

CAPITANES



ALEJANDRO WAGNER...

Es el capitán en México de la Asociación Latinoamericana del Acero (Alacero), la responsable de unir a las cadenas de suministro y de valor en la región. México utilizó el año pasado 24 mil toneladas de acero, con un crecimiento de 11.5 por ciento en el uso doméstico y de 2.6 por ciento en el sector automotriz.

Escudo anticorrupción

En el sector aduanero se cocina un convenio para combatir la corrupción entre el personal relacionado con el movimiento de mercancías, que incluye agentes aduanales y transportistas, entre otros.

La Confederación de Asociaciones de Agentes Aduanales de la República Mexicana (Caaarem), que preside **Luis Ernesto Rodríguez** impulsa la iniciativa y ya se la plantearon a la recién creada Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM), que lleva **Horario Duarte**.

En el sistema integral de las aduanas, es decir, los programas y tecnologías que se usan para el comercio de mercancías se presume que no hay corrupción, pero el problema recae en las personas y las diversas operaciones que realizan en la cadena logística.

El convenio se lleva a cabo bajo la certificación del Sistema Anti Corrupción (SAC), que corresponde a la ISO 37001 y a la Norma de Competencias Laborales.

Una vez que se firme el convenio, lo complicado será su puesta en marcha debido al número de personas que participan en la operación.

Cambios en Compartamos

En estos días se concretaron algunos cambios en la integración del consejo de administración de Banco Compartamos, institución enfocada en el otorgamiento de microcréditos para capital de trabajo a segmentos populares de la población.

En la asamblea general ordinaria de accionistas se aprobó el nombramiento de **Juan Carlos Torres**

Cisneros como miembro relacionado del consejo de administración de la sociedad.

También designó a **Ignacio Echevarría Mendi-guren** como miembro independiente del consejo a partir del 8 de julio de este año.

Con este movimiento, el número de consejeros del banco que lleva **Patricio Diez de Bonilla**, aumenta de 11 a 13, de los cuales siete son independientes, seis relacionados y un consejero honorario.

A principios de julio, la filial bancaria de la empresa controladora Gentera recibió una calificación de "mxA" en escala nacional por parte de S&P Global Ratings para su futura emisión de bonos.

Espera recaudar 2 mil 500 millones de pesos con la emisión del bono con vencimiento a cuatro años y un cupón flotante dependiente a la tasa de interés de referencia.

Crowdfunding inmobiliario

La fintech de fondeo colectivo para desarrollos inmobiliarios, M2Crowd, fundada y liderada por **Simon Dalgleish**, dará a conocer el Reporte de Desempeño de Cartera, mismo que presenta un balance de sus resultados, así como un estado general de sus

proyectos para transparentar sus movimientos y brindar certidumbre a sus inversionistas.

En el reporte se señala que desde que inició operaciones en diciembre de 2017 a la fecha, M2Crowd ha fondeado 400 millones de pesos para 60 proyectos y se han regresado 173 millones de pesos en capital, así como cerca de 40 millones de pesos en intereses ganados por sus usuarios.

En un corte al primer semestre de 2022, la compañía indica que ha pagado más de 100 millones de pesos a sus inversionistas, devuelto 80 millones de pesos en capital y más de 24 millones de pesos en intereses ganados.

La mayoría de los proyectos de inversión inmobiliaria que ofrece están en la Ciudad de México y el resto en Querétaro, Puebla y Estado de México.

M2Crowd se convirtió en julio de 2021 en la primera fintech de crowdfunding inmobiliario en recibir la autorización definitiva para operar como Institución de Financiamiento Colectivo por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Tinacos a la nube

Grupo Rotoplas, de **Carlos Rojas Aboumrad**, está en

proceso de transformación digital y modernización de su infraestructura tecnológica para soportar la expansión de su negocio.

Además de mejorar la calidad del agua en sus 16 plantas de tratamiento, con apoyo de dispositivos IoT (internet de las cosas) recolecta y envía datos a la nube de Amazon Web Services (AWS), cuyo country manager en **Luis Velasco**, a lo largo es de todas las etapas de tratamiento.

Este proceso les ha permitido disminuir en 10 por ciento sus costos operativos, así como el tiempo de inactividad.

Además, desarrolló una solución para gestionar eficientemente el uso del agua y mejorar el rendimiento de los cultivos con sistemas de riego, ya que está conectada a la nube y proporciona visibilidad en tiempo real. Esto les ha permitido una reducción de hasta 20 por ciento en el uso del agua.

Si tomamos en cuenta que, de acuerdo con datos de la Comisión Nacional del Agua, 81.3 por ciento del territorio nacional enfrenta algún grado de sequía, este tipo de acciones aclaran el panorama frente al desafío climático de México.

En un futuro, Grupo Rotoplas planea ampliar el uso de tecnología al ámbito doméstico para impactar los patrones de consumo en los hogares.

capitanes@reforma.com



Boric y la riqueza

Hace un par de semanas, Gabriel Boric, el nuevo presidente de Chile, presentó un proyecto de reforma tributaria recaudatoria que contiene todos los ingredientes típicos de un paquete "progresivo".

Como es muy frecuente en estos casos, la propuesta se apoyó en dos argumentos estándar:

1.-La recaudación actual, se dijo, representa un poco menos del 21% del PIB, mientras que la recaudación promedio en los países de la OECD supera el 33% (La referencia omite mencionar que la OECD es algo así como un club de gobiernos de economías desarrolladas de altos ingresos per-cápita, con una tercia de excepciones, Chile entre ellas).

2.-El cambio se justifica con la intención de financiar una colección de erogaciones destinadas a satisfacer diversos "derechos sociales": en educación, salud, vivienda, pensiones, etc.

¿En qué consiste el paquete, en sus rasgos generales más notables?

Básicamente, en un nuevo régimen para la gran minería; en un aumento de la tasa marginal de imposición (hasta 43%) para los altos ingresos de las personas físicas; y, en un gravamen a la riqueza con tasa del 1% para los patrimonios entre 4.9 y 14.7 millones de dó-

lares, y del 1.8% para patrimonios en exceso de esta última cifra. (Desde luego, las modificaciones planteadas abarcan mucho más que la lista mínima que destaco).

Con lo anterior, el gobierno espera elevar paulatinamente el cociente entre impuestos y PIB, hasta acumular 4.1 puntos porcentuales en cuatro años.

Según las autoridades, la reforma afectará (directamente) sólo al 3% de la población.

En lo que sigue, presento algunos comentarios sobre la imposición a la riqueza, derivados de la lectura de diversos estudios, tanto teóricos como empíricos. (En particular, me pareció relevante *The Role and Design of Net Wealth Taxes in the OECD*, de abril 2018).

A pesar de la frecuencia (y vehemencia) de las propuestas de reforma que abogan por la aplicación de un impuesto sobre la riqueza como instrumento para reducir la desigualdad, lo cierto es que existe en muy pocos países. Por ejemplo, sólo en 5 de los 38 miembros de la OECD se aplica un gravamen de ese tipo, y recauda apenas (en promedio) algo así como 1.5% del PIB. A la mitad de los noventa del siglo pasado, el impuesto existía en 12 países. ¿Por qué la disminución?

Por varias y buenas razones, según se desprende de la literatura y de la experiencia.

En resumen: los impuestos en cuestión recaudaban poco; implicaban altos costos administrativos; inducían la fuga de capitales y de inversionistas; y, perjudicaban el crecimiento económico.

El caso de Francia recibió en su momento mucha atención. El impuesto sobre la riqueza se derogó en 2017, precisamente aludiendo a los defectos mencionados en el párrafo previo. Específicamente, el presidente Emmanuel Macron declaró que se pretendía inducir a los inversionistas franceses a quedarse en el país, y estimular la inversión extranjera. En 2020, en medio de la crisis fiscal creada por la pandemia, Bruno Le Maire, el ministro de finanzas, opinó que reintroducir el gravamen sería "una mala idea".

Un apunte adicional. La tasa máxima propuesta por el presidente Boric (1.8% para un patrimonio neto en exceso de 15 millones de dólares) es bastante alta. Por ejemplo, en Estados Unidos, la senadora Elizabeth Warren propuso una tasa de 2% para patrimonios mayores de 50 millones.

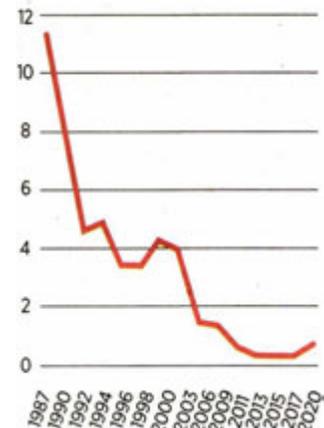
Según Boric, la reforma que propone tiene como propósito, entre otros, lograr (sic) "una mejor distribución de la riqueza que todos generamos". Retórica política apuntada, considerando lo apuntado

antes, es difícil pensar que el instrumento seleccionado vaya a ser el adecuado. No sobra agregar que el de Boric será el cuarto gobierno de izquierda en Chile, en la época posterior a Pinochet.

Para terminar, resulta útil echarle una ojeada a la trayectoria de un índice de la pobreza extrema elaborado por el Banco Mundial, que abarca de 1987 a 2020. El descenso ha sido extraordinario, aunque haya repuntado durante la pandemia.

Vale notar que, durante el mismo periodo, la distribución del ingreso (medida por el índice de Gini), mejoró significativamente, aunque continúa siendo muy desigual, como en toda América Latina.

Pobreza Extrema en Chile: 1987-2020 (% de la población)



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



What's News

Las exportaciones chinas a Rusia de microchips y otros componentes electrónicos y materias primas, algunas con aplicaciones militares, han aumentado desde la invasión de Moscú a Ucrania. Los envíos de chips de China a Rusia aumentaron más del doble a unos 50 millones de dólares en los primeros cinco meses del 2022, en comparación con el año anterior, muestran datos aduanales chinos. Los volúmenes de exportación del óxido de aluminio son 400 veces más altos que el año pasado.

◆ **Virgin Galactic Holdings Inc.** planea expandir su flota de vehículos espaciales en un esfuerzo por elevar dentro de algunos años el número de vuelos que opera. La compañía fundada por el emprendedor multimillonario Richard Branson acordó abrir una fábrica en Arizona donde el personal ensamblaría naves espaciales. La semana pasada, informó que contrató a una filial de Boeing Co. para fabricar dos aviones adicionales que utilizaría para misiones futuras.

◆ **El inversionista** activista Elliott Management Corp. ha adquirido una participación importante en Pinterest Inc., según fuentes cercanas, al tiempo que la compañía de redes sociales lidia con una caída en usuarios y otros retos. Elliott ha informado a Pinterest que

es su principal inversionista, tras haber acumulado una participación de más del 9% en meses recientes. El activista ha sostenido charlas con Pinterest durante las últimas semanas. No se pudo averiguar sobre qué.

◆ **Celsius Network LLC** tiene un hueco de 1.2 mil millones de dólares en su balance general, y adeuda la mayoría de sus pasivos a los usuarios del prestamista de criptomonedas, según un documento presentado por el director ejecutivo Alex Mashinsky. De los 5.5 mil millones de dólares del total de pasivos de Celsius, más de 4.7 mil millones son adeudos a los usuarios de Celsius, de acuerdo con la declaración que presentó Mashinsky en el tribunal de bancarrotas.

◆ **BlackRock Inc.** informó que sus ganancias del segundo trimestre disminuyeron 22% en medio de una dolorosa caída del mercado. El administrador de activos más grande del mundo reportó ingresos netos de 1.08 mil millones de dólares, contra 1.38 mil millones en el mismo periodo un año antes. Los ingresos bajaron 6%, a 4.53 mil millones de dólares. Los activos bajo administración de la firma sumaron 8.5 millones de millones de dólares, contra 9.6 millones de millones en el primer trimestre.



El Camino de Santiago, una vez más

Escribo estas líneas desde Santiago de Compostela, a donde, hace algunas horas, he arribado luego de concluir, una vez más, el recorrido por esta ancestral ruta de peregrinación. En esta ocasión el recorrido lo inicié en Saint Jean Au Pied de Port, en el Pirineo francés, recorriendo a pie 779 kilómetros, según consta en el respectivo certificado de distancia.

Sin duda, esta ha sido una experiencia formidable, y más allá de las dificultades propias de una muy larga caminata recorriendo, prácticamente, todo el norte de España, vuelvo a confirmar la singularidad del itinerario y la extraordinaria capacidad de atracción que sigue ejerciendo al paso de los años, pues incluso durante las duras restricciones impuestas durante la pandemia,

en 2021 cerca de 200 mil personas realizaron el recorrido conforme a los cánones establecidos, es decir, al menos 100 km a pie o 200 km en bicicleta.

Los Caminos de Santiago —porque en realidad no hay uno solo, sino que, si bien hay cerca de una decena de rutas homologadas en su trazo y extensión, en realidad son individualizados por cada persona— son, además de una colección de importantes itinerarios culturales, un notable fenómeno sociológico, construido de la mano de la historia de Europa. De acuerdo con ello, cada persona tiene sus propias motivaciones para recorrerlo —es factible practicar el turismo cultural, de naturaleza, de aventura, gastronómico, enológico, deportivo y muchas otras modalidades—, aunque para la mayoría

de quienes lo completan sigue siendo una ruta de peregrinación, es decir que calificaría —fundamentalmente— dentro del turismo religioso.

Un fenómeno como el que representa el Camino de Santiago es difícilmente repetible por la singularidad de todo su contenido y lo que representa; sin embargo, es posible establecer algunos puntos de comparación que pudieran servir como guía para el desarrollo de rutas de turismo cultural —o de alguna otra naturaleza— en nuestro país.

En primer término, evidentemente, la ruta debe estar sustentada en una historia emocional de gran fuerza, perfectamente identificable y deseablemente singular; un segundo aspecto deseable sería el contar con la infraestructura apropiada a lo largo de toda la ruta, entendiendo que ésta no sólo se refiere a la relacionada con los medios de acceso a las poblaciones y atractivos que integrarán el recorrido, sino toda aquella que satisfaga las necesidades de las comunidades locales y, por extensión, las de los visitantes, así como un ejemplo sustancial y básico: a lo

largo de las diferentes etapas del Camino siempre es posible acceder a fuentes con agua potable.

De la mano de lo anterior, el tema de la seguridad es una condición indispensable para potenciar el desarrollo de las rutas; luego de tres ocasiones en que he recorrido el Camino, en ningún momento, ni en espacios urbanos, ni rurales he sentido preocupación por mi integridad personal o la de mis pertenencias. Desafortunadamente, me cuesta trabajo pensar que esto mismo sucede en México.

Por último, habría que agregar que estos itinerarios no deberían ser producto de la imaginación y verbalización de las instancias públicas, sino de la existencia de condiciones reales de demanda y oferta, así como del convencimiento de las comunidades locales, si fuera el caso, que permitan la adecuada comercialización, acorde con el potencial propio de cada una de ellas.

Si no se puede reservar, ya sea en conjunto o los diferentes servicios individuales que las conforman, las rutas, simplemente, no existen. ●

Twitter: @fcomadrid

Vuelvo a confirmar la singularidad del itinerario y su capacidad de atracción.



DESBALANCE

AIFA: menos vuelos en verano

:::: Nos dicen que el retraso en la apertura de nuevas rutas en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) y en el de Toluca por parte de Viva Aerobus casi pasó desapercibido. En plenas vacaciones de verano, Viva Aerobus, de **Juan Carlos Zuazua**, dijo que el



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Juan Carlos Zuazua

atraso en la entrega de aviones llevó a no abrir nuevas rutas desde el AIFA a Acapulco, Puerto Escondido y Oaxaca. El tramo que sí se abrió el viernes fue AIFA-Cancún. En tanto, las rutas de Toluca a Monterrey y a Cancún se pospusieron. La explicación fue "la salida políticamente correcta" para no operar en aeropuertos con poca afluencia, nos cuentan. En tanto, Aeroméxico espera el fallo de un amparo para ver si abre las rutas prometidas en el AIFA.

