norte del país. La obra de 6 mil 765 millones de pesos será ejecutada en 32 meses. Reducirá hasta en 2 horas el traslado entre el Bajío (San Luis Potosí, Querétaro, Aguascalientes y Guanajuato) y los puertos de Tamaulipas.

NOMBRAMIENTO Felipe Cabrales, CEO de Prisa en América

La que sigue fortaleciéndose es la española Grupo Prisa, por lo que ahora nombraron a Felipe Cabrales Urdaneta (actual director general de Caracol Radio), como chief executive officer de Prisa Media América, su división de medios de comunicación. Con esto la firma accionista de Radiópolis, busca impulsar su estrategia de expansión en la región.

AUTOPARTISTAS INA: Istmo necesita plan más específico

A unos días de que Hacienda y Economía presentarán su plan de incentivos para llevar

empresas al Istmo de Tehuantepec, el presidente de la Industria Nacional de Autopartes (INA), Francisco González, recomendó a la 4T crear un plan más específico que atienda las necesidades de las firmas que lleguen a ese lugar.

FUNDAMENTOS SÓLIDOS CFE revira a Moody's por rebaja de nota

Ya es todo un hábito que la Comisión Federal de Electricidad descalifique todo lo que le es incómodo. Ahora tocó a Moody's que tras bajarle la calificación, CFE la tildó de parcial e influenciada por eventos tem-

porales, pues sus fundamentos técnicos, operativos, humanos y financieros siguen sólidos.

RATIFICA CONSEJO Navistar Financial nombra nuevo CFO

La sofom Navistar Financial, brazo financiero de la armadora de camiones International, nombró Safdar Mohammad Mahmood, director de Finanzas de la Sofom, y ratificó como miembros de su consejo a Federico Viramontes, Bernardo Valenzuela Cadena, y Marcos M. Czacki Halkin, secretario alternativo no miembro.



ECONOMISTA

Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



El petróleo nunca a la baja

Los precios del petróleo iniciaron la esta semana en los 96.56 dólares por barril, el mismo nivel estadístico de valor que se tuvo hace 10 años, mientras las expectativas para el 2022 lucen mas alentadoras tras levantarse el embargo al petróleo iraní.

La presión que sufre el mercado desde mediados de 2022 empuja a la alza los precios del energético, impulsado por el desequilibrio entre la oferta y la demanda, por el exceso de producción al que se le suma el levantamiento del embargo al petróleo de Irak.

En tanto, el cártel de países que conforman la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y el resto

de naciones productoras mantienen por el momento el ritmo de la producción, algo que afecta el precio.

La moderación del crecimiento de China y la apreciación del dólar por el alza de tipos de interés en Estados Unidos, hacen que la perspectiva de precios sea bajista.

La OPEP ha reconocido que la oferta supera a la demanda en al menos dos millones de barriles de crudo diarios, algo que se ha producido por la estrategia de bombear petróleo de Arabia Saudita para dañar a los productores de esquisto estadounidense.

El mercado ha sufrido un retroceso después de dos días de avances y el desplome del petróleo. Tampoco ayuda la caída de las bolsas chinas.

El barril de crudo Brent para entrega en febrero cerró ayer en el mercado de futuros de Londres en 95.61 dólares, lo que supone una caída del 3.38 por ciento respecto del

cierre de la sesión anterior. El crudo del Mar del Norte, de referencia en Europa, terminó la sesión en el International Exchange Futures (ICE) con una caída de 1.29 dólares respecto de la última negociación, cuando acabó en 96.46 dólares.

El Brent, que había abierto con un descenso de 0.42 por ciento, acentuó su caída al finalizar la jornada que lo mantiene en niveles de 2012 lo que ha contribuido a que los principales mercados bursátiles europeos hayan caído.

En México, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa concluyó ayer con un retroceso de varios puntos, que lo llevaron a ubicarse a la baja.

Los comerciantes a escala mundial se enfrentaron a los bajos precios del petróleo, pues los temores de que persista una superoferta aún mayor en 2021 tumbaron la cotización del hidrocarburo, y cayeron a mínimos ●



OPINION

ANÁLISIS DE CIBERSEGURIDAD

JAIME BERDITCHEVSKY

Ante el alza de ciberataques, la prevención es clave para organizaciones industriales

Los ataques contra las organizaciones industriales siempre tienen el potencial de ser especialmente devastadores, tanto en lo que se refiere a pérdidas financieras como a la magnitud del impacto de una interrupción de la producción. El más claro ejemplo del daño potencial de los ataques a infraestructuras críticas y empresas del sector industrial es el que vivió el año pasado el oleoducto Colonial, en Estados Unidos, provocando una interrupción que resultó en que estaciones de gasolina en la costa este del país se quedaran sin combustible e impulsando un aumento de precio de más de 10 centavos por galón en algunas áreas.

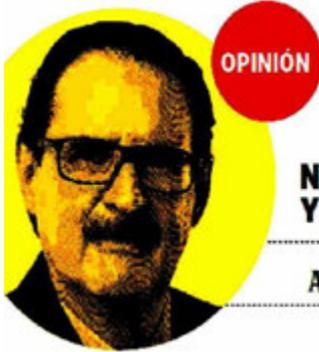
Este tema viene a cuento pues, actualmente, las organizaciones que operan instalaciones de producción e infraestructura crítica viven momentos desafiantes. Kaspersky presentó los resultados del estudio "Encuesta de seguridad ICS 2022: Las siete claves para mejorar los resultados de la seguridad OT", y entre sus principales hallazgos está que, así como la pandemia ha puesto de relieve el papel fundamental que las compañías industriales desempeñan en la economía en general, lamentablemente también ha demostrado que son objetivos atractivos para los delincuentes y otros actores que desean causar interrupciones.

El estudio encontró que, en los dos primeros meses de este año, 50% de las organizaciones industriales de todo el mundo experimentaron un aumento en los incidentes en comparación con 2019, es decir, antes de la pandemia. Esto es especialmente preocupante si se tiene en cuenta que los costos financieros totales de los ataques de ciberseguridad a la infraestructura industrial son un 59% más

altos que el promedio de otras grandes empresas, además, por supuesto, de las consecuencias como afectaciones a la producción o suministro de servicios, multas por daños a terceros e impacto en la reputación.

A lo largo de 2021, los ciberdelincuentes utilizaron programas espía para atacar computadoras industriales. Hoy somos testigos de una nueva tendencia que evoluciona rápidamente en el panorama de las amenazas industriales y es que, para evitar la detección, los delincuentes reducen el tamaño de cada ataque y limitan el uso de cada muestra de malware obligándose a sustituirla rápidamente por otra recién construida.

Los ambientes corporativos están centrados en proteger datos confidenciales. En el caso de los sistemas industriales, donde cada minuto de inactividad o cada error cuenta, la prioridad máxima es funcionar sin interrupciones, por lo que es imprescindible trabajar con el proveedor de seguridad correcto. Un estudio de Total Economic Impact, realizado por Forrester Consulting, encontró que tener al proveedor adecuado con la solución específica para cada caso, puede ahorrar 1.7 millones de dólares a una compañía industrial. Para conseguir la cifra de ahorro, Forrester comparó la reducción del riesgo de una brecha de ciberseguridad, la reducción del riesgo de equipos dañados y la mejora del programa de gestión de activos frente al costo de las licencias adquiridas. A medida que en las empresas industriales crece el número de dispositivos conectados y de sistemas inteligentes implementados es importante que también se siga incrementado la concientización de los riesgos de ciberseguridad.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Pemex vs Petrobras luz y sombra, Brasil líder de AL y producción-refinación el quid

El martes como parte del plan antiinflacionario común que presentó el presidente Andrés Manuel López Obrador a su homólogo en EU, Joe Biden se habló de compras de gasolina nacional por parte de los estadounidenses en la frontera.

En realidad desde que el gobierno optó por subsidiar el consumo de ese energético, esa situación forma parte del escenario cotidiano en la zona.

Además con todo y que la producción de gasolina de Pemex se ha elevado a más de 300,000 b/d, las importaciones están lejos de disminuir. Hasta abril significaban 6 mil 700 mdd.

La apuesta de Pemex de Octavio Romero es parte de los cambios que se han formulado en el sexenio para fortalecer el monopolio de la petrolera y de CFE de Manuel Bartlett.

Erogar recursos en refinar, cuando los autos eléctricos son una realidad, no es lo más acertado. Shell se ha desprendido de activos en ese ámbito, lo mismo que otros como Petrobras que en 2019 puso en marcha un plan para vender 8 de sus 13 refineries.

Mientras que México distrae recursos hacia refinar –unos 600 mdd para comprar Deer Park y 18,000 mdd a Dos Bocas– Petrobras ha empujado la producción de crudo. Ya se convirtió en el principal productor de AL, por encima de PDVSA de Venezuela y Pemex. Sus yacimientos en aguas profun-

das son una realidad.