Krugman ve indicadores rebasados

::::: Recientemente, la economía estadounidense genera indicadores que parecieran ser de otros países, alerta **Paul Krugman**. El premio Nobel de Economía 2008 explica en su columna en *The New York Times* que algunos datos sugieren una economía de EU debilitada, tal vez al borde de la recesión, pero otros sugieren que sigue siendo fuerte. “No recuerdo ningún periodo en el que los números económicos contaran historias tan diferentes”, escribió hace unos días. No salen las cuentas combinando empleo, crecimiento económico e inflación, dijo. Por ahora, descartó un episodio recesivo. El tema es clave, nos dicen, pues el escenario de una recesión en EU le pega directamente a México.

Congreso petrolero con el jaguar

::::: Nos reportan que, por primera vez, Campeche será sede en junio del próximo año del Congreso Mexicano del Petróleo, evento encabezado por **Ricardo Padilla Martínez**. Así lo dio a conocer la gobernadora de esa entidad, **Layda Sansores**, al asistir como invitada especial a la edición 2022 que se llevó a cabo en días recientes en Villahermosa, Tabasco. Nos cuentan que, al hacer el anuncio, la mandataria estatal fue ovacionada por asociaciones profesionales, prestadores de servicio y público en general ahí presentes pues, con sus *Martes del Jaguar*, ya es ampliamente conocida por más sectores.



Políticos, abogados, empresarios: su vida en el Reclusorio Norte

En el Reclusorio Norte conviven políticos, abogados y empresarios —algunos antagónicos— conocidos en sus ámbitos y cuyos casos han sido mediáticos. El exgobernador Javier Duarte, el abogado Juan Collado, el empresario Alonso Ancira, el exdirector de Pemex Emilio Lozoya, el exsenador Jorge Luis Lavalle y el litigante Jesús Hernández Alcocer tienen sus historias dentro de este penal construido en 1974 en la Ciudad de México.

De los personajes mencionados, el exgobernador de Veracruz Javier Duarte es quien lleva más tiempo en el Reclusorio. Tras ser extraditado de Guatemala, en julio de 2017, fue trasladado a este penal.

Los primeros meses de Duarte en el reclusorio fueron sombríos: cayó en depresión,

por lo que tuvo que medicarse y estar bajo observación médica; pasaba la mayor parte aislado, bajó de peso y escribía cartas de despedida. Con el tiempo, el político priista comenzó a mejorar y, aunque sigue tomando antidepressivos, hoy es descrito como “el rey” del penal: todos lo conocen, organiza fiestas, juega con los otros internos, les da asesoría y cada día tacha con un plumón rojo los días que transcurren.

Juan Collado, relacionado con el priismo y con caciques sindicales como Carlos Romero Deschamps, fue detenido el 10 de julio de 2019. Enfrenta cargos de delincuencia organi-

zada y operaciones con recursos de procedencia ilícita.

Collado tiene problemas de salud: padece hipertensión y diabetes, por lo que toma medicamentos. También cayó en depresión. Su esposa Yadhira Carrillo lo visita frecuentemente en el reclusorio, lo mismo que sus abogados y algunos amigos. No vive tan mal: tiene acceso a comida de restaurantes, medicamentos, telefonía y televisión. Todos los mencionados en este texto lo tienen, según varios visitantes al penal.

Alonso Ancira fue ingresado al Reclusorio Norte el 4 de febrero de 2021, tras su extradición de España. Un juez le dictó prisión preventiva. El dueño de Altos Hornos de México, enfrentó cargos por el delito de lavado de dinero.

Ancira llegó a un acuerdo para resarcir el daño, por lo que a cambio de su libertad ofreció resarcir 216.6 millones de dólares que serían entregados en tres pagos. Tras la negociación, dejó la prisión el 19 de abril del 2021. El empresario cuenta que una vez que se fue la luz en el penal pidió que lo dejaran salir a repararla, cosa que sucedió. Regresó a su celda entre bullas.

Emilio Lozoya es de los per-

sonajes más polémicos por el trato privilegiado que recibió tras llegar extraditado de España el 17 julio de 2020. El expresidente de Pemex está acusado de lavado de dinero y sobornos por el caso Odebrecht. Estuvo en libertad condicional cerca de 15 meses, hasta que fue sorprendido cenando en el restaurante Hunan, de las Lomas de Chapultepec. 26 días después fue puesto en prisión preventiva tras acudir a una audiencia en el Reclusorio Norte.

Tampoco la pasa tan mal en prisión: celda para él solo, acceso a comida de restaurantes, vapeadores y vinos, ropa que no es para los internos y telecomunicaciones.

No lo dejan verse con el exsenador Jorge Luis Lavalle, a quien acusó de recibir sobornos y quien también está en prisión preventiva en el Reclusorio Norte, luchando con depresión, ansiedad y con la falta de voluntad política para que salga de la cárcel.

Y el más reciente inquilino del Reclusorio Norte, Jesús Hernández Alcocer, un supuesto abogado acusado de asesinar de tres balazos a su esposa Yrma Lyda en el restaurante Suntory de la Ciudad de México.

Un visitante reciente al Reclusorio comentó que lo vio con otra mujer joven, a quien recibió como visita conyugal. ●

@MarioMal

Todos tienen acceso a comida de restaurantes, telefonía y televisión.



Digitalizar con transición energética

Mucho hablamos de la digitalización, de la automatización, Inteligencia Artificial, robótica, minería de criptomonedas, entre muchas otras cosas, pero poco pensamos en cómo llevar a cabo todos estos cambios tecnológicos pensando en una buena transición energética, debido al aumento de consumo mundial de electricidad, por ejemplo.

Sólo para dar un ejemplo, ¿sabían que las tecnologías de la información y comunicación (TIC) representan 2.0% del consumo total de electricidad a escala mundial y se espera que alcance 5.0% en 2030? Es por lo que hoy en día, mediante la digitalización, se busca generar energía óptima, permitiendo que su manejo sea altamente eficiente, seguro y fiable con capacidades inteligentes.

Soy de los optimistas que cree que la tecnología resolverá muchos de los problemas que nos acechan hoy en día, siempre y cuando hagamos un buen uso de la innovación y el desarrollo que se hace en muchos centros de investigación. Respecto a realizar una buena transición energética en la región, el pasado 14 de julio expertos se reunieron en un conversatorio en Colombia para discutir los retos a futuro del sector de energía y el rol de la digitalización.

Analizar el contexto actual de la transición energética en América Latina y las políticas públicas frente a la implementación de energías renovables, llevó a que expertos de empresas y entidades como el Ministerio de Minas y Energía de Colombia, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Organización Latinoamericana de Energía y la Comisión de Integración Energética Regional, entre otras, se reunieran en un espacio híbrido, conversando acerca del rol de la digitalización.

La discusión se dio como respuesta al aumento del consumo mundial de energía y cómo mediante el uso de nuevas tecnologías se busca generar energía óptima.

La transición energética ya comenzó y ahora se tiene un sistema que está interconectado.

Una de las partes interesantes es la que compartió **Johann Heyl**, director de Soluciones solares de Huawei Latinoamérica, quien comentó en la reunión que la digitalización es primordial dentro de las tendencias del sector energético, incluyendo la Inteligencia Artificial y el Machine Learning asociado al Big Data, en el cual se almacenan miles de datos e informaciones junto a las redes neuronales para que los algoritmos comparen, aprendan y predigan comportamientos que tienen como función disminuir costos en operación y maximizar la producción de energía en plantas fotovoltaicas.

Los expertos destacaron las nuevas alternativas y soluciones en el camino hacia una economía baja en carbono y el empoderamiento de los usuarios para acceder a fuentes de energías renovables. Los participantes presentaron casos de éxito y buenas prácticas dentro de la transición energética 4.0, que podrían verse en los próximos meses.

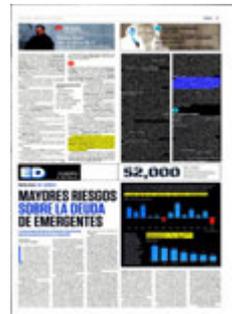
Lo que llama la atención en este tema para México es que se cuenta con diferentes ecosistemas para poder crear energía renovable y limpia, como puede ser eólica, solar y la que se genera en el uso de presas, por ejemplo.

En la discusión se comentó que algo importante y uno de los retos que se tiene es que los países se acerquen más a las regiones donde puede ser difícil el acceso a estas energías renovables, y la oportunidad de México para vender electricidad generada limpiamente a toda centro y Sudamérica, sin olvidarse de una gran parte de EU y Canadá, todo es simplemente impulsarlas con inversión y políticas públicas modernas, no apostando al uso de combustibles fósiles.

América Latina se enfrenta a distintos desafíos relacionados con el impacto que tiene la transición energética en la economía de los países. Bajo esta línea se mencionó que la región, aun siendo la más verde del planeta, está transitando procesos profundos porque representa una solución costo-efectiva para las economías.

Lo cierto es que la transición energética ya comenzó y ahora se tiene un sistema que está interconectado, es eficiente y se impulsa a través de la digitalización. De este modo, por ejemplo, la ciberseguridad va a ser indispensable en todo el proceso de digitalización del sector.

El mundo se enfrenta a graves diferencias en el desarrollo energético, pues más de mil millones de personas en todo el mundo carecen de acceso a la electricidad. Con este contexto y frente a las distintas posturas presentadas, es posible asegurar que la digitalización es el camino para encontrar una salida a esta problemática, ya que permite la generación de más energía verde y el ahorro de energía a través del uso de tecnologías digitales. ¿Estamos listos para ello? Yo no tengo la menor duda.



El reinicio de operaciones de vuelos comerciales en el Aeropuerto Internacional de Toluca ha puesto bajo la lupa de la Unidad de Inteligencia Financiera, que encabeza **Pablo Gómez**, el contrato de arrendamiento de Operadora de Aviación Civil, S.A. (OAC), empresa encabezada por **Estrella Baz** y **Juan José Simón**.

En 2002, siendo **Arturo Montiel** el gobernador del Estado de México, en la coyuntura de integración del Grupo Aeroportuario Ciudad de México se firmaron un par de contratos que tenían el mismo esquema: una propiedad del Estado arrendada a un particular, que se comprometía a realizar una inversión a cambio de la posibilidad de subarrendar las instalaciones comerciales para pagar la construcción.

En el caso de AICM, ASA, siendo dirigida por **José Andrés de Oteyza** en la administración de **Carlos Salinas** (1991), firmó un contrato en el que le arrendó el área que sería expandida de la T1, para que hiciera los trabajos de expansión y, a cambio, le cedió el derecho de subarrendar el estacionamiento, los pasillos telescópicos de movilización de pasajeros, los espacios publicitarios y el derecho de piso de los taxis del aeropuerto. Se atravesó la devaluación y supuestamente la tasa de rentabilidad pactada no se cumplió y en la administración **Zedillo** se amplió el número de años y hasta los locales comerciales de la T1, para ampliar otro tramo de la misma.

El contrato fue revocado tras un pleito judicial del gobierno con Advent, que adquirió Fumisa durante la administración **Fox**, cuando el fracaso para construir el Aeropuerto de Texcoco lleva a **Pedro Cerisola** a plantear una descentralización con eje en los cuatro aeropuertos regionales (Toluca, Puebla, Morelos y Querétaro), para resolver la saturación del AICM.

José Andrés de Oteyza, ya cabeza de OHL, planteó un esquema similar para la modernización y ampliación de pistas que requería Toluca, aeropuerto que en la descentralización se consideró base de las aerolíneas de bajo costo que se autorizaron en ese sexenio para ampliar el servicio, sin saturar el complicado AICM.

El gobierno mexicano se diluyó (era aeropuerto estatal) y OHL se hizo socia en el proyecto de internacionalizar la terminal aérea de

Toluca. La concesionaria tomó 49% de la administradora del Aeropuerto Internacional de Toluca (AMAIT), que para modernizar copió el esquema del AICM, al firmar un contrato de arrendamiento con OAC, que genera 12 millones de dólares anuales al Grupo Estrella, porque son los principales oferentes de los servicios de navegación desde 2006: Servicios Aéreos Estrella (SAE) detenta 70% de los contratos y la que compete es Servicios Integrales de Aviación, de **Alberto Abed**, expropietario de TAESA.

El subarrendamiento y los contratos de gobierno, incluyendo la casi exclusividad en el transporte de medicamentos en red de frío para el IMSS y el ISSSTE, son otro de los jugosos negocios que, comentan, indaga la UIF. Ellos ganan, AMAIT pierde y ¡la infraestructura está del nabo! El acuerdo original con ASA se renovó dos veces y luego lo subrogó a AMAIT, y dada la precariedad del AIT, nadie entiende por qué el contrato de subarrendamiento que genera los flujos necesarios para recuperar y mejorar su infraestructura va a parar a las bolsas de **Estrella y Simón**.



DE FONDOS A FONDO

#Turismo... En la visita del gobernador **Carlos Joaquín** y la gobernadora electa **Mara Lezama Espinoza** a las principales cadenas hoteleras españolas agrupadas en Inverotel, que preside **Rafael Blanco**, manifestaron su compromiso por concretar inversiones para seis nuevas habitaciones en los destinos de Quintana Roo y sumarse a las acciones propuestas por el gobierno de Quintana Roo para asegurar la sustentabilidad del principal destino del país.

Ha sorprendido la transición tersa que se está llevando en Quintana Roo y el que dos gobernadores de distintos partidos políticos comparten trabajo conjunto, dando continuidad a lo realizado desde hace cuatro años como gobernador **Carlos Joaquín** y como presidenta municipal de Benito Juárez **Mara Lezama** y, por lo mismo, Inverotel les ratificó su solicitud, realizada desde 2020, para lograr una reunión con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** y autoridades del sector turístico.



El miércoles pasado, sin ser el tema principal de esta columna, publiqué que **Carmen Riu**, presidenta de la cadena hotelera que lleva su apellido, le pidió en Fitur a **Carlos Joaquín González**, gobernador de Quintana Roo, que la ayudara con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** para retomar la construcción de su hotel en Nizuc, Cancún, pues **Miguel Torruco**, titular de Turismo federal, le había dicho que no podría ser su interlocutor ante el mandatario.

La reunión no se llevó a cabo, no obstante que mi fuente ha sido confiable en el pasado, por lo que ofrezco una disculpa a los lectores y al secretario **Torruco**.

El viernes pasado, varios ejecutivos y empresarios hoteleros de Cancún y Riviera Maya me enviaron la copia de una misiva oficial que este funcionario distribuyó profusamente en el sector y en la que señala:

"Ante dicha publicación (la columna de **Carlos Velázquez**) la señora **Carmen Riu** me ha enviado una carta aclaratoria en la cual expresa que ese periodista miente.

"¡Hablemos bien del turismo, hablemos bien de México!"

Junto con la anterior, anexó la carta de la señora **Riu** quien escribió:

"Por medio de la presente me permito informarle que la columna titulada *Veranda* (...) no sólo es imprecisa en la información, sino que además miente".

Albert Puig, el jefe de Comunicación de Hoteles Riu, en España, me envió un correo electrónico que señala:

"(...) **Carmen Riu** me dijo que lo descrito en el artículo no se ceñía a lo que pasó en Fitur".

Y añadió:

"El tiempo en que **Riu** no daba la cara delante de la prensa ya es cosa del pasado".

También pidió que en el futuro le llamara para tener su versión.

Un comentario amnésico, pues en el reciente Tianguis Turístico de Acapulco, **Puig**

me pidió que le escribiera para agendar una entrevista con **Joan Trian Riu** y, tras hacerlo, nunca me respondió.



Mi fuente me reconfirmó que los propietarios de **Riu** sí le pidieron al gobernador **Joaquín González** –pero no en el contexto descrito, y allí estuvo su confusión– que les ayudara a ser interlocutor con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** sobre el asunto de Nizuc, que sigue en los tribunales.

Varios columnistas anticipan que Joaquín González llegará a la Secretaría de Turismo.

El gobernador tampoco prometió ser interlocutor con el Presidente, pero sí los puso en contacto con el entonces titular de Fonatur, **Rogelio Jiménez Pons**, institución de la que depende la dirección del Centro Integralmente Planeado de Cancún.

Consultado al respecto, **Jiménez Pons** respondió a este espacio que, efectivamente, **Joaquín González** le solicitó que recibiera a **Riu**,

aunque no recordó el contexto exacto en el cual pasó. "El gobernador siempre fue un gran apoyador", escribió.

El lector que haya llegado hasta este punto, se preguntará cuál es el propósito de este recuento, en donde resulta que **Joaquín González** sí intervino para destrabar la situación de **Riu** en Nizuc –proceso que no ha concluido– y **Jiménez Pons** los recibió y les pidió que cumplieran con la ley.

Lo que pasa es que, desde el triunfo de **Mara Lezama**, gobernadora electa de Quintana Roo, varios columnistas anticipan que **Joaquín González** llegará a la Secretaría de Turismo, dependencia que ahora si se mudaría a Chetumal y **Torruco** no está dispuesto a mostrar debilidad.

Después de preguntar mucho y escuchar varias versiones, para el autor de *Veranda* nada corrobora su salida y sólo el presidente **Andrés Manuel López Obrador** sabe si hará ese cambio en su gabinete o no.



Tendencias financieras

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

La inflación de EU supera el 9.0%... la Fed está en problemas

La inflación al consumidor en Estados Unidos alcanzó en junio la tasa anual de 9.1%, la más alta desde noviembre de 1981 (más de 41 años) y por encima del consenso de los analistas del mercado, que anticipaban un dato de 8.8 por ciento. Si bien la inflación subyacente (*core inflation*) que excluye los volátiles precios de la energía y los productos agropecuarios —y que por tanto, es un mejor reflejo del crecimiento de los precios asociado a la demanda agregada—, se ubicó en 5.9% con un mínimo descenso frente al dato de mayo (6.0%).

Queda claro que las presiones inflacionarias en la Unión Americana se concentran en los precios de la energía, donde el índice de la gasolina presentó un crecimiento anual de 11.2 por ciento. Así, la estabilización y posterior descenso de la inflación al consumidor tiene, por condición necesaria, la estabilización y posterior descenso de los precios del petróleo. En este sentido destacan algunas políticas públicas independientes de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed), como son: la liberación de 180 millones de barriles de petróleo de la reserva estratégica de EU anunciada en marzo pasado para estabilizar los precios del petróleo y la reciente visita de estado del presidente **Joe Biden** a Arabia Saudita con el fin de conseguir que Aramco incremente su producción de petróleo.

En todo caso, la persistencia y aceleración de la alta inflación impone a la Reserva Federal condiciones apremiantes para el endurecimiento del actual ciclo alcista de su tasa de referencia. Así, para la reunión del FOMC del próximo 27 de julio, se han fortalecido los pronósticos de un incremento de un punto porcentual que elevaría a 2.75% la tasa referencial de la Fed; este movimiento sería bien recibido por los mercados financieros, por que enviaría un mensaje contundente del compromiso del banco central de los EU con el control de la inflación en ese país. Un incremento de tres cuartos de punto porcentual (o 75 puntos base) ya está prácticamente descontado en los mercados financieros y sería decepcionante. En este sentido, cabe destacar el ejemplo dado por

el banco central de Canadá que en fechas recientes incrementó en un punto porcentual su tasa referencial, para ubicarla en 2.5 por ciento.

Para la Reserva Federal realizar un incremento contundente de un punto porcentual en su tasa referencial sería una manera de recuperar su credibilidad, ya que en los mercados financieros de EU se ha generalizado la idea de que la Fed está operando "detrás de la curva" (*The Fed is behind the curve*). En el argot de los operadores de bonos esta expresión hace referencia a la inefectividad de la política monetaria instrumentada para detener la aceleración de la inflación.

La Fed inició el año con una tasa referencial de 0.25% y el actual ciclo alcista inició en marzo con un tímido incremento de un cuarto de punto porcentual, que en mayo tuvo que aumentarse a medio punto y que en junio se aceleró a tres cuartos de punto porcentual, un alza de 75 puntos base que no vista desde 1994. Sin embargo, el endurecimiento paulatino de la política monetaria ha resultado insuficiente para generar un punto de inflexión en la trayectoria ascendente de la inflación que ya se ubica cerca de la barrera psicológica de 10.00 por ciento.

Si la inflación alcanzara dos dígitos se convertiría también en un grave riesgo para la recuperación económica. Una elevada inflación reduce el poder adquisitivo del ingreso disponible para las familias, lo que tiene un fuerte efecto inhibitor de la demanda agregada. Este es un problema que ya perciben algunas empresas de acuerdo con el denominado *Libro Beige* de la Fed que contiene el resumen de las condiciones económicas actuales en cada uno de los 12 distritos territoriales que integran el sistema de la Reserva Federal de estados Unidos.



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



Aunque originalmente se había dicho que podría salir humo blanco sobre la venta de Banamex en el tercero o cuarto trimestre de este año, **Jane Fraser**, CEO de Citi, en una sesión de preguntas y respuestas evasivas con inversionistas, aseguró que "aún es pronto" en el proceso de venta y se mostró satisfecha por el interés que ha despertado Banamex entre sus potenciales compradores.

Fraser rehuyó comentar en torno a las condiciones que varias veces ha mencionado el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en el sentido de que prefiere que Banamex se quede en manos mexicanas, que no haya despidos de personal, que lo adquiera un grupo sin adeudos ni litigios fiscales, y que su acervo cultural se quede en México.

Aunque **Fraser** se negó a dar nombres, los grupos que públicamente han manifestado su interés por quedarse con Banamex son Banorte, que preside **Carlos Hank González**; **Danny Becker**, presidente de Mifel y de la ABM, con un grupo de inversionistas de la comunidad judía, y Santander, que preside **Ana Botín**, quien tiene la ventaja de ser cercana a **López Obrador**, pero la desventaja de ser extranjera. Se incluye también a Inbursa, de **Carlos Slim Helú**, pero él no ha confirmado ser postor.

Es difícil, si no imposible, que el presidente **López Obrador** cambie de opinión y, aunque Citi sea el dueño de Banamex, sí necesita luz verde de las autoridades financieras para concretar la venta del banco más longevo de México y que se ha estimado en más de 9 mil millones de dólares.



ALTÁN, ¿COMPETENCIA DESLEAL?

El premio Limón Agrío es para **Carlos Lerma**, nuevo director general de la rescatada Altán Redes, porque analiza si solicita al IFT un cambio en su título de concesión para ofrecer directamente servicios de telefonía de

internet al público y que hoy brinda a través de terceros.

Altán Redes nació como una red compartida con el objetivo de facilitar la cobertura de internet en todo el país y acaba de ser rescatada con una inyección de capital de más de 3 mil millones de pesos de la banca de desarrollo para evitar su quiebra, por lo que hoy es controlada por el gobierno.

Si pudiera ofrecer servicios directamente al público, habría una competencia desleal, porque uno de los problemas que enfrentan las empresas del sector son los elevados costos que tienen a causa del uso de espectro radioeléctrico y que no aplican a Altán.



LOURDES CASTAÑEDA: UNILEVER

El Premio Naranja Dulce es para **Lourdes Castañeda**, por su nombramiento como nueva directora general de Unilever en México. **Castañeda** es la primera mujer en dirigir Unilever, tiene más de 18 años en la empresa y fue escalando puestos hasta llegar a la vicepresidencia de Marketing y ahora CEO. Enhorabuena.



CEESP: RIESGO DE CONTROL DE PRECIOS

El análisis semanal del CEESP alerta sobre posibles medidas de control de precios ante los malos resultados del Pacic (Paquete contra la Inflación y la Carestía).

El CEESP señala que, en el mejor de los casos, el impacto del Pacic ha sido limitado y que el sector privado ha asumido parte del aumento en los costos, lo que cada vez es más difícil. Añade que se deben evitar aumentos de precios administrados superiores a la inflación, incluido el salario mínimo, lo que sorprendió porque el aumento en el salario no ha tenido en los últimos años un impacto en la inflación.



Algunos aforismos nerviosos sobre la estanflación

1.- En economía podemos aprender tanto de los errores como de los aciertos.

2.- Para encontrar lecciones sobre el momento actual, los economistas nos estamos concentrando en lo que hizo bien **Paul Volcker**, pero quizá tan valioso sería estudiar lo que hizo mal **Arthur Burns**.

3.- Recordamos a las políticas que acertaron. Tan valiosas puede ser analizar a las que fallaron.

4.- **Arthur Burns** pensó que, en un contexto de inflación generalizada de precios, era posible un nivel aceptable de inflación tal que evitara que la economía cayera en recesión. Pensaba que era posible un crecimiento sostenido con inflación moderada.

5.- El resultado de su experimento fue una secuencia de arranque y freno de la economía en donde, en cada nuevo arranque, el nivel de inflación era más alto que en el ciclo anterior.

6.- Hasta que fue evidente que no era posible (o no lo fue en aquel momento) una inflación moderada congruente con un crecimiento sostenido.

7.- La lección que parece dejar el fracaso de **Burns** es que la inflación debe ser baja si queremos un crecimiento sostenido en el largo plazo.

8.- Tras muchos años de prueba y error, los bancos centrales encontraron que ese nivel "bajo" era de entre 2 y 3% anual.

9.- ¿Es posible que, partiendo de este momento en donde la inflación global se ha disparado a niveles no vistos en 40 años, regresemos pronto a niveles de inflación baja, sin afectar el ritmo de crecimiento?

10.- En buena medida, la inflación proviene del lado de la oferta: la pandemia, el quiebre de la logística global, la guerra en Ucrania. Esos efectos tardarán en revertirse

11.- La siembra de granos ucraniana, por ejemplo, no se llevó a cabo en este ciclo, por lo cual no habrá cosecha en el otoño. Así como éste, los efectos negativos de oferta quizá duren varios meses más.

12.- La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) influye en la inflación por el lado de la demanda. Por lo tanto, es tentador decir que, como no puede hacer nada del lado de la oferta, no vale la pena apretar tanto la liquidez para proteger el empleo.

13.- Por ello, parecería cómodo para la Fed ceder a la tentación de revertir el alza de sus tasas ante los primeros indicios de debilidad económica, incluso si la inflación no ha regresado a niveles bajos.

14.- En la tentación anterior, la Fed tiene un poderoso aliado, Wall Street, que se acostumbró a vivir y prosperar con tasas extremadamente bajas y está apostando a que dicho ambiente de liquidez muy laxa regresará para seguir empujando hacia arriba los precios de los bonos y las acciones.

15.- Wall Street no está descontando, no se ha hecho a la idea, de tasas verdaderamente altas, superiores a 5.0%, por ejemplo, y liquidez verdaderamente estrecha durante un período prologado de tiempo.

16.- Wall Street no quiere entender que *the dream is over*, que la música murió.

17.- Puede que se equivoque. Puede que le dé miedo. Puede que tarde más de lo debido. Pero la Fed acabará bajando la inflación al costo que sea.

18.- Como para el resto del mundo la inflación actual es, en muy buena medida, importada, hasta que no haya un choque de oferta positivo o la Fed baje la inflación, será muy difícil revertir la inflación hacia niveles bajos.

19.- Porque la inflación, cuando sale de la jaula en donde deben de mantenerla los bancos centrales, cobra vida, comportándose con dinámica propia.

20.- A partir de cierto nivel, parece que la inflación se alimenta a sí misma, contaminando expectativas e interfiriendo en el crecimiento económico.

21.- Así ocurrió en los años 70 en los países avanzados, cuando se ensayó un escenario de inflación moderada, que dejó de serlo y se convirtió pronto en alta.

22.- Lo anterior no es teoría ni modelos, es historia observada y registro estadístico.

23.- No habrá crecimiento económico ni regreso de los mercados financieros sostenido si la inflación no regresa a niveles bajos de forma duradera.

PROBLEMAS

1 Impediría a los usuarios (comercializadores y usuarios industriales) que decidieran no contratar con las empresas del Estado el acceso en igualdad de condiciones a la capacidad del Sistrangas, beneficiando artificialmente a Pemex y CFE.

2 Desincentivaría la entrada de potenciales comercializadores

de gas natural y anularía la capacidad de competir de los participantes actuales en este eslabón.

3 Generaría distorsiones porque los usuarios que utilicen gas natural para producir electricidad y requieran el servicio de transporte estarían obligados a adquirir este insumo a través de la CFE, que a su vez es su competidor.

Fecha: 18/07/2022

Columnas Económicas

Página: 31

El Largo Plazo / Édgar Amador

EXCELSIOR
LA PERSEVERANCIA DE LA FIBRA ÓPTICA

Area cm2: 403

Costo: 28,657

3 / 3

Édgar Amador



Foto: Notimex



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Microsoft, que en México dirige **Enrique Perezyera**, eligió a la comunidad Corazón de María, en Chiapas, para que sea la primera del país que forme parte de su iniciativa Airband. El objetivo de este programa es ayudar a los pobladores de comunidades indígenas y rurales para tener acceso a mejores oportunidades laborales y alfabetización digital. La tecnológica donó puntos de acceso y equipos de conectividad inalámbrica. Además, Microsoft cuenta con aliados como Megacable para contar con la infraestructura e Imjuve para llevar talleres a quien más lo necesita. La tecnológica se interesó en Chiapas porque sólo 27 de cada 100 hogares tuvieron conexión a internet en 2020.

2. Coupa Software, que dirige **Renato Brisola** en América Latina, acaba de anunciar la apertura de sus primeras oficinas en la región, las cuales se ubicarán en México, Brasil y Colombia. La empresa de origen estadounidense, enfocada en gestión de gastos comerciales, tiene un agresivo plan de crecimiento en Latinoamérica, en particular porque varias compañías tuvieron que acelerar su transformación digital debido a la crisis sanitaria. Las nuevas oficinas, con las que espera atender mejor a clientes como Alpina, Grupo Bafar, Cemex, Coppel, DHL Colombia, Falabella y Grupo Herdez, se ubicarán en la Ciudad de México, Sao Paulo y Bogotá.

3. Ante el avance de los contagios de covid, Walmart de México, que encabeza **Guilherme Loureiro**, ya vende en sus tiendas físicas y por internet pruebas para detectar el virus, fabricadas por el laboratorio Roche, que en México dirige **Andrés Bruzual**. Estas pruebas cuentan con la correspondiente autorización sanitaria y están disponibles en Walmart Express y Walmart Supercenter, así como en sus sitios en línea. En Bodega Aurrerá se encuentran en más de 390 tiendas, a través de su plataforma Despensa a tu Casa, donde podrá conocer dónde obtenerlas. Las pruebas costarán 990 pesos, en una presentación que incluye el material necesario para realizar cinco estudios.

4. En el Grupo Air France-KLM México, que en el país está a cargo de **Guilhem Mallet**, vienen cambios y es que el directivo dejará su posición en las próximas semanas. La empresa ha decidido nombrar a **Wouter Alders** como su nuevo director general para el país. El nuevo directivo se presentará formalmente a los medios el próximo 8 de agosto. **Mallet** estuvo al frente de la aerolínea durante más de cuatro años, tiempo en que le tocó, entre otras cosas, despedir de la operación al Airbus 380, la pandemia de covid-19 que paralizó a la aviación y que todavía hoy tiene repercusiones en la industria, así como celebrar los 70 años de Air France en México.