Petrobras, con una participación estatal del 50.3% y que opera con un gobierno corporativo profesional, bombeó en abril 3.86 millones de barriles diarios, (mbd) mientras que México ha descendido desde 2003, cuando alcanzó un pico de 3.495 (mbd). Ahora en abril cayó a 1.607 mbd. De ahí que las exportaciones hasta ese mes por 10,200 mbd sean 44% menores a las del 2018. Hay un saldo negativo energético por 8,000 mdd, dado el brinco del 78% de la importación de gasolinas y 53.5% de las de diésel.

Mientras que Moody's de Carlos Díaz duda de la capacidad financiera de Pemex, Petrobras va viento en popa con un programa de inversión de 68,000 mdd a 5 años de las cuales 84% serán a producción. Además la acompañan firmas como Shell, Exxon o Total.

Así que luz y sombra estratégica con lo que Brasil, ya no sólo es líder en el fútbol, sino también en petróleo, en tanto que Pemex acumuló en 2020 y 2021 pérdidas por unos 36,700 mdd.

FALLA EL PACIC E INFLACIÓN MÁS DAÑO A TIENDITAS

Claramente el PACIC que elaboró la SHCP de Rogelio Ramírez de la O no ha dado resultados. La ANPEC de Cuauhtémoc Rivera incluso presentó una propuesta alterna. Un elemento clave es el intermediarismo. Obvio la irrefre-

nable inflación pega fuerte a las ventas en detrimento de un ámbito en donde se perdieron 15 millones de pequeños negocios, de los que apenas el 30% se recuperó. El grueso mejor optó por la informalidad.

ORLEGUI Y PACHUCA EN ESPAÑA APUESTA DE TRES BANDAS

Con días de diferencia Alejandro Irarragorri de Orlegui y Jesús Martínez de Pachuca compraron dos equipos de la 2ª división de España. Sporting de Gijón y Real Oviedo. Esta última operación estuvo entre 15 y 20 mdd y Martín Peláez asumirá la presidencia. Martínez ya es dueño del Everton en Chile que lleva Pedro Cedillo y Talleres de Córdoba a cargo de Andrés Fassi. La idea es diversificar el negocio, ganar si los equipos llegan al primer circuito y sacar raja del manejo de jugadores.

PESO PRESIÓN AÚN A LA VISTA Y RESISTENCIA EN 21 POR DÓLAR

Tras conocer la inflación a junio de EU que llegó a 9.1%, el peso logró revaluarse. Cerró en 20.73 por dólar. Claro que las presiones no se han detenido. El equipo económico de Banco Base que lleva Gabriela Siller no descarta que se perfore "la resistencia" de 21.00 pesos para llegar inclusive hacia el nivel psicológico de 21.50 por billete verde.



Reporte Empresarial

ALIANZA EMPRESARIAL MÉXICO-ESTADOS UNIDOS



**Por Julio
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com
@juliopilotzi

México y Estados Unidos confirmaron su amplia y profunda cooperación, así como su compromiso por construir un futuro más próspero y seguro para los pueblos de América del Norte. Aseguran que van por los retos a enfrentar con desafíos globales y regionales sin precedentes que requieren los esfuerzos conjuntos de ambas naciones, dejando claro la defensa de la democracia, el crecimiento inclusivo, la transparencia, el Estado de Derecho y el respeto a los derechos humanos como valores fundamentales que sustentan la seguridad y prosperidad compartidas.

Un punto relevante de la reunión donde estuvieron empresarios de ambas naciones, es utilizar al máximo el T-MEC, para coordinar desde ahí políticas económicas y hacer que las cadenas de suministro sean más resilientes y expandir la producción en Norteamérica. La inflación, por supuesto, fue tema, por ello se combatirá de manera acelerada facilitando el comercio bilateral y reduciendo los costos comerciales.

Como parte de los esfuerzos por mejorar la seguridad alimentaria, México planea comprar hasta 20 mil toneladas de leche en polvo de Estados Unidos para apoyar a las familias mexicanas

en comunidades rurales y urbanas; además, adquirirá hasta un millón de toneladas de fertilizante (sulfato de amonio) para distribuir a pequeños productores de subsistencia de maíz y frijol, y continuará comprando alimento para animales a fin de apoyar a pequeños productores. Se invertirá en la modernización de la infraestructura fronteriza México-Estados Unidos para proyectos a lo largo de la frontera de más de tres mil kilómetros. La Ley Bipartidista de Infraestructura del presidente Joe Biden incluye 3.4 mil millones de dólares para llevar a cabo 26 proyectos de construcción.

El encuentro se realizó en el Instituto Cultural Mexicano y participaron empresarios mexicanos como Juan Cortina, de Gamsa; Arturo Saval, de Nexxus Capital; Gina Diez Barroso, de DiArq Holding; Máximo Vedoya, de Ternium; Tania Ortiz Mena, de Sempra México; Rodrigo Fernández, de Sigma; Carlos Slim Helú y Carlos Slim Domit, de Grupo Carso; Francisco Cervantes, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE); y Antonio Del Valle, presidente del Consejo Mexicano de Negocios.

También participaron Jaime Tuper, de Saavi; Lorenzo Berhó, de Vesta; Daniel Becker, de Banca

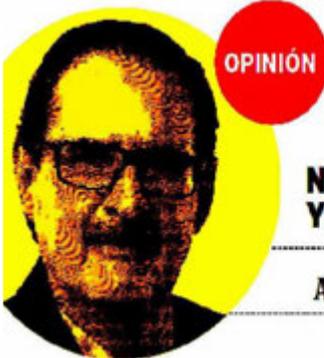
Mifel; Guillermo Vogel, de Tenaris; Arturo Gutiérrez, de Arca Continental; Emilio Cadena, de Prodena; Roger González, de Protexa; Alfonso Rojas, de Cargodec; y Jorge Gutiérrez, de BAL Eléctrica.

El próximo Diálogo Económico de Alto Nivel (DEAN) se llevará a cabo en septiembre, enfocándose en fortalecer sectores estratégicos como semiconductores y tecnologías de la información, pero, sobre todo, en la exigencia de acelerar inversiones e integración regional.

Voz en Off

Por cierto, quien se destacó en este encuentro fue Juan Cortina, presidente del Consejo Nacional Agropecuario (CNA), quien estuvo muy cerca del secretario de Agricultura de EUA, Tom Vilsack. La seguridad alimentaria fue el tema relevante, y al respecto, el mexicano afirmó que está garantizada pese a la crisis en Ucrania, al T-MEC y al plan anti inflación del Gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

En otro tema, otra vez la Cofece inició una nueva investigación de oficio por la posible realización de prácticas monopólicas absolutas en el mercado de servicios de transporte marítimo de pasajeros y carga en Quintana Roo...



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Pemex vs Petrobras luz y sombra, Brasil líder de AL y producción-refinación el quid

El martes como parte del plan antiinflacionario común que presentó el presidente Andrés Manuel López Obrador a su homólogo en EU, Joe Biden se habló de compras de gasolina nacional por parte de los estadounidenses en la frontera.

En realidad desde que el gobierno optó por subsidiar el consumo de ese energético, esa situación forma parte del escenario cotidiano en la zona.

Además con todo y que la producción de gasolina de Pemex se ha elevado a más de 300,000 b/d, las importaciones están lejos de disminuir. Hasta abril significaban 6 mil 700 mdd.

La apuesta de Pemex de Octavio Romero es parte de los cambios que se han formulado en el sexenio para fortalecer el monopolio de la petrolera y de CFE de Manuel Bartlett.

Erogar recursos en refinar, cuando los autos eléctricos son una realidad, no es lo más acertado. Shell se ha desprendido de activos en ese ámbito, lo mismo que otros como Petrobras que en 2019 puso en marcha un plan para vender 8 de sus 13 refinerías.

Mientras que México distrae recursos hacia refinar –unos 600 mdd para comprar Deer Park y 18,000 mdd a Dos Bocas– Petrobras ha empujado la producción de crudo. Ya se convirtió en el principal productor de AL, por encima de PDVSA de Venezuela y Pemex. Sus yacimientos en aguas profundas son una realidad.

Petrobras, con una participación estatal del 50.3% y que opera con un gobierno corporativo profesional, bombeó en abril 3.86 millones de barriles diarios, (mbd) mientras que México ha descendido desde 2003, cuando alcanzó un pico de 3.495 (mbd). Ahora en abril cayó a 1.607 mbd. De ahí que las exportaciones hasta ese mes por 10,200 mbd sean 44% menores a las del 2018. Hay un saldo negativo energético por 8,000 mdd, dado el brinco del 78% de la importación de gasolinas y 53.5% de las de diésel.

Mientras que Moody's de Carlos Díaz duda de la capacidad financiera de Pemex, Petrobras va viento en popa con un programa de inversión de 68,000 mdd a 5 años de las cuales 84% serán a producción. Además la acompañan firmas como Shell, Exxon o Total.

Así que luz y sombra estratégica con lo que Brasil, ya no sólo es líder en el fútbol, sino también en petróleo, en tanto que Pemex acumuló en 2020 y 2021 pérdidas por unos 36,700 mdd.