5. En el Consejo Coordinador Empresarial, que encabeza **Francisco Cervantes Díaz**, avanzan en la tarea de fortalecer a las pequeñas y medianas empresas; por ello, el próximo jueves se realizará el tercer taller para impulsar que las empresas de menor tamaño se inserten en la era tecnológica, como parte de la serie pymes en la era digital, donde se discutirán los desafíos que representa este proceso para los negocios. **Cervantes** sabe que la innovación es una de las herramientas más importantes para el crecimiento de una empresa, por ello, uno de sus objetivos es que las pymes se modernicen y, con ello, mejoren sus procesos y también aprovechen las ventajas del T-MEC.



La buena: apoyo a energía solar; la mala: el socio mayoritario será CFE

La visita del presidente **López Obrador** a Washington sí originó un vuelco en los temas energéticos. Uno de ellos, desde luego, es la entrada de inversión extranjera, particularmente a plantas de licuefacción de gas (sería la empresa New Fortress Energy con una inversión de 5 mil millones de dólares en Altamira y Ensenada). Y el otro cambio fue radical: dar la bienvenida a las energías renovables.

López Obrador habló de impulsar la transición energética, transitar a energías alternativas, como la solar. Y puso de ejemplo, la planta solar de Puerto Peñasco, en Sonora, de la CFE.

Sin embargo, el Presidente puso dos condiciones difíciles de cumplir.

La primera condición para generar electricidad, a gran escala, y con paneles solares, necesitará de la proyección de la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**.

¿Se imagina? Que usted vaya a hacer una fuerte inversión, y la Secretaría de Energía le diga dónde y cómo. Por lo menos le dejan poca libertad de decisión.

Pero la mayor preocupación es la segunda condición, que consiste en tener un socio mayoritario, nada menos que a la Comisión Federal de Electricidad, a cargo de **Manuel Bartlett**.

¿Se imagina otra vez? Tener a **Bartlett** definiendo a quién comprarle los paneles solares, qué trabajadores usar, con qué equipos, y además, esperar a ver si la CFE tiene dinero para asociarse con usted.

Víctor Ramírez, especialista del sector, recuerda que esto no es ni libre competencia, y además, con el enorme riesgo de sólo beneficiar a los amigos, es decir, a los amigos de la CFE.

Hasta la fecha, la generación de energía eléctrica por privados está totalmente detenida. Hoy, la CRE (Comisión Reguladora de Energía) no da un solo permiso para generar electricidad, mediante tecnologías alternativas, sea solar o eólica.

Basta ver el escandaloso caso de la Audi, una empresa alemana que invierte fuerte en México, con automóviles sofisticados, pero necesita una planta solar. ¡Ah!, pues no le dan el permiso.

La Semarnat no le autoriza a Audi la Manifestación de Impacto Ambiental para su planta de generación eléctrica, mediante la conversión fotovoltaica. Sería en San José Chiapa, Puebla.

Según la Semarnat, el proyecto de Audi requería de una central propia, subestación eléctrica y dos líneas de transmisión internas. Y esto sería en una región ecológica.

No le dieron el permiso a Audi, porque el gobierno no quiere que nadie más genere electricidad con tecnologías alternas, porque supone que la CFE los subsidia en la transmisión de su electricidad.

El gobierno mexicano está condicionando la entrada de los privados a la energía solar y eólica. **Kenneth Smith**, quien fuera negociador mexicano por el T-MEC, recordaba que no viene ninguna reserva en el tratado comercial para hacerlo. Los privados podrían (y deberían para tener energías más limpias) participar en proyectos de energía solar de gran escala.

Lo bueno, el gobierno tiene una nueva concepción de energías renovables, no sólo mediante combustibles fósiles. Lo malo, el gobierno quiere hacerlo a fuerza mediante la Sener y teniendo a CFE como el socio mayoritario.

NESTLÉ, AMLO Y NESCAFÉ

Fausto Costa es el director de Nestlé México. El sábado vaya que aprovechó la estancia del presidente **López Obrador** en Veracruz, en donde le recordó que habían prometido inversiones de 140 millones de dólares y, al final, han invertido 340 millones de dólares en sus 20 plantas en el país. En particular, le presumió la de Nescafé en Veracruz, con la que México se sitúa como exportador de café, usando varios cafeticultores nacionales. Y claro que el Presidente no dejó pasar la noticia de las inversiones. Recordó que México sigue atrayendo inversiones extranjeras... por la crítica existente de la baja inversión privada.



Vamos a ayudar al presidente

Parece que no es lo suyo. La semana pasada Andrés Manuel López Obrador dijo que vienen grandes inversiones, pero luego disparó palabras que francamente no dan ideas claras. En una plaza es una estrella, pero en los negocios el presidente merece ayuda.

Su equipo anotó lo que pudo y a como Dios dio a entender redactó algunos párrafos que acaso ofrecen pistas. Va un ejemplo:

“Al informar los resultados de su visita oficial a Estados Unidos, el presidente Andrés Manuel López Obrador destacó la inversión de 40 mil millones de dólares que aplicarán empresarios estadounidenses –a partir de ahora y hasta 2024– en ductos, plantas de licuefacción y fertilizantes, así como en extracción de petróleo crudo en sociedad con Petróleos Mexicanos (Pemex), conforme a los contratos existentes”, dijeron los mensajeros oficiales en un comunicado.

Esto es como platicar que en el restaurante todo estuvo bien, que salía bien el jabón en el baño y que el gas prendía bien el fuego para lavar bien los platos y que todo quedó sabroso.



Pero basados en el mismo documento es posible asumir por principio, que se concretan finalmente las inversiones y resultados de las rondas de licitación para explotar reservas de hidrocarburos, concursadas durante el sexenio pasado.

“Si ustedes recuerdan, se entregaron en ese entonces 110 contratos”, dijo el mandatario.

“Ahora que ha subido de precio ya es más atractivo para quienes tienen esas concesiones, esos contratos. Y hay campos, yacimientos petroleros que tienen mucho potencial”, informó oficialmente.

Tiene razón. Antes insignificante, México obtuvo durante mayo una producción total de petróleo de 180 mil barriles diarios que, ojo, no procede de Pemex. Según la CNH, ese volumen viene de 18 contratos petroleros firmados por empresas privadas con el gobierno.

Esos 180 mil barriles equivalen ya a más del 10 por ciento de la producción nacional y a unos 16 millones de dólares diarios.

Las compañías ganadoras durante las rondas petroleras firmaron en suma dos compromisos importantes: invertir aproximadamente 100 mil millones de dólares y entregar a la Secretaría de Hacienda en números gruesos, cuatro de cada cinco dólares de las utilidades que obtengan por la venta de petróleo.

El Gobierno actual no tiene que poner un solo peso. Parece

un buen negocio, presidente.

Hay otros dos planes que parecen combinar las cualidades de relevancia y sustento.

Uno es el de los proyectos de licuefacción, que es la “congelación” de gas natural para comprimirlo y llevarlo en barcos a lugares remotos de Europa y Asia, en donde piden de rodillas que alguien les lleve un poco, ante el rol de gasero impredecible de los rusos.

La apuesta por el “fracking” brinda ahora a Estados Unidos casi el doble de producción con respecto a la década pasada. El gobierno concedió el permiso de exportarlo y las empresas que operan en ese país andan como soltero en despedida.

En 2016 no vendían al exterior. Hoy mandan unos 10 mil millones de pies cúbicos diarios al mundo en embarcaciones, de acuerdo con la Energy Information Administration. Eso implica para los vecinos el cobro de unos 100 millones de dólares... por día.

Pero no se dan abasto y necesitan más plantas desde dónde exportar.

Por eso la californiana Sempra

—que ya tenía una planta para importar gas en Ensenada, México— ahora la prepara técnicamente para exportar desde ahí el gas producido en el sur de Estados Unidos. Algo similar ocurre en Tamaulipas.

López Obrador avisó que cinco mil millones de dólares ya son aplicados en el complejo de Baja California y en el de Altamira, en el Golfo de México; que vienen inversiones de ese tipo en Puerto Libertad, mar de Cortés, Salina Cruz, Oaxaca, y Coatzacoalcos, Veracruz.

Finalmente está el negocio de exportar energía limpia, que luego de tres visitas de John Kerry —enviado estadounidense para el Clima— finalmente parece convencer al presidente:

“Siempre y cuando la planeación esté a cargo de la Secretaría de Energía y el socio principal sea la Comisión Federal de Electricidad, pero se puede permitir la inversión extranjera en sociedad con la CFE”, dijo AMLO. Conviene ayudar al presidente, ésta puede salir bien.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Se puede permitir la inversión extranjera en sociedad con la CFE, dijo el presidente”



México, sin registros de pacientes con lesiones por uso de vapeadores

Donde podría darse un golpe de timón es la prohibición presidencial para la venta de vaporizadores en el país, así como a la alerta sanitaria máxima del 19 de mayo emitida por la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris) que advierte que el uso de cigarrillos electrónicos o vapeadores ocasiona graves riesgos a la salud, esto, debido a que a petición de solicitudes de información, la Secretaría de Salud admitió que no tiene registros de algún paciente o deceso en México a causa de EVALI (lesión pulmonar asociada al uso de productos de vaporización), es decir, la lesión en la que se han basado las autoridades mexicanas para lanzar alertas sanitarias y decretos en contra de los vaporizadores ¡No existen!

Por ejemplo, en la solicitud con número de folio 330018722000297 para conocer si el Instituto Nacional de Cardiología (INC), tiene casos confirmados de enfermedades del corazón derivadas del uso de vaporizadores con contenido de acetato vitamina E, informa-



ron que “después de realizar una búsqueda exhaustiva en el sistema” no se encontraron registros.

El Instituto Nacional de Enfermedades Respiratorias (INER) respondió que “se reportan cero registros” de lesiones pulmonares asociados al uso de vaporizadores.

Juan José Cirión Lee, presidente de la organización México y el Mundo Vapeando, afirmó que los datos reportados por las mismas instituciones especializadas de salud echan por la borda los argumentos que han utilizado las autoridades para bloquear estos productos.

Además, a favor de los vapeadores, la Suprema Corte de

Justicia de la Nación (SCJN) en sesión del pleno el pasado 19 de octubre de 2021, pidió homologar un criterio de tesis y declarar inconstitucional prohibir la venta de los dispositivos.

Por lo pronto se prepara una presentación masiva de amparos contra la decisión presidencial, por lo que el tema del vapeo legal parece revivir.

Alacero presentará informe de desempeño

La Asociación Latinoamericana del Acero (Alacero), liderada en México por **Alejandro Wagner**, presentará hoy su informe sobre el desempeño

de la industria a nivel regional en 2021 con perspectivas para 2022. Resulta que, para este año, la Alacero prevé una caída de 2.1 por ciento del consumo aparente debido a una fuerte recomposición de *stock* en la cadena de suministro. Aún así, es un buen nivel respecto a los años prepandémicos.

En mayo de este año la producción de acero bruto aumentó un 5.1 por ciento, con respecto al mes anterior, alcanzando las 5.5 millones de toneladas. Mientras que en el acumulado entre enero a mayo la producción alcanzó las 26.1 millones de toneladas, es decir, 1.9 por ciento menos frente al mismo periodo del año pasado.

En volúmenes, la producción de los sectores demandantes de acero está altamente concentrados en Brasil y México, de 83 mil toneladas de acero en 2021, Brasil utilizó cerca de 45 mil y México 24 mil durante el año pasado. Tras el rebote de 2021, el crecimiento está condicionado por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

Sigue litigio Zaga vs Actinver

Actinver, que preside **Héctor Madero Rivero**, se enfrenta

a una contingencia por mil millones de pesos por las medidas cautelares impuestas por un juez tras la denuncia interpuesta por el empresario Rafael Zaga Tawil, que le reclama al grupo financiero responsabilidad civil y fiduciaria, daños y perjuicios, indemnización por daños punitivos, entre otros conceptos.

Además, de acuerdo con la resolución judicial, el banco tiene que registrar en su contabilidad la contingencia que representa dicha responsabilidad y deberá constituir una reserva técnica para afrontar la contingencia de la cual la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que ya fue notificada.

La demanda se debe a que Rafael Zaga Tawil asegura que de forma unilateral Actinver le suspendió sus facultades para representar al Fideicomiso 3201 que se encontraba en dicha institución, y que estaba en conflicto con terceros.

Al parecer la institución financiera Actinver habría incurrido en responsabilidad frente al denunciante, es decir Zaga Tawil, quien es el Fideicomitente y Fideicomisario del Fideicomiso 3201, motivo por el cual fueron solicitadas, y decretadas, sendas medidas cautelares.



El caso de Crédito Real, “too big to fail”, ¿riesgo sistémico?

El anuncio de la obligada liquidación de Crédito Real, la Sofom No Regulada pone en evidencia lo que ha sido una constante en la historia del sistema financiero mexicano. Los sectores de la intermediación financiera no bancaria son normalmente muy vulnerables. Al mismo tiempo la superestructura de la supervisión, conceptualizada para supervisar a los grandes grupos financieros (banca universal) no puede atender y supervisar adecuadamente a un número impresionante de entidades e intermediarios financieros que participan en el mercado financiero, con muy diferentes especialidades.

En los 45 años que llevo como analista en el sistema financiero me ha tocado vivir muy de cerca la crisis del sector de intermediarios no bancarios en diversos segmentos como en las financieras, el de las cajas de ahorro, el de las uniones de crédito, el de las sofoles hipotecarias, todas estas como crisis grupales, pero además siempre han ocurrido quiebras de entidades aisladas. Desde luego, ninguna como la quiebra del sistema bancario en su conjunto en 1995.

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA **Ernesto O' Farrill**



El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero conformado por el Secretario de Hacienda y Crédito Público, quien lo preside, la gobernadora del Banco de México, el subsecretario de Hacienda y Crédito Público, dos

subgobernadores del Banco Central, el presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, el presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y el secretario Ejecutivo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, mencionaron en su último comunicado del 30 de junio pasado: “En cuanto a los intermediarios financieros no bancarios, estos mantienen, en general, indicadores en niveles de riesgo que se consideran acotados. Cabe señalar que este sector tiene una participación pequeña y está relativamente poco interconectado con el sistema financiero en su conjunto, por lo que no representa un riesgo con potencial sistémico.” Yo le agrego: Cabe mencionar que la banca mexicana sigue manteniendo altos índices de capitalización, aún después de la pandemia, gracias a la flexibilidad que se le otorgó para poder realizar reestructuras de su cartera de crédito hasta en tres vueltas.

CR tiene pasivos financieros por \$54 mil millones de pesos, por lo que la magnitud del quebranto no es menor, sobre todo si se considera que por lo menos tiene emitidos \$28 mil millones de pesos en papeles bursátiles, y cerca de \$23 mil millones

en líneas de crédito bancarias.. Hasta donde ahora se conoce, el problema en Crédito Real fue su concentración en créditos sobre nómina en sectores gubernamentales y sindicales, que al llegar la 4T, cambian los líderes y desconocen los acuerdos previos, lo que generó una caída en el flujo de la Sofom. Este segmento de mercado está altamente saturado. En varias dependencias gubernamentales han tenido que limitar la entrada de nuevos intermediarios, dado que los trabajadores tienen excedida su financiación, y al descontarle los pagos del servicio de su deuda en el pago de sus quincenas ya no les queda ni un 30% de su salario libre, cuando lo sano es que los créditos que uno puede tomar no excedan en sus pagos el 30% del ingreso.