FALLA EL PACIC E INFLACIÓN MÁS DAÑO A TIENDITAS

Claramente el PACIC que elaboró la SHCP de Rogelio Ramírez de la O no ha dado resultados. La ANPEC de Cuauhtémoc Rivera incluso presentó una propuesta alterna. Un elemento clave es el intermediarismo. Obvio la irrefrenable inflación pega fuerte a las ventas en detrimento de un ámbito en donde se perdieron

1.5 millones de pequeños negocios, de los que apenas el 30% se recuperó. El grueso mejor optó por la informalidad.

ORLEGUI Y PACHUCA EN ESPAÑA APUESTA DE TRES BANDAS

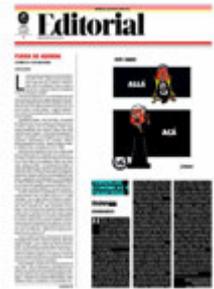
Con días de diferencia Alejandro Irarragorri de Orlegui y Jesús Martínez de Pachuca compraron dos equipos de la 2ª división de España. Sporting de Gijón y Real Oviedo. Esta última operación estuvo entre 15 y 20 mdd y Martín Peláez asumirá la presidencia. Martínez ya es dueño del Everton en Chile que lleva Pedro Cedillo y Talleres de Córdoba a cargo de Andrés Fassí. La idea es diversificar el negocio, ganar si los equipos llegan al primer circuito y sacar raja del manejo de jugadores.

PESO PRESIÓN AÚN A LA VISTA Y RESISTENCIA EN 21 POR DÓLAR

Tras conocer la inflación a junio de EU que llegó a 9.1%, el peso logró revaluarse. Cerró en 20.73 por dólar. Claro que las presiones no se han detenido. El equipo económico de Banco Base que lleva Gabriela Siller no descarta que se perfore "la resistencia" de 21.00 pesos para llegar inclusive hacia el nivel psicológico de 21.50 por billete verde.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.m
Página 3 de 4



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

LA ERA PETROLERA INICIA SU FIN

CARLOS LÓPEZ JONES

|| México seguirá extrayendo petróleo, en tanto se consuma la Transición Energética", fueron las palabras que pronunció este martes 12 de julio el Presidente López Obrador en su reunión con el Presidente de Estados Unidos Joe Biden, en Washington DC, en su intervención de 31 minutos en la Casa Blanca

Con estas palabras, el Presidente López Obrador finalmente reconoció que la era petrolera ha iniciado el principio del fin, ya que Joe Biden se ha convertido en líder mundial para la Transición Energética, misma que se espera consumir hacia el año 2050

En 2018, el Presidente López Obrador prometió que para 2024 México extraería 2.4 millones de barriles de crudo. En ese momento la extracción

era de 1.8 mbd. Las últimas cifras oficiales de la Comisión Nacional de Hidrocarburos señalan que a mayo de 2022 la extracción de crudo por parte de Pemex ronda los 1.6 mbd. Lejos de aumentar, la misma ha caído

Todos los días en México se consumen alrededor de 800,000 barriles diarios de gasolina. Si consideramos que cada barril de crudo mexicano permite producir 0.3 barriles de gasolina, para satisfacer la demanda interna de gasolinas, México debería extraer 2.4 mbd diarios lo que en esta administración no será posible. Hoy México sin considerar Deer Park refina 600,000 barriles diarios de crudo, por lo que produce alrededor de 250,000 barriles de gasolina únicamente

Ahora bien, la Transición Energética tiene entre otros objetivos que las economías en todo el mundo, dejen de quemar combustibles fósiles para reducir las emisiones de dióxido de carbono a la atmósfera, mismas que son las responsables del incremento de la temperatura mundial que están provocando el Cambio Climático

Para lograr una economía neutral en emisiones de carbono hacia 2050, la mayor parte de los países desarrollados se han comprometido para

producir su energía eléctrica en 2035 usando únicamente energías verdes como el sol y el aire, también para 2035 ya varios países están prohibiendo la venta de autos nuevos que usen gasolina y solamente se venderán autos eléctricos o de hidrógeno. El sector transporte: aviones, trenes, barcos ya está trabajando en el diseño de equipos que usen hidrógeno verde.

Las grandes petroleras como Exxon, la inglesa BP, la francesa Total, Shell, han iniciado un proceso de conversión a energías verdes, reduciendo sus inversiones en petróleo y refinación, lo que explica porque Shell le vendió a Pemex su participación en Deer Park y está usando ese dinero para construir un parque eólico, que producirá energía verde suficiente para producir hidrógeno verde.

En México Pemex está muy rezagado en ese proceso de transformación e insiste en seguir invirtiendo en la transformación de sus refinerías viejas, que le generan enormes pérdidas. Es momento de avanzar y prepararnos para el futuro

**Director de Consultoría en
Tendencias.com.mx
Twitter: @Carloslopezjone**



Riesgos y oportunidades de la inflación americana

El día de ayer, la **inflación al consumidor** de junio en **Estados Unidos**, registró niveles por arriba de lo esperado en 9.1% anual. Sin embargo, la **inflación subyacente** ajustó a la baja ligeramente por tercer mes consecutivo, situándose en 5.9% anual desde 6.5% de marzo pasado.

Medido por sector, el de **energía** registró un alza del 41.6% anual, el de **alimentos** 10.4% anual y el sector **salud** 4.8% anual.

Dentro de la inflación en precios de energéticos, destaca la **gasolina** con un aumento del 59.9% anual, el **gas natural** con 38.4% anual y en menor medida la **electricidad** con un 13.7%.

En los últimos 12 meses los precios del **petróleo** se incrementaron en promedio 30%, no obstante, el **West Texas Intermediate** (WTI) alcanzó un pico en marzo del 2022 y desde ahí, viene reflejando una contracción del 23% hasta el cierre de ayer.

Los precios de los **energéticos** tienen gran dependencia del precio del **petróleo**, por lo que es probable empezar a ver una menor tasa de crecimiento para los siguientes meses. Solamente el desempeño del **gas natural**, por la situación que prevalece en **Europa**, podría tener un comportamiento diferente.

Por todo esto, ayer los **mercados** tuvieron un comportamiento de cierre diferente respecto al inicio de las operaciones con los datos comentados. Las **bolsas** terminaron con ligero retroceso, el **dólar** finalizó con modesta toma de utilidades y la curva de **bonos del tesoro** volvió a demandarse en la parte media-larga.

BANCOS CENTRALES SEGUIRÁN SUBIENDO TASAS PARA TRATAR DE CONTENER LA INFLACIÓN

Esta semana vimos alza en las **tasas de referencia** en **Corea del Sur** (+50PB a 2.25% anual), **Hungría** (+200PB a 9.75% anual), **Nueva Zelanda** (+50PB a 2.50% anual) y **Canadá** (+100PB a 2.5% anual) ante presiones inflacionarias importantes derivadas del conflicto armado en **Europa**, las interrupciones en la cadena de suministros y los temores de una recesión en EE.UU.

Este mes, el **Banco Central Europeo** (22 de julio) y la **Reserva Federal** de **Estados Unidos** (27 de julio) tendrán reuniones de política monetaria:

Para el caso del **BCE**, deberá actuar rápidamente pues su tasa de inflación al mes de junio se disparó a un nivel récord de 8.6% anual por presiones en alimentos y energía y con un **euro**

que viene perdiendo valor al alcanzar un mínimo histórico en una paridad 1 a 1 con el **dólar**. Se espera que el **Banco Central Europeo** aumente su tasa 25PB desde el actual 0%, y de concretarse, rompería una racha de 76 meses sin cambio y marcaría su primera alza en 11 años.

Por su parte, se espera que la **Fed** modifique su tasa al alza entre 50 y 75 PB luego de que la inflación del consumidor superara expectativas de mercado y con un buen dato de generación de empleos. La **Reserva Federal** inició en marzo pasado un proceso de alza en tasas y en junio empezó a ajustar su hoja de balance. Sin embargo, en las últimas semanas hemos visto cómo crecen temores de que en caso de no poder controlar la inflación, se podría provocar un proceso recesivo. Sin embargo, el ajuste en la inflación subyacente parece ser un buen indicio para la **FED**.

El próximo mes tocará turno al **Banco de Inglaterra** (04 de agosto) y **Banco de México** (11 de agosto). Se espera que **Banxico** replique el movimiento de la **Fed** en junio en la misma dirección e intensidad, a fin de mantener un diferencial de tasas de interés en el orden de los 600 puntos base.

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



Inversiones mexicanas en el muro

Cuando en su campaña electoral en busca de la presidencia de Estados Unidos, el republicano Donald Trump prometió que habría un muro en la frontera con México para frenar la migración y que lo pagaría nuestro país, la indignación fue total.

De alguna manera, Trump se salió con la suya, porque si bien destinó recursos federales para construir una enorme pared en muchos tramos de la franja fronteriza, también es un

hecho que logró que el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador destinara miles de elementos de la Guardia Nacional para evitar que los migrantes cruzaran hacia los Estados Unidos.

Funcionó muy bien para los intereses estadounidenses, hasta que la crisis económica disparó el número de personas, mexicanos y extranjeros, que decidieron buscar oportunidades en aquel país.