También se ve una falta total de gobierno corporativo, en donde las decisiones se concentraban en un solo hombre, el dueño: Ángel Romanos Berroondo. El tramo de crédito de partes relacionadas sumaba al cierre del 2020 \$25 mil millones de pesos y llegó a estar en \$32 mil millones, un año antes.

Citibanamex le anunció hace algunos meses que no le renovarían su línea de crédito por \$2.0 mil millones de pesos, y a finales de febrero pasado, sin un plan "B" la intermediaria no

pudo cumplir con el pago de un cupón de una emisión por 170 millones de francos suizos. Posteriormente se estuvo preparando para entrar a un proceso de *Chapter 11* de la legislación americana, pero después sorpresivamente cambio de opinión, canceló los contratos con los asesores y el proceso abortó. Ahora se anuncia que la corte americana le exige su liquidación ante la demanda de acreedores menores. Por esta razón, en lugar de optar por el Concurso Mercantil, se apegaron al procedimiento de la Ley de Sociedades Mercantiles, para irse directamente a la quiebra.

El problema no es nada más la quiebra del intermediario financiero no bancario más grande del País, sino que de inmediato las calificadoras pusieron a todo el sector de la intermediación financiera no bancaria en perspectiva negativa, por la opacidad del sector.

Los actuales funcionarios de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores no son los responsables de estos problemas, tienen solo unos meses a cargo de la agencia de regulación y supervisión del Sistema Financiero. Ellos están teniendo que afrontar los problemas heredados de las administraciones anteriores en una muy compleja circunstancia, con falta de recursos presupuestales.



Visitas de verificación de Cofece

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) tiene amplísimas facultades para realizar visitas de verificación sorpresa a empresas e individuos. Aunque durante la pandemia la autoridad pausó el uso de este recurso de investigación, hace unos días se anunció que las visitas de verificación se han reanudado y con especial fuerza. Los funcionarios de este órgano autónomo podrían aparecer a la puerta en cualquier momento. ¿Están las empresas preparadas para ello?

La experiencia de varias visitas es que los empleados de las empresas no se encuentran capacitados para responder a inspecciones de las autoridades, pero mucho menos de órganos tan especializados como Cofece o el Instituto Federal de Telecomunicaciones (que también podría realizar este tipo de diligencias con el mismo fundamento de la legislación de competencia). Los empleados de todos niveles tienden a reaccionar mal, a recibir documentos de forma errónea y en el peor de los casos, a destruir información y oponerse. Las san-



ciones pueden ser graves.

El poder de realizar visitas de verificación es una mejor práctica internacional para las agencias de competencia. Prácticamente todas las autoridades de la materia en el mundo tienen este tipo de facultades dado lo difícil de probar prácticas monopólicas y lo complejo de las investigaciones. Obviamente el marco de protección para el gobernado también es muy amplio y la autoridad debe ser muy cuidadosa en respetar todos los derechos de los particulares para realizarlas. El sistema jurídico de competencia se beneficia de tener estas figuras, y por ello se deben cuidar los aspectos constitucionales de su realización.

Las empresas no tienen de otra que prepararse para estos desagradables momentos. Las autoridades pueden visitar a todo tipo de empresas, de todos tamaños, de todos los giros, de todo tipo de participaciones de mercado. El principal error es pensar que "en mi empresa no va a pasar". En el pasado, la Cofece ya ha visitado a empresas medianas o pequeñas de tecnología, hospitales, asociaciones de prestadores de servicios, empresas de transporte, energía o logística, solo por mencionar algunas. El objetivo de la autoridad es obtener evidencia sobre la realización de conductas anticompetitivas, principalmente en comunicaciones que se pudieran realizar entre competidores, pero también comunicaciones internas o documentos que pueden

incluir presentaciones, memorandos y reportes.

¿Cómo prepararse para una visita? El ideal es que exista un entrenamiento de los principales empleados de la empresa para reaccionar correctamente en la eventualidad de la visita sorpresa: tener un protocolo detallado y entrenamientos periódicos que puedan incluir demostraciones de la forma en que se realizan las actividades de los funcionarios públicos. En términos prácticos, los directivos de empresa deben cuidarse legalmente desde el inicio. Hablar con su abogado interno o externo para recibir a los funcionarios de Cofece, cuidando que la orden de la visita esté debidamente integrada. Adicionalmente, los directivos tendrán que coordinar a sus empleados y organizarlos de manera adecuada ante esta intrusión en sus labores previendo la copia de información, verificar que los visitantes no

excedan sus facultades y prever los objetivos de la investigación que se realiza. Los protocolos y entrenamiento deben cubrir y prever estos aspectos para evitar reacciones equivocadas.

Muchos han cuestionado si estas facultades tan amplias son constitucionales. Ya han existido revisiones del tema por el Poder Judicial, la más importante en una acción de inconstitucionalidad donde el entonces Procurador General de la República cuestionó una reforma a la ley de competencia y en donde la Suprema Corte respaldó totalmente la figura de visitas de verificación sorpresa sin necesidad de una autorización previa de un juez. Aún existen y existirán otros asuntos pendientes en el Poder Judicial donde se analizan temas específicos que todavía veremos cómo se deciden. En todo caso, las posibilidades de defenderse serán mejores si la empresa está preparada.

“El poder de realizar visitas de verificación es una mejor práctica internacional para las agencias de competencia”

“La Suprema Corte respaldó la figura de visitas de verificación sorpresa sin necesidad de una autorización previa de un juez”



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En una jornada en la que habrá escasa información económica, en EU destacan los datos del sector vivienda y las compras de extranjeros de instrumentos de largo plazo.

ESTADOS UNIDOS: Por la mañana, la Asociación de Constructores de Viviendas (NAHB) publicará su índice del mercado en julio; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG había quedado en 66 puntos, ligeramente por debajo de lo registrado en junio.

Más tarde, el Departamento del Tesoro publicará las cifras de las transacciones netas de valores de deuda pública con extranjeros a mayo.

EUROPA: Destaca la publicación de los informes de la balanza comercial de Italia y de España a mayo.

AMÉRICA DEL SUR: En Brasil, la Fundación Getúlio Vargas publicará el dato de inflación IGP-10 a julio; estimaciones de Bloomberg anticipan un aumento de 0.5 por ciento mensual.

— Eleazar Rodríguez



COORDENADAS

¿Viene una recesión en México?

**Enrique
Quintana**



Algunos lectores me han preguntado si es inminente una recesión en México. La respuesta es **claramente no**. Al menos, no todavía.

Es cierto que la respuesta de los bancos centrales a la elevada inflación aumentando con más fuerza que lo previsto las tasas de interés puede conducir a una desaceleración de la demanda y en algunos países a una recesión, sí.

Sin embargo, los datos con los que se cuenta hasta ahora en nuestro país indican que **no es inminente** que el menor ritmo crecimiento se traduzca en una caída de la actividad económica, **al menos durante este año** y quizás tampoco en el 2023.

Obviamente México está sujeto a lo que vaya a ocurrir en Estados Unidos.

En nuestro vecino del norte, aunque los temores de una recesión han crecido, en la mayor parte de los casos los expertos **no prevén una caída económica profunda** ni tampoco un freno que se prolongue a lo largo de muchos meses.

La fortaleza que aún tiene el consumo generará una resistencia a una recesión más intensa.

La cifra de las **ventas minoristas en Estados Uni-**

dos al mes de junio que se dio a conocer el viernes pasado reflejó un **crecimiento de 1 por ciento** mensual, superior a lo previsto. El dato es una muestra de que todavía hay un dinamismo importante en el consumo.

Es probable que los ahorros que tienen las familias norteamericanas, resultantes de los estímulos fiscales y monetarios de los últimos años, les permitan resistir una menor actividad económica sin tener que reducir sensiblemente el consumo.

Para México este hecho es muy relevante, ya que si la economía de los Estados Unidos frena poco y lo hace de manera breve, se afectará en menor grado el nivel de las exportaciones de nuestro país y con ello la actividad económica.

Aunque en nuestro país no se contó con respaldo fiscal del gobierno durante la pandemia y por lo tanto los hogares no tienen una reserva de recursos como sí ocurre en Estados Unidos, **el consumo interno sigue resistiendo**.

Algunos indicadores recientes, como por ejemplo el **monitor de consumo de BBVA correspondiente a junio**, indica un crecimiento de 1 por ciento res-

pecto al mes anterior después de un tropiezo en mayo.

Otros de los datos, como las ventas a tiendas comparables por parte de la ANTAD, que reportaron un alza de 7.9 por ciento nominal, reflejan también una resistencia del consumo a descender.

Si se combina un freno menor de las exportaciones junto con un dinamismo persistente del consumo, lo que se tiene entonces es un panorama en el cual no se perfila una recesión sino más bien una **desaceleración de la actividad económica**.

El área de estudios económicos de BBVA revisó la semana pasada su estimación de crecimiento de la economía para este año y para el 2023. Para 2022, la previsión es que el crecimiento sea mayor al que habían anticipado y **ajustó de 1.2 a 2 por ciento**. En tanto que para el 2023 ocurrió lo opuesto y ahora estima que el crecimiento será de 1.6 por ciento, en lugar del 2.1 por ciento que estaba previsto.

Como siempre le hemos expresado en este espacio, estos grandes promedios no reflejan siempre lo que

pasa en diferentes ámbitos de la economía.

Es probable que los indicadores de inversión productiva no mejoren de manera significativa y que el movimiento de la economía se siga explicando fundamentalmente por lo que ocurre con el consumo y las exportaciones.

De esta manera, es probable que, por ejemplo, **la construcción siga pareciendo un freno**, mientras que los sectores vinculados con la producción y distribución de bienes de consumo tengan un mejor comportamiento, lo mismo que ocurriría incluso con sectores exportadores, aunque, desde luego, bajarían su ritmo si la economía de Estados Unidos frena.

Por ejemplo, en los primeros cinco meses del año **las exportaciones manufactureras crecieron 16.7 por ciento**, un paso que se ve complicado mantener para el resto del año.

Pero, aun si su ritmo cae a la mitad, será un muy buen desempeño.

Por lo pronto, en México no se ve recesión a la vista.



¿China avanzando en América Latina?

► Mientras que Occidente ha ignorado en gran medida a América Latina, o ha tratado de obligar a la región a doblegarse a su voluntad, China ha estado ofreciendo a los actores regionales enormes beneficios, sin ninguna condición (al menos no por adelantado). Si Estados Unidos y Europa no cambian de estrategia, podrían terminar perdiendo una región crítica y la nueva guerra fría

MADRID — ¿Occidente está perdiendo América Latina? Durante la Guerra Fría, esta cuestión se discutió febrilmente en Washington, DC y más allá. Ahora, el regreso de la competencia entre las grandes potencias y la posible reactivación de las esferas de influencia, junto con la reciente ola de victorias electorales de la izquierda en la región le dan una renovada prominencia.

Para Occidente, el espectro inminente de un conflicto carcerile con regímenes autoritarios, desde Rusia hasta China, ha resaltado nueva-

mente la importancia de América Latina como socio. Sin embargo, al mismo tiempo, Estados Unidos y sus aliados están preocupados por la guerra en Ucrania, incluidas entre otras cosas sus implicaciones para los mercados energéticos y la prosperidad económica.

La agitación política en América Latina hará que el compromiso efectivo sea aún más difícil. Aunque la región ha estado plagada durante mucho tiempo de corrupción, desigualdad y crisis de confianza, logró un progreso significativo en los últimos años, con la reducción de la pobreza, a menudo lograda a través de experimentos de política social financiados por la exportación de productos básicos, que

apuntala la estabilidad política.

Pero la pandemia interrumpió este proceso y dio paso a un período de malestar económico e inestabilidad política. Los sistemas de partidos políticos tradicionales de América Latina ahora se han derrumbado, y la región parece estar firmemente atrapada por el populismo y la polarización.

Cinco de los seis países sudamericanos más poblados ahora están dirigidos por gobiernos de izquierda, aunque cortados de una tela muy diferente a la **región de** cubano o venezolano. El líder de Perú, Pedro Castillo, es un marxista autoproclamado. En Chile, que alguna vez fue el bastión de las políticas de libre

mercado en la región, está a cargo el activista de izquierda Gabriel Boric. Colombia, considerada durante mucho tiempo un referente de la política latinoamericana, eligió recientemente al exguerrillero Gustavo Petro como su presidente. Y Brasil, el país más poblado de la región y su economía más grande, bien podría unirse a sus filas cuando celebre sus próximas elecciones presidenciales en octubre.

Mientras tanto, sigue aumentando la evidencia de la disminución de la influencia de Occidente en América Latina. En la Asamblea General de las Naciones Unidas en febrero pasado, cinco países latinoamericanos se negaron a condenar la invasión rusa de Ucrania (Bolivia, Cuba, El Salvador y Nicaragua se abstuvieron y Venezuela se negó a participar en la votación). Y muchos gobiernos latinoamericanos se han negado a unirse a Occidente para imponer sanciones a Rusia. Esto ha alimentado la especulación de que la región está lista para reanudar una postura de no alineación al estilo de la Guerra Fría.

Además, varios líderes latinoamericanos, incluidos el presidente mexicano Andrés Manuel López Obrador y el presidente boliviano Luis Arce, prometieron boicotear la Cumbre de las Américas del mes pasado si se excluía a sus homólogos cubano, venezolano y nicaragüense. Una cumbre fallida, y una gran vergüenza para la administración del presidente estadounidense Joe Biden, era una clara posibilidad.

La reunión finalmente se salvó. Pero el resultado, una declaración pro forma sobre la migración y una Asociación de las Américas para la Prosperidad Económica algo desdentada, no fue impresionante. Además, López Obrador cumplió su amenaza de no presentarse, y Bolivia, El Salvador, Guatemala y Honduras enviaron ministros, en lugar de jefes de estado o de gobierno. Puede que no haya sido una debacle, pero tampoco dejará una marca duradera en los asuntos hemisféricos.

Esto refleja tanto los fracasos occidentales

como los desarrollos políticos latinoamericanos. Aunque Biden no ha mantenido la hostilidad hacia América Latina de su predecesor, Donald Trump, su administración no ha logrado implementar una política efectiva de compromiso regional. Los países latinoamericanos están frustrados con la aparente indiferencia de Biden hacia ellos y su voluntad de dejar que las consideraciones internas, incluidas las elecciones de mitad de período que se avecinan y la política de los estados con grandes electorados hispanos, como Florida, impulsen la política.

Europa no lo ha hecho mejor. Desde que acordó "en principio" un acuerdo de libre comercio con los países del Mercosur, un acuerdo que aún no se ha ratificado, el enfoque de la Unión Europea hacia América Latina ha sido mediocre. No logró una diplomacia pandémica efectiva, y ahora su atención está consumida por la guerra en Ucrania, incluidos los imperativos de reforzar su seguridad y desconectarse de la energía rusa.

Mientras tanto, China continúa expandiendo su presencia en América Latina. De 2002 a 2021, el comercio total de China con la región se disparó, de 18,000 millones de dólares a casi 449,000 millones de dólares. A este ritmo, superará los 700,000 millones de dólares para el 2035. Estas ganancias han sido impulsadas en parte por los acuerdos de libre comercio con Chile, Costa Rica y Perú.

China también está trabajando para llegar a un acuerdo con Ecuador y ha involucrado a 21 países latinoamericanos en su iniciativa La Nueva ruta de la Seda.

Beijing ha logrado este éxito al ofrecer todas las ventajas del comercio y la inversión, sin ninguna de las condiciones. Como lo expresó un comentarista, Estados Unidos tiene un enfoque al estilo del Vaticano para América Latina, con muchas reglas y condiciones establecidas por adelantado, mientras que China ofrece la fácil bienvenida de los misioneros mormones. Esto no quiere decir que China no haga demandas,

pero éstas no llegan hasta más tarde, a menudo en forma de cláusulas ocultas. Para cuando solen a la luz, China tiene un punto de apoyo sólido en la región, que incluye una presencia militar creciente.