Seguro que el anuncio que hizo López Obrador en La Casa Blanca, frente al presidente demócrata Joe Biden, debió hacer que Trump se revolcara del coraje.

Con la novedad de que el Gobierno mexicano va a destinar mil 500 millones de dólares, que son algo así como 31 mil 500 millones de pesos, para mejorar la infraestructura tecnológica en la frontera común.

Muy al estilo de este régimen, se lanzaron fuegos artificiales en el tema fronterizo y la discusión se fue hacia la promoción de las gasolineras de Pemex en las ciudades fronterizas mexicanas para que los estadounidenses cruzaran a cargar sus tanques con gasolinas baratas.

Una fantasía si tomamos en cuenta que toma horas cruzar la frontera y que hay desabasto de gasolinas en las ciudades mexicanas en esa franja, vamos no alcanzan las gasolinas

ni para los mexicanos. Además de que realmente nadie se enteró en Estados Unidos de este ofrecimiento. Vamos, pocos allá supieron que López Obrador estuvo en La Casa Blanca.

Es un hecho que el Gobierno estadounidense no va a atesorar esa oferta de la promoción del turismo gasolinero como el mejor resultado de la visita de López Obrador, pero sí que lo harán con la oferta del Gobierno mexicano de invertir mil 500 millones de dólares en la frontera.

Porque, hasta ahora, nadie ha dicho si todo ese dinero será para implementar tecnología de detección de ilegales o para mejorar los cruces fronterizos de los camiones de carga, o ambos.

Estados Unidos dijo que sí a incrementar las visas laborales, pero no dijo cuándo.

El Presidente de Estados Unidos tiene un serio problema de popularidad, la inflación tan alta no le ayuda en nada para ser aceptado y la realidad es que en ese terreno tiene muy poco que hacer para apuntarse una victoria.

Tiene, entonces, que dar golpes de efectividad en otros terrenos donde los republicanos le han ganado la partida y uno de ellos es detener los flujos migratorios en su frontera sur.

Por lo que en medio de todas las anécdotas de la visita de López Obrador a la Casa Blanca este martes pasado, lo que queda de utilidad para los demócratas no es la oferta de cruzar la frontera para ir a la gasolinera de Pemex, sino la promesa mexicana de reforzar el muro de freno a los migrantes con mil 500 millones de dólares.

Algo con lo que tanto soñaba el expresidente estadounidense Donald Trump.

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

Página: 12

Area cm2: 263

Costo: 49,806

1 / 1

Luis P. Cuanalo Araujo



Agroinsumos, gran acierto; tecnificación e infraestructura, necesarias

La entrega gratuita de semilla mejorada y fertilizante representa, sin lugar a dudas, un importante apoyo por parte de los programas federales para el productor primario, ya que les permite incrementar la productividad de sus cosechas, en particular ante la coyuntura de incertidumbre global. El camino hacia la autosuficiencia alimentaria se ve además impulsado por el acompañamiento técnico, escuelas de campo y capacitación, que dan herramientas a los agricultores para elegir cultivos que se adapten mejor a sus zonas y, con ello, mejorar sus ingresos.

Por ello, cabe destacar que la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural puso a disposición de productores de todo el país, más de 24 toneladas de semilla básica de variedades mejoradas de oleaginosas, que les permitirán mejorar la calidad de sus cosechas, disminuir costos e incrementar la eficiencia de la cadena productiva.

A lo anterior, se debe agregar la tecnifi-

cación, maquinaria e infraestructura agropecuaria dirigida al pequeño y mediano productor, ya que se trata de un apoyo necesario y estratégico que se debe impulsar desde los ámbitos federal y estatal.

El objetivo es claro: que produzcan lo que se requiere para comer y después se organicen para comercializar los excedentes en mercados locales, regionales e incluso internacionales, como ocurrió con la producción de maíz en Guerrero.

INDUSTRIA AVÍCOLA DE SINALOA, EJEMPLO PARA EL SECTOR

La industria avícola en Sinaloa ha desempeñado un papel ejemplar en el sector, ya que es la única entidad que cuenta con autorización por parte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos para exportar productos avícolas a ese país.

El presidente del Consejo Directivo de la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Agropecuario (AMSDA), Jaime Montes Salas, resaltó que, con el apoyo del Senasica, los ganaderos de la entidad

trabajan para mantener los hatos limpios de tuberculosis y brucelosis y, de esta manera, se avanza en el propósito de recuperar el estatus sanitario que les permita

exportar ganado en pie a Estados Unidos.