Occidente no puede darse el lujo de perder América Latina hoy más de lo que la pudo perder durante la Guerra Fría. Como productor clave de combustible y alimentos, la región puede llenar importantes vacíos en la cadena de suministro. Más fundamentalmente, revitalizar el orden internacional basado en reglas requerirá que Occidente logre una especie de masa crítica con socios y aliados, incluida América Latina.

Por eso Occidente debe trabajar urgentemente para reconstruir su credibilidad perdida en América Latina. Esto requerirá tiempo, compromiso y peso diplomático. Como primer paso, Estados Unidos y Europa deberían buscar construir una cooperación en áreas de interés mutuo, como el cambio climático, la salud pública y la migración. La próxima presidencia española del Consejo de la UE ofrece una importante oportunidad para impulsar el progreso. En todo caso, habrá que tomar medidas en los próximos meses.

Revivir las relaciones con América Latina no será fácil en el clima político polarizado que prevalece en gran parte de Occidente. Pero cuando hay tanto en juego como hoy, no podemos darnos el lujo de mantener la cabeza enterrada en la arena.

La autora

Ana Palacio, exministra de Relaciones Exteriores de España y exvicepresidenta senior y consejera general del Grupo del Banco Mundial, es profesora invitada en la Universidad de Georgetown.



Un Presidente sin agenda

Durante esta administración, la presencia de México en la arena internacional se ha deteriorado de manera significativa. Hace apenas unos años, gozábamos de un excelente prestigio y ejercíamos un liderazgo reconocido en congruencia con nuestro peso económico, demográfico, cultural, y por el rol proactivo que estábamos tomando en materia energética. Hoy, la visita del Presidente Andrés Manuel a Washington, muestra exactamente lo contrario.

¿Qué actividades tuvo AMLO durante su visita a DC? Un desayuno con la Vicepresidenta **Kamala Harris** y un diálogo sordo entre ambos presidentes en la sala oval, sin conferencias de prensa, sin visitas de estado y sin reuniones de trabajo con congresistas o *think tanks*. Evidentemente, el resultado de una visita sin agenda es una visita sin resultados.

Es preocupante la falta de una política exterior audaz y efectiva. Para recuperar el rumbo de la política exterior mexicana se requieren de tres condiciones: solidez económica interna, un rol más proactivo en el escenario internacional, e impulsar una red de alianzas con agendas claras para el interés nacional. Tristemente, ninguna de estas condiciones las tiene nuestra nación en

este momento.

Decía **Carlos Ugalde** que es de países bananeros que los presidentes se reúnan con los embajadores, y dejar fuera a nuestro Canciller y sus subsecretarios del protocolo de negociación o solución de conflictos. Aún peor, fue ver al presidente mexicano confundir una reunión bilateral con su clásica mañanera, intentando dar clases de historia al líder de la potencia más importante del mundo.

México es un país grande, joven, diverso y con recursos naturales. Somos la 15ª economía del mundo, el décimo país más poblado y el decimocuarto en territorio, pertenecemos al G-20 que es el grupo de países más importantes del globo, somos un vínculo entre América del Norte y América latina, con más de 11 mil km de litorales que nos conectan a través de dos océanos con el resto del mundo. Por nuestra importancia, era prioritario impulsar una renovada visión estratégica con nuestro socio comercial más importante, una que nos llevara a discutir y acordar temas relevantes como la seguridad, el tráfico ilegal de armas, drogas y personas, y por supuesto, todo lo relacionado a la conservación de nuestro medio ambiente.

Adicionalmente, si buscamos crecer económicamente, necesitamos un

plan de infraestructura regional y el desarrollo de fronteras eficientes y seguras; articular corredores de transporte multimodales desde Estados Unidos hasta el centro y sur del país y armonizar toda la regulación que nos impide avanzar con la misma dinámica estadounidense.

Por eso, lo único que rescato de esta visita es el papel de los empresarios mexicanos. Liderados por **Francisco Cervantes**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, vimos a **Gina Diez Barroso**, a **Carlos Slim**, **Antonio Del Valle** y **Arturo Saval**, entre otros, comprometidos para que ambas naciones continúen con la cooperación económica, inversión y desarrollo.

Este encuentro busca mantener un diálogo de alto nivel y se ha llevado a cabo desde 2013 entre el Consejo Coordinador Empresarial y la Cámara de Comercio de los Estados Unidos; pero tengo que decirlo, el éxito de este encuentro es que no fue organizado por el Gobierno de México. Mientras la 4T sigue resolviendo si debemos o no ser un verdadero actor global, el liderazgo de Francisco Cervantes y su trayectoria de más de 20 años construyendo puentes para el desarrollo mexicano dieron frutos en Washington, y salvaron la visita presidencial.



La publicidad dominará el consumo digital y eso es malo para nuestra privacidad

La industria del entretenimiento y los medios se soporta principalmente sobre el bolsillo de los consumidores, sus mayores generadores de ingresos a través del pago por acceder a productos y servicios como películas, canales de televisión o suscripciones de música en *streaming*. La publicidad es la segunda fuente de ingresos de la industria, pero eso está por cambiar, de acuerdo con el pronóstico de la consultora PwC, y es una mala noticia para la privacidad de los consumidores.

En su informe anual sobre el negocio del entretenimiento y los medios, PwC asegura que la industria global es cada vez más dependiente de la publicidad "en todas sus formas", pero sobre todo digital, en una tendencia que califica de "dominancia creciente".

Un mundo guiado por la publicidad es un mundo que necesita saberlo todo de su público objetivo. Necesita herramientas precisas para medir y analizar el retorno de inversión. Ese mundo sólo es posible monitorizando lo más posible y con mucha profundidad el comportamiento de los consumidores, creando perfiles individuales precisos y analizando mejor el rendimiento de la publicidad: dólar invertido, dólar recuperado en ventas.

Ese mundo no es del futuro. Es algo presente, vivo, demostrable en los *big bangs* de *startups* que cambiaron la manera de relacionarnos y consumir en la era digital: Google y Facebook. Ambas compañías, en sus primeros años, fueron fábricas de perder dinero hasta que cada una encontró en la venta de publicidad el mejor camino para aprovechar los datos que recababan sobre sus usuarios y explotarlos comercialmente.

La tecnología que hace posible un mundo guiado por la publicidad ya existe, lo mismo que las herramientas de análisis (véase el caso de las cookies, cuya defunción se ha decretado sin éxito varias veces), pero el cambio entre las principales fuentes de ingresos de la industria va a acelerar la mejora

y el desarrollo de más y nuevos dispositivos de rastreo e inspección de las audiencias y del retorno del capital.

Pongamos el caso de Netflix. El periodo de expansión por número de suscriptores primero se desaceleró y después sufrió un tropiezo que encendió alarmas en la mayor compañía estadounidense de *streaming* a escala global. La respuesta corporativa para satisfacer a los accionistas será construir un servicio de *streaming* sostenido en la venta de publicidad, para no depender mayoritariamente de los ingresos y las veleidades de los suscriptores de paga.

Netflix es una aspiradora de datos personales. Sabe en qué momento se conectan, desde qué ciudad, con qué tipo de aparato, con qué velocidad, qué han visto y qué han buscado, qué película abandonaron en qué momento, qué día y a qué hora. Cuenta con información sensible sobre sus consumidores, en tanto que las preferencias de contenido audiovisual, los hábitos de consumo o la cantidad del consumo pueden revelar preferencias sexuales o permitir inferencias sobre la situación emocional o laboral de los consumidores.

Un servicio de Netflix soportado por la publicidad exigirá a la compañía demostrar a los anunciantes que la propaganda funciona y que llega a las personas adecuadas. ¿Qué herramientas desarrollará Netflix para proveer mejores servicios de publicidad? ¿Cuánto más va a explotar los datos que ya tiene de sus usuarios para ofrecer los resultados esperados y garantizar eficacia y escalabilidad?

El mundo es cada vez más digital y más "móvil", más resumido en nuestros teléfonos. También es un mundo cada vez más dominado por la publicidad (me recuerda Brazil, de **Terry Gilliam**). Esto crea enormes riesgos para nuestra privacidad. Debemos terminar con el capitalismo de la vigilancia, advierten especialistas como **Shoshana Zuboff** y **Carissa Vélez**, hacer una pausa y preguntarnos si es el mundo que queremos. ¿Es la manera como tienen que ser las cosas? ¿Cómo podemos construir un modelo que nos beneficie a todos?



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



Adiós al súper peso

Ante las alzas en las tasas de interés por parte de los bancos centrales, particularmente de la Reserva Federal, y ante la expectativa de que sigan subiendo, el dólar norteamericano se ha apreciado fuertemente, impactando de manera negativa las cotizaciones de diversas divisas

No cabe duda que la semana pasada fue una de fuerte volatilidad ante el sorpresivo dato de inflación emitido en Estados Unidos, que la ubicaron en su nivel más alto desde 1981 al quedar en 9.1%, lo que automáticamente provocó que los mercados empezaran a descontar con un 78% de probabilidad que la Fed elevaría en un punto porcentual la tasa de referencia en su próxima reunión del Comité de Mercados Abiertos a celebrarse el próximo 27 de julio, impactando negativamente las expectativas de crecimiento económico global, y por ende, las cotizaciones de las principales divisas, incluido el peso.

Ante las alzas en las tasas de interés que se han visto en el mercado, particularmente con la Reserva Federal, y ante la expectativa de que sigan subiendo de manera agresiva, el dólar se ha apreciado fuertemente, impactando de manera negativa las cotizaciones de diversas divisas como el yen, el euro, que inclusive por momentos llegó a estar por debajo del dólar y sin duda nuestro súper peso, que había logrado soportar la mayoría de los embates y que la semana pasada en sesión intradía llegó por momentos a rebasar los 21 pesos por dólar.

Al cierre del viernes, y a pesar de que fue un día de fuerte recuperación para el peso en el que se apreció prácticamente 1.23% con respecto al cierre del jueves, se ubicó en niveles de 20.53. Con esto, el peso hila tres semanas a la baja.

El motivo de su fuerte recuperación tuvo que ver con declaraciones de miembros de la Fed que de-

jaron entrever que la subida de su tasa de referencia a finales de este mes será probablemente de tres cuartos de punto porcentual en lugar de un punto completo. De hecho, al cierre de la sesión, los futuros sobre la tasa de referencia de la Fed indicaban con una probabilidad del 70.9% que el alza será de tres cuartos de punto y solo un 29.1% que sería de hasta un punto porcentual.

Datos económicos positivos publicados el mismo viernes, como las ventas al menudeo al mes de junio que crecieron 1% vs. 0.8% esperado y una contracción del 0.1% en el mes de mayo, apoyaron el optimismo en el mercado, mientras que los índices de exportación e importación al mes de junio, se ubicaron por debajo de lo que esperaba el mercado y de la lectura al mes de mayo, lo que generó una sensación de que el crecimiento económico se mantiene, pero se están empezando a controlar las presiones inflacionarias.

En el caso de los precios de las materias primas, hemos visto una fuerte baja en el caso del petróleo por ejemplo, el cual se ubicaba en casi 120 dólares/barril el pasado mes de junio y al cierre del viernes se ubicó en niveles de 97.59 dólares/barril, es decir, ha caído un 18.67% en poco más de un mes, mientras que productos como el trigo han caído del pasado 17 de mayo a la fecha impresionante 39.98 por ciento.

Con todo lo anterior, parecería que en tan so-

lo dos días las perspectivas mejoraron en los mercados, pero siendo sinceros, las cotizaciones y la situación real de la economía se estarán operando conforme vaya saliendo la información, es decir, abróchense los cinturones porque estaremos en un periodo de fuerte volatilidad en los mercados.

Conforme suben las tasas en Estados Unidos, el dólar se fortalece y esto genera que las materias primas se encarezcan y en consecuencia se incrementen los inventarios de materias primas, generando que eventualmente bajen; sin embargo todavía hay muchos imponderables como es el rumbo que finalmente tomará la inflación, ya que las tasas de interés en Estados Unidos han pasado prácticamente de cero a un rango de entre 1.50 a 1.75% y muy probablemente acabaremos el mes en rangos de entre 2.25 a 2.50%, lo que es un incremento de prácticamente un 200%, y las presiones inflacionarias no parecen ceder aún.

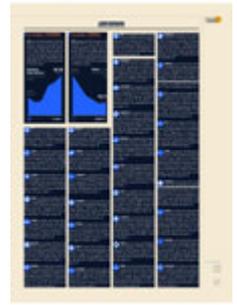
Y para aderezar el tema, está el COVID en China, y la Guerra entre Ucrania y Rusia que no tiene para cuando terminar.

Todo lo anterior mantendrá la volatilidad del peso, no les quepa la menor duda.

29%

ES LA

posibilidad de que la Reserva Federal suba la tasa 100 puntos porcentuales.



Tendencias



- AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1.12% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 135.99 a 137.51 pesos por unidad. ↗
- ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano cayeron 0.47% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 14.95 a 14.88 pesos cada una. En valor de mercado perdió 343.64 millones de pesos. ↘
- ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 1.19% al pasar de 37.12 a 37.56 pesos cada una. En lo que va del 2022 pierde 1.03 por ciento. ↗
- AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 5.22% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 20.31 a 19.25 pesos por unidad. En lo que va del año caen 11.25 por ciento. ↘
- ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 2.71% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 395.1 a 384.39 pesos cada uno. ↘
- BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 0.18% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 43.33 a 43.41 pesos cada uno. En el año avanzan 17.96 por ciento. ↗
- BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo ganaron 2.83% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, al pasar de un precio de 70.6 pesos a uno de 72.6 pesos. En valor de mercado ganó 8,950.14 millones de pesos. ↗
- BOLSA** Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 469.52 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en la BMV. Sus papeles pasaron de 35.45 a 34.65 pesos, una caída de 2.26 por ciento. ↘
- CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos cayeron en la semana 0.37% al pasar de 8.07 a 8.04 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil perdió 435.25 millones de pesos. ↘
- CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, ganaron 4.04% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 44.26 a 46.05 pesos cada una. En el año caen 10.34 por ciento. ↗
- ELEKTRA** Las acciones de la empresa propiedad de Ricardo Salinas Pliego, perdieron 2.55% a 1,086.98 pesos por papel en la BMV, una caída en valor de mercado de 6,437.68 millones de pesos. ↘
- FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 0.73% a 124.77 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En el año caen 21.69 por ciento. ↗
- GAP** Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico, cayeron 2.23% a 286.09 pesos por unidad, una pérdida en valor de mercado de 3,328.59 millones de pesos. ↘
- GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 0.47% a 77.49 pesos por unidad. En el año muestran una ganancia de 17.07 por ciento. ↗
- GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua), registraron un retroceso de 2.13% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 122.98 a 120.36 pesos cada uno. En lo que va del 2022 ya pierden 24.04 por ciento. ↘
- GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 2.25% a 34.12 pesos cada uno, desde los 33.37 pesos de la semana previa en la Bolsa mexicana. En el 2022 avanza 39.15 por ciento. ↗
- GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 0.59% a 113.06 pesos por unidad en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 10.82 por ciento. ↘
- GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 8.16% a 77.91 pesos por unidad en la BMV, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 606,529.3 millones de pesos. ↘
- GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas regiomontana cerraron la semana pasada en la Bolsa con una ganancia en su precio de 5.89% a 240.49 pesos por unidad. En el año tienen un retroceso de 8.39 por ciento. ↗
- KOF** Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 0.58% durante la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 112.46 a 113.11 pesos. En lo que va del 2022 la emisora avanza 1.26 por ciento. ↗
- LAB** Los papeles de la empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, cayeron 4.86% a 19.4 pesos cada uno en la BMV, desde los 20.39 pesos de la semana previa. En el 2022 pierden 9.68 por ciento. ↘
- LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 0.89% en la semana, al pasar de 89.53 a 90.33 pesos cada una en la BMV. En el 2022 ganan 1.77 por ciento. Su va-

lor de mercado es de 132,882.7 millones de pesos. ↗

MEGA Las acciones de Megacable perdieron 3.83% en la Bolsa mexicana, a 46.72 pesos cada una. En el 2022 caen 38.03 por ciento. Su valor de mercado es de 40,057.68 millones de pesos. ↘