Buenas noticias para el aguacate de Jalisco. Fueron dos años de negociaciones encabezadas por el secretario de Agricultura, Víctor Villalobos, pero bien valieron la pena, ya que EU autorizó esta semana la importación de aguacate de Jalisco, con lo cual, más productos mexicanos llegan a los hogares de esa nación. Este anuncio se dio, coincidentemente, durante la visita del presidente López Obrador a ese país y representó un éxito para el funcionario mexicano, pues pesó la buena relación que lleva con el secretario Tom Vilsack.

Bien por esta noticia que demuestra que los productos agroalimentarios mexicanos cumplen con las exigencias sanitarias de otros mercados y se abre la puerta a que más entidades aumenten sus exportaciones de este y otros alimentos, en un futuro.

•Especialistas del sector
agropecuario Presidente del
Colegio de Ingenieros
Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com

**GUADALUPE
ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Corazón de cerdo y una agenda vacía

Mientras la visita del presidente Andrés Manuel López Obrador (porque eso fue, un encuentro de dos amigos “presidentes” en la Casa Blanca de uno de ellos) y su “pequeña” comitiva (incluida una veintena de empresarios que rescataron el viaje “ofreciendo”, ellos y no los otros, un desayuno) se realizaba en Estados Unidos, en ese país se concluía el tercer transplante de corazón de cerdo a un ser humano.

La realidad es que fueron dos los transplantes hechos a personas con muerte cerebral, uno se hizo en junio y otro esta semana; mismos que se suman al primero que se realizó a principios de año a una persona viva, y que duró con su corazón de porcino apenas 49 días y falleció. La ciencia seguirá experimentando y modificando el órgano vital animal para que se adapte al ser humano, la ciencia trae una agenda estricta y puntual.

Lo que vimos y nos enteramos es que el jefe del Ejecutivo y sus acompañantes, entre ellos su esposa que se reunió con la Primera Dama de Estados Unidos y otras “amigas” para intercambiar emotivos abrazos y repetidos thank you, thank you, thank you, lejos estuvieron de recibir el trato y protocolo de Estado de otras “visitas”. El primer mandatario de México

almorzó con la vicepresidenta Kamala Harris, sin Cena de Gala en la Casa Blanca, y en el segundo día de visita los empresarios mexicanos, en el Instituto Cultural Mexicano de Washington, le ofrecieron un desayuno.

Estuvieron presentes el empresario “más austero e instucional” (así se refirió a él AMLO en la inauguración de Dos Bocas) Carlos Slim; Francisco Cervantes, presidente del Consejo Coordinador Empresarial y Antonio del Valle, del Consejo Mexicano de Negocios; también desayunaron los secretarios federales Tatiana Clouthier, Víctor Villalobos, Marcelo Ebrard, y la titular de Energía Rocío Nahle y el director de Pemex, Octavio Romero (mi no pariente, chispas). Estos dos últimos dijeron (solo lo mencionaron que no lo informaron) que se “firmaron inversiones”. Y por más que se solicitaron “los datos” correspondientes nada, silencio total. ¿Qué firmaron, por cuánto y para dónde?, pues han tenido el gran detalle de no decirlo.

Mientras, el peso en sus mejores días y el dólar en sus peores, está a la par del euro. Y los líderes de las agrupaciones, federaciones, asociaciones y clubes de mexicanos en Estados Unidos se quedaron milando como “chinitos...”

Esos líderes sabían del interés del Presidente mexicano por aportar al eterno problema migratorio y esperaban una reunión, solo hubo un saludo desde la ven-

tana incómoda del Hotel Lombardy (con habitaciones desde 3,500 a 6,500 dólares por noche) a los curiosos que le gritaron el ya aprendido “es un honor estar con Obrador”, y el grito del Ejecutivo: “agradezco por su trabajo... y por los dólares que les envían a sus familias...”. Para hoy ya hay agenda. La conferencia matutina en Palacio Nacional, la querencia segura.

REMANENTES

Y si hablamos de agendas hechas y derechos, qué tal la estadounidense General Motors que continúa a pasos adelantados con su agenda 2030 y 2050. Entre estos objetivos está, y muy claro, el de la conectividad y seguridad de las personas, y la celebración del noveno año de operación de su plataforma OnStar en México.

Cuenta con más de 220 mil usuarios activos en el país, con un crecimiento del 20% durante el primer semestre de 2022, en comparación con el mismo periodo del año pasado. La asistencia de vehículos robados de OnStar, ha sido la más eficiente en la región de Norteamérica, con un índice de 80% de efectividad y un tiempo récord de seis minutos.

Desde su llegada a México, OnStar ha desplegado más de 4 mil 300 ambulancias para atender situaciones urgentes. Gran esfuerzo, fuerte abrazo por conectividad, innovación y servicio.