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte cotizan en un precio de 124.14 pesos cada una. En la semana que recién terminó el viernes pasado perdieron 3.39% en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año caen 9.72 por ciento. ↘

PEÑOLES Los títulos de la minera Industrias Peñoles perdieron 1.69% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, a 188.46 pesos cada uno. En lo que va del 2022 retroceden 19.99 por ciento. Su valor de mercado asciende a 74,908.28 millones de pesos. ↘

PINFRA Las acciones de la administradora de carreteras de peaje Promotora y Operadora de Infraestructura cayeron 4.86% en la semana, cerrando en 139.82 pesos por papel. En el 2022 acumula una caída de 12.61

por ciento. Su capitalización bursátil es de 57,102.16 millones de pesos. ↘

Q Los papeles de la aseguradora mexicana de automóviles, Quá-litas, registraron una caída de 5.51% la semana pasada en la Bolsa mexicana, de 91.65 a 86.6 pesos por unidad. En lo que va del 2022 pierden 16.64 por ciento. Su valor de mercado es de 35,765.8 millones de pesos. ↘

RA El Banco Regional finalizó el viernes con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 1.37% llegando a un precio de 101.18 pesos por título. La institución financiera cerró la semana pasada con un valor de capitalización bursátil de 33,180.09 millones de pesos. ↗

SITES Los papeles de Telesites bajaron 2.38%, pasando de 23.94 a 23.37 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores la semana que recién terminó el viernes pasado. En lo que va del 2022 han subido 19.23 por ciento. Su valor de mercado es de 76,708 millones de pesos. ↘

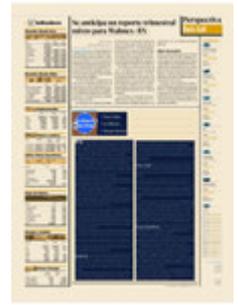
TLEVISA Las acciones de la televisora de contenidos en español

más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 32.85 a 32.62 pesos, una baja de 0.7% la semana pasada en la BMV. En lo que va del año pierde 15.38 por ciento. Su valor de mercado es de 92,230.96 millones de pesos. ↘

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales tuvieron una ganancia de 1.09% y cerraron en 40 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2022 retroceden 2.98 por ciento. Su valor de mercado asciende a 27,400.66 millones de pesos. ↗

VOLAR Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 1.75% y cerraron en 19.08 pesos el viernes pasado. En lo que va del presente año sus papeles pierden 48.07 por ciento. Su valor de capitalización es de 22,246.83 millones de pesos. ↘

WALMEX Los títulos de Walmart de México registraron un alza de 6.07% en la semana que recién finalizó al pasar a 72.72 pesos por unidad. En el 2022 pierden 4.43 por ciento. Su valor de capitalización bursátil de 1.26 billones de pesos. ↗



El ex director ejecutivo del prestamista no bancario Crédito Real, Ángel Francisco Romanos Berrondo, empujó a su propia empresa hacia la liquidación y preparó el escenario para una disputa legal sobre la mejor forma de pagar a los acreedores los 2,500 millones de pesos adeudados.

Según Bloomberg, Romanos, quien dejó el cargo el año pasado y es además miembro de una de las familias de control de la empresa, obtuvo una orden de un juez mexicano para liquidar el banco, especializado en créditos respaldados con la nómina de trabajadores, a fines del mes pasado, de acuerdo con documentos judiciales.

Posteriormente, el juez recurrió a un especialista en reestructuración para nombrarlo como el vendedor de los activos de Crédito Real y así liquidar el negocio.

La medida contradice los esfuerzos de los tenedores de bonos que intentaban obligar a la empresa a declararse en quiebra en Estados Unidos, donde podría intentar reorganizarse y seguir operando. Crédito Real anunció la liquidación el mismo día que debía responder a las demandas de los dueños de sus bonos en Nueva York.

A fines de junio, Berrondo, actuando en su calidad de accionista, demandó a Crédito Real en Ciudad de México y solicitó la liquidación de la empresa, de acuerdo con los documentos judiciales presentados en Estados Unidos. Berrondo, quien era el único miembro del consejo de administración tras un éxodo de ese cuerpo directivo, ya no dirige actualmente la empresa.

El proceso de liquidación de Crédito Real es el último giro en la historia del colapso de la que fue una de las principales financieras no bancarias de México, con incluso acciones cotizadas en bolsa y que el año pasado inquietó a sus inversionistas luego de revelar revisiones a sus estados financieros auditados que mostraron un fuerte aumento en su cartera de préstamos caídos o en mora.

Desde este lunes, Bimbo aumentará el precio de sus productos en México, debido al incremento en el costo de las materias primas como el maíz y la harina de trigo, así como por el mayor gasto que enfrenta en sus operaciones de logística.

El incremento abarca a productos de las marcas Bimbo, Wonder, Tía Rosa, Milpa Real, Sanissimo y Marinela, entre otras. Los precios aumentarán entre dos y cuatro pesos en

promedio dependiendo el producto, de acuerdo con la Asociación Nacional de Pequeños Comerciantes (Anpec).

Bimbo reveló los aumentos en el costo del pan que produce en un listado actualizado de precios sugeridos que entregó a los comercios donde los consumidores pueden adquirir sus productos.

Exitus Credit y Desarrolladora e Impulsora de Negocios (Crediconfia) recabaron 270 millones de pesos con la emisión de un bono a cinco años en la Bolsa Institucional de Valores.

Exitus Credit es un intermediario financiero dedicado a atender a pequeñas y medianas empresas, en tanto que Crediconfia es una firma dedicada a otorgar créditos de capital de trabajo e inversión a microempresarios en México.

La cantidad obtenida en el mercado quedó 22.9% por debajo de lo esperado en el prospecto de colocación del bono.

La emisión pagará una tasa de interés variable determinada por la adición de dos puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) a 28 días. Así, el interés correspondiente al primer periodo quedó en 10.04%.

El agente estructurador de esta operación fue iStructure, mientras que los agentes colocadores serán HSBC Casa de Bolsa, Intercam Casa de Bolsa y Casa de Bolsa Banorte.

Grupo AeroMéxico concretó la operación para asumir el control total de su programa de lealtad Club Premier, un plan que buscó concretar desde 2018.

Con la conclusión de esta operación, PLM, el operador y propietario del programa de lealtad, pasó a formar parte de las subsidiarias de la empresa del "caballero águila".

"AeroMéxico agradece a Aimia por una larga y exitosa relación societaria, y está muy complacida por el futuro de Club Premier", agregó la aerolínea en un comunicado.

Hasta antes de esta operación, Aimia, la empresa canadiense especializada en la operación de programas de lealtad, contaba con un interés de 48.9% de PLM, que adquirió en partes entre 2010 y 2012.

En 2018, AeroMéxico trató de adquirir el interés de Aimia en PLM, mediante una oferta de 180 millones de dólares que fue rechazada por la empresa canadiense por considerar que era un monto muy bajo.



El subsidio a gasolinas

El presidente López Obrador ofreció –durante su campaña– que los precios de las gasolinas no sólo no habrían de aumentar, sino que –incluso– disminuirían. Sabía del costo político que implicaron los “gasolinazos” a su antecesor, pues él mismo habría atizado esa inconformidad.

Sabía también que esos incrementos eran resultado del retiro gradual de los subsidios a dichos combustibles. Supuso que ligeros aumentos a los precios de gasolinas los podría llamar “ajustes inflacionarios” y que los aumentos sustanciales podrían corregirse con nuevos subsidios.

El esquema funcionó hasta que dejó de funcionar y la promesa se desmoronó, pues finalmente hubo mayor presión sobre el precio de las gasolinas (resultado del incremento de los precios del petróleo) y los subsidios resultaron costosos, insuficientes y regresivos. Veamos.

La Ley del IEPS establece cuotas para gasolinas de 5.4917 o 4.6375 pesos por litro (dependiendo del octanaje), 6.0354 para el diésel y 4.6375 para combustibles no fósiles, así como una cuota adicio-

nal para combustibles fósiles de 48.4720, 59.1449 y 40.2288 centavos por litro, respectivamente.

Estas cuotas se actualizan anualmente por inflación. Conforme a la Ley de Ingresos para este año la recaudación estimada de IEPS a combustibles era de poco más de 318,000 millones de pesos. El IVA estimado tan sólo sobre la parte del IEPS a combustibles superaba los 50,000 millones de pesos (sin contar el acreditamiento).

Los subsidios y estímulos para junio ya eran de 7.01 pesos por litro para gasolina Magna, 7.98 para la Premium y de 7.71 para el diésel. Esto significa que se está otorgando un subsidio de 100% del IEPS más un acreditamiento contra ISR e IVA por la diferencia para alcanzar dichos descuentos.

Así, pasamos de subsidiar el IEPS a subsidiar el precio de gasolinas. Según el SAT, el estímulo creció este año en 458%; durante el primer semestre del 2021 el subsidio fue de 26,481 millones de pesos y para este año de 158,817 millones.

La caída del IEPS al primer semestre ha

sido de 91.4%, impactando a la recaudación general hasta en 2.5% comparado a lo recaudado a este mismo mes del 2021.

Este boquete en la recaudación impactará en el déficit fiscal de este ejercicio, el que –según Moody’s– se calcula llegue a 3.6% del PIB en lugar de 3% inicialmente estimado. La diferencia, según dicha agencia, puede explicarse por la caída del IEPS (y el estímulo en ISR e IVA), la que –adelanta la SHCP– puede llegar a un total de 350,000 millones de pesos.

Parte de este monto estaba etiquetado a estados y municipios y el resto a diversos rubros del presupuesto (salud, seguridad, educación), partidas que dejarán de gastarse o habrán de financiarse con deuda a cargo de los propios contribuyentes. En este escenario, sigue preocupando la creciente venta ilegal de gasolinas (huachicol) y la violencia asociada.

La oferta presidencial para que automovilistas de EU compren nuestra gasolina más barata resulta irrespetuosa para quienes sufrirán los recortes presupuestales y para los contribuyentes que subsidian fiscalmente su precio. Lamentable.

Caravana con sombrero ajeno

Oferta en EU

La oferta presidencial para que automovilistas estadounidenses compren nuestra gasolina más barata resulta irrespetuosa para quienes sufrirán los recortes presupuestales.

Impacto

La caída del IEPS al primer semestre ha sido de 91.4%, impactando a la recaudación general hasta en 2.5% comparado a lo recaudado a este mismo mes del 2021.

Golpe

El boquete en la recaudación impactará en el déficit fiscal de este año, el que –según Moody’s– se calcula llegue a 3.6% del PIB en lugar de 3% inicialmente estimado.



Sri Lanka y su gota a gota a lo chino

Sri Lanka es esta pequeña isla que está en la punta de India y ,literalmente, del otro lado del mundo.

Sin embargo, la crisis política y la insurrección social que tiró al gobierno nos ha acercado esa realidad hasta nuestras pantallas y eso le da otra cercanía a la isla y a sus problemas.

El primer punto de coincidencia tiene que ver con la crisis mundial que ha desatado la inflación, en especial el alto costo de los alimentos. Ya hemos visto imágenes de manifestaciones violentas derivadas del alto costo de los energéticos y los alimentos.

Pero en el caso específico de la antigua Ceilán se ha agravado la crisis social por la escasez de una serie de productos, lo mismo alimentos, que medicinas, combustibles y toda clase de productos básicos.

Hay otras historias que también nos acercan a los mexicanos a la realidad de los ceilaneses, algunas tan paradójicas como la millonada que se gastó ese país pobre en la construcción de un aeropuerto internacional que tiene tan pocos vuelos que no puede ni pagar sus gastos de operación. Por si alguien le suena esa historia como un tema local.

De hecho, buena parte de los problemas de Sri Lanka vienen de la construcción de infraestructura inútil. Allá no tienen un Tren Maya o una refinería de Dos Bocas, pero tienen el puerto de Hambantota que nadie usa y que sí los devastó financieramente.

Pero más que el despilfarro en las obras inútiles por parte de sus mesiánicos y corruptos dirigentes, el problema de fondo de Sri Lanka viene por parte de su prestamista y patrocinador de estas obras: el régimen chino.

Les ha pasado algo similar como a aquellos préstamos personales, adjudicados a bandas de colombianos que operan en México, que a través de préstamos pequeños generan deudas impagables que después implican extorsiones. El famoso gota a gota.

Bien pues, China aplicó un esquema de gota a gota a Sri Lanka hasta hacer impagables sus deudas.

Las historias son muchas, pero justo ese puerto de Hambantota fue una iniciativa de China. Un puerto que claramente estaba llamado al fracaso, pero que el régimen de Xi Jinping insistió en su construcción y para el

cual facilitó el préstamo, con la condición de que una compañía china se encargara de su edificación.

El puerto resultó un fracaso, la deuda creció hasta volverse impagable y China se cobró con el puerto. Curioso que en México le llamamos a eso cobrarse a lo chino.

Claro que los responsables de la crisis financiera y esas deudas impagables por proyectos corruptos e inútiles son los propios políticos ceilaneses, pero China sí les dio un empujoncito.

Sri Lanka está lejos, muy lejos. Pero ese modelo de préstamos chinos está presente en muchos países sudamericanos y del Caribe que ahora son importantes acreditados de esa potencia económica. No encuentra en ellos un beneficio económico, pero sí una cercanía de importancia geopolítica.

Hay importantes inversiones de infraestructura financiadas por China en este continente que, si eventualmente los países no pueden pagar, podrían correr la misma suerte del puerto ceilanes de Hambantota, que aquel gigante asiático se lo agenció a lo chino. Así de cercano es el tema.

Infraestructura inútil

El problema

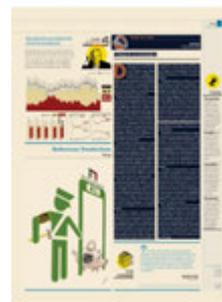
Parte de los problemas de Sri Lanka vienen de la construcción de infraestructura inútil como el puerto de Hambantota.

Puerto

El puerto de Hambantota fue una iniciativa de China, claramente estaba llamado al fracaso, pero que el régimen de Xi Jinping insistió en su construcción.

Aeropuerto

Gastó millones en la construcción de un aeropuerto internacional con tan pocos vuelos que no puede pagar sus gastos de operación.



Punto de vista

Isaac Katz
Twitter: @econodasta

Crimen económico

Desde que fue promulgada la Constitución en 1917, tal como se redactó originalmente el artículo 27, el petróleo y todos los carburos de hidrógeno sólidos, líquidos y gaseosos son del dominio directo de la Nación; son propiedad de los mexicanos (para que no les vengan con el cuento de que Cárdenas lo expropió para "beneficio de todos los mexicanos").

Dado que los hidrocarburos en el subsuelo son de nuestra propiedad, está en nuestro interés obtener, socialmente, el mayor beneficio posible de su extracción. Está en nuestro interés y de las generaciones futuras de mexicanos que la riqueza no renovable que está en el subsuelo, a la hora de extraerse se transforme en otra forma de riqueza física y humana, una que genere un flujo continuo y creciente de ingreso. La pregunta entonces es cuál es el uso que se le tiene que dar a la renta petrolera, definida como la diferencia entre el precio de venta del petróleo y gas y los costos totales de extracción.

Como apunté, los hidrocarburos en el subsuelo forman parte de la riqueza nacional, pero son un recurso que a medida que se va extrayendo se va agotando. Así, de acuerdo con la Comisión Nacional de Hidrocarburos, las reservas probadas ascienden a 8,000 millones de barriles de petróleo equivalente, lo que implica que a la tasa de extracción actual la reserva probada se agotará en aproximadamente nueve años. México nunca fue, no es y menos aún será un país petrolero.

Entonces, dado que las reservas se irán

paulatinamente agotando, desde un punto de vista de política pública y partiendo de que el objetivo es maximizar para los mexicanos el rendimiento presente y futuro de esa riqueza no renovable, es que la renta petrolera se tiene que utilizar únicamente para convertir la riqueza petrolera no renovable en riqueza renovable; solo hay tres destinos posibles.

El primero es destinar una parte de la renta petrolera a invertir en proyectos de infraestructura como transportes, comunicaciones, infraestructura urbana y transmisión de electricidad que tengan una tasa de rentabilidad social positiva, una tasa que más que cubra el costo de oportunidad social de los fondos públicos (con este criterio ninguno de los tres proyectos insignia de este gobierno, el aeropuerto, el tren maya y la refinería, lo cumplen). Si no hay proyectos de inversión que cumplan con este requisito, los recursos deberán invertirse en un fondo que genere intereses.

El segundo destino es invertirlo en el sistema educativo que atiende a la población infantil y juvenil es decir, convertir la riqueza petrolera en capital humano. Es esencial para ello que el diseño del sistema educativo sea uno que privilegie un servicio educativo de alta calidad y que dote a los alumnos de un conjunto de conocimientos y herramientas que se traduzcan en una alta productividad cuando se incorporen al mercado laboral, no uno dedicado a adoctrinar a los alumnos. Tiene que ser un sistema en donde tanto alumnos como profesores sean conti-

nuamente evaluados como requisito para corregir deficiencias y fallas en la instrucción y el aprendizaje.

Finalmente, un tercer destino es constituir un fondo de recursos que puedan ser utilizados para solventar déficits inesperados, significativos y transitorios en las finanzas públicas o en nuevos proyectos con una alta tasa de rentabilidad social. Este es el Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo, mismo que este gobierno decidió utilizarlos casi en su totalidad para financiar tres proyectos con valor presente social negativo.

Canalizar la renta petrolera a estos destinos tiende a garantizar que la riqueza no renovable se transforme en riqueza renovable, una que incremente el potencial de crecimiento de la economía que a su vez se traduzca en flujos crecientes de ingreso nacional. Por el contrario, usar la renta petrolera para financiar proyectos con rentabilidad social negativa, como lo está haciendo este gobierno, es destruir parte de la riqueza nacional. Un crimen económico.

Hay además otro crimen económico del cual el presidente López está tan orgulloso de perpetrarlo que hasta se lo presumió al presidente Biden: utilizar la renta petrolera para subsidiar la gasolina y peor aún no solo para los automovilistas mexicanos, también para los estadounidenses. López debe pensar que los mexicanos somos tan ricos que destruir la riqueza petrolera en subsidios a la gasolina es un lujo que podemos darnos. Criminal.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel

✉ maribel.coronel@eleconomista.mx

Reactivar el Registro Nacional de Cáncer, prioritario

La desaparición este año del Registro Nacional de Cáncer fue un duro golpe de la actual administración a la lucha contra el cáncer en México. No era mucho dinero el que se le dedicaba -de 35 a 50 millones de pesos anuales-, y sin embargo significaba una herramienta muy valiosa que iba avanzando para permitir conocer los números y el impacto del azote que representa el cáncer en nuestro país.

¿Cómo saber cuántos medicamentos oncológicos se deben adquirir si no se tiene claro cuántos pacientes necesitan tratamiento? ¿Cómo evaluar lo realizado? ¿Cómo atender y controlar algo sino se sabe a ciencia cierta de qué tamaño es? Hay estimaciones con base en las encuestas del Inegi y sobretodo de parte de la industria farmacéutica, pero tener números ciertos es un faltante que se arrastra desde siempre. La carencia de datos firmes es un problema que se sufre en todas las enfermedades, pero en el cáncer ya había un esfuerzo con el Registro con base poblacional que desde 2017 quedó como obligación de la Secretaría de Salud puesta en la Ley General de Salud. No importó que estuviera en ley. La 4T decidió eliminarlo sin miramientos.

Dicho registro tuvo presupuesto hasta 2019, iba avanzando bien, pero en 2021 se le hizo caso omiso y para este 2022 de plano le fue quitado el presupuesto. Por fortuna el Gobierno de Yucatán mantiene el registro poblacional de cáncer en Mérida, y es algo positivo, pero es un esfuerzo aislado; se requiere que sea nacional.

Las que están empujando son las organizaciones civiles y la iniciativa privada. El tema surgió la semana pasada en el foro "La ruta para la prevención y atención del cáncer" convocado en el Senado por la senadora **Nuvia Mayorga** donde estuvieron los senadores **Olga Sánchez Cordero**, **Silvana Beltrones** y **Miguel Mancera**. Fue impulsado por la Asociación Mexicana de Lucha contra el Cáncer (AMCC) que lleva **Mayra Galindo**; ahí se puso sobre la mesa el compromiso de sacar una ley integral de prevención y atención al cáncer donde se incluya el Registro Nacional de Cáncer. Estuvo ahí mismo el director del Instituto Nacional de Salud Pública (INSP), **Eduardo Lazcano**, quien coincidió en la necesidad de un Registro.

Sería formidable que el INSP le entrara al tema y retomara la tarea del Registro de Cáncer. Tendría todo para concretarlo.

Igualmente fue mencionada la necesidad de reactivar el registro durante un evento donde la Fundación Mexicana de la Salud (Funsalud) que lleva **Héctor Valle** presentó la llegada de la coalición All. Can a México, lo cual es un buen augurio pues esta coalición multidisciplinaria a donde llega busca articular esfuerzos con gobierno, sociedad, academia e industria para tener un correcto abordaje en el tratamiento integral del paciente con cáncer.

Ahí mismo se presentó el estudio "Carga del Cáncer en México" elaborado por la consultoría Blutitude que confirmó que viendo tasas crudas la mortalidad por cáncer aumentó en las últimas dos décadas hasta el 2019, y falta ver cómo se agravó durante la pandemia ya que por atender Covid 19 se desatendieron otras enfermedades incluido el cáncer. Y los que registran las peores tasas son cáncer de mama que en 3 décadas ha aumentado su mortalidad 2.6 veces, el de próstata 2.5 y el colorrectal 3.7 veces.

Los números del cáncer en el país son que cada año se registran 195,000 nuevos casos y más de 90,000 muertes, representando una carga enorme para el sistema de salud y las familias que lo padecen. El 70% de los pacientes con cáncer en México son diagnosticados en etapas avanzadas y lo más terrible es que muchas de esas muertes pudieron haberse evitado si se hubieran detectado oportunamente.

Curso gratuito sobre diagnóstico de cáncer

La falta de diagnóstico oportuno tiene que ver con la falta de conocimiento o herramientas entre los médicos de primer contacto.

Al respecto, es una gran noticia el curso <https://diagnosticotempranodecancer.com/> que hoy arranca para médicos de primer contacto. Se trata de una grandiosa iniciativa de la empresaria **Juana Ramírez** a través de sus clínicas CuidArte. Es un programa de formación médica para la detección oportuna de cáncer dirigido a médicos generales y familiares. Es sin costo y está avalado académicamente por TecSalud.



Ricos
y Poderosos

Marco A. Mares

✉ marcomaresg@gmail.com

¿Inversión extranjera? sí, en sociedad con gobierno

Luego de su visita a Washington, el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, abrió las cartas de su juego en el tema energético.

Al explicar los resultados de su encuentro con el presidente **Joe Biden** y los inversionistas de EU y México, dijo abiertamente que la participación de las empresas extranjeras en plantas solares en México está permitida siempre y cuando lo hagan bajo el control de la Secretaría de Energía y, que la Comisión Federal de Electricidad, sea la socia mayoritaria.

El Jefe del Ejecutivo afirmó que así se lo había dicho a los empresarios estadounidenses durante la reunión que sostuvieron en aquel país.

Sin embargo, nada se había comentado al respecto, ni de parte de los empresarios mexicanos, ni de los estadounidenses.

A pesar de que la cúpula empresarial estadounidense a través de la Cámara de Comercio de EU sí expresó su preocupación por el deterioro en el clima de inversión que hay en México y pidió que se cumpla el TMEC.

Sin embargo, nadie había referido lo que el presidente López Obrador dijo claramente durante su conferencia matutina posterior.

En donde además aseveró que los empresarios del vecino país del norte, ya entendieron de qué se trata la política eléctrica de México.

Ya se adivinaba que el gobierno mexicano está tratando de orientar las inversiones extranjeras hacia sus obras insignia y a las regiones y entidades en las que quiere.

Eso se podía advertir de las negociaciones con las 17 empresas, con las que se venía reuniendo en Palacio Nacional, a instancias del embajador de EU en México, **Ken Salazar**.

Ahora ya lo dijo abiertamente. Llama la atención el anuncio, porque se registra justo unos días después de que las agencias calificadoras Standard and Poors y Moody's emitieron sus respectivas evaluaciones y aunque mantuvieron el grado de inversión a la deuda soberana, advirtieron sobre el débil crecimiento económico y la falta de inversión.

Previeron también que un cambio brusco en las reglas podría implicar en el futuro, una degradación en la calificación crediticia.

El anuncio presidencial, se registró en una semana marcada por tres severos reveses a las intenciones gubernamentales de ejercer políticas nacionalistas.

El martes se conoció la suspensión que ordenaron jueces especializados al decreto que emitió la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, que obliga a las empresas privadas a comprar gas natural a Pemex y la CFE.

Luego vino el amparo que le fue concedido a la empresa trasnacional Monsanto en contra del decreto presidencial que prohíbe el maíz transgénico y elimina gradualmente el uso del glifosato en México a partir del próximo año 2024.

Y para cerrar la semana, se supo que un juez congeló la mega multa en contra de la empresa española Iberdrola, por 9,145 millones de pesos.

Luego del rechazo a la reforma constitucional eléctrica, el gobierno mexicano ha buscado por la vía legal y normativa cumplir sus objetivos de dar prioridad a CFE y Pemex.

No hay cambio de rumbo y como se ve hasta ahora, todo indica que aumentarán los pleitos legales y la incertidumbre entre los inversionistas. eremos.

Atisbos

SALIDA DE CAPITALES.- A pesar de que México ha venido ofreciendo un mayor premio a las inversiones, por el diferencial en tasas de mercado, la salida de capitales del mercado de deuda soberana mexicana ha sido una constante.

Desde que inició la pandemia la tenencia de valores gubernamentales en manos extranjeras ha observado salidas en 23 de 28 meses.

En junio se registró una aceleración de las salidas de capitales a su mayor nivel desde marzo del 2022.

Las ventas hasta ese mes, fueron por un total de -18 mil 002 millones de pesos, con lo que se ligan cinco meses consecutivos de salidas de capitales.

De acuerdo con un análisis elaborado por **Alejandra Marcos** y **Santiago Fernández**, de Intercam Banco, el valor total de activos de deuda mexicana en manos de extranjeros cayó a 1.588 billones de pesos y se colocó en su nivel más bajo desde diciembre de 2012.

La salida de capitales de portafolio, es una realidad entre los mercados emergentes, frente al contexto internacional.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Inflación anual a junio 2022

DAVID MÁRQUEZ AYALA

CON LIGEROS AUMENTOS, la inflación al consumidor (INPC) a junio (12 meses) llegó en México a 7.99% (7.68 en abril). Por grandes rubros, la mayor inflación fue en alimentos 13.42, seguido por otros servicios 9.72, bebidas alcohólicas y tabaco 7.76, salud y cuidado personal 7.57, muebles y accesorios 7.04, transporte 6.92, ropa y calzado 5.71, educación/esparcimiento 4.10, y vivienda 3.11 (**Gráfico 1**). De los energéticos, la electricidad subió 10.64, la gasolina de alto octanaje 7.78 y de bajo octanaje 7.29; y el gas doméstico disminuyó -0.61%.

DE LOS ALIMENTOS, muestran en el año aumentos exorbitantes los aceites y grasas vegetales 33.3%, tortillas de trigo 28.6, pan blanco 25, huevo 24, y las frutas frescas 21.1, y aumentos elevados el pan de caja y dulce 18.2, pollo 15.4, carne de res 15.1, pasta para sopa 14.7, tortilla de maíz 14.5, hortalizas frescas 14.2, y leche 13.0. El comercio y otros interme-

diarios están, como se ve, haciendo su agosto.

EN COMPARATIVO INTERNACIONAL (selección) registran una inflación mayor a la de México (7.99): Rusia 16.70, Brasil 11.73, Estados Unidos 9.06, y la Eurozona (19 países) 8.10; e inferior: Reino Unido 7.90, Canadá 7.73 e India 6.97 (**Gráfico 2**). Sorprendente es el control que tienen sobre sus precios en Costa Rica 3.50, Suiza 3.38, Japón 2.50 y China 2.10%.

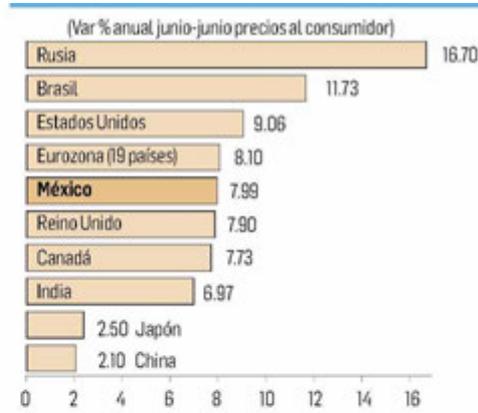
EN MÉXICO, LA inflación por ciudades seleccionadas de las 55 que integran el INPC fue particularmente elevada (+ de 9%) en Oaxaca 9.90%, Morelia 9.81, Campeche 9.55, Cuernavaca 9.53, Acapulco 9.23, y Durango 9.20 (Gráfico 3); y particularmente baja (7 o -) en Chetumal 6.81, La Paz 6.79, Tampico 6.76, el área metropolitana de la Ciudad de México 6.7, Querétaro 6.69 y Toluca 6.41%

LA CANASTA BÁSICA AUMENTÓ 8.56% en el año (33.28 acumulado de cinco años), el INPC 7.99 (28.52) y el Índice de precios al productor 8.12 (29.68) (**Gráfico 4**).



	Var% anual		Var % ac
	2021	2022	2018-22
INPC*	5.88	7.99	28.52
1 Alimentos, bebidas y tabaco	6.26	12.92	40.24
1.1 Alimentos	6.68	13.42	40.83
Tortilla de maíz	11.47	14.50	42.79
Pan de caja	7.35	18.24	54.35
Pan dulce	7.87	18.21	49.30
Pan Blanco	5.79	24.96	45.85
Galletas populares	7.15	12.99	36.85
Tortillas de harina de trigo	7.96	28.61	57.79
Pasta para sopa	11.06	14.72	57.45
Cereales en hojuela	0.57	11.48	30.07
Arroz	-3.11	0.05	44.50
Pollo entero	20.35	15.38	53.08
Carne y vísceras de cerdo	16.71	5.19	33.11
Carne y vísceras de res	9.02	15.14	34.46
Pescados y mariscos	7.40	11.15	35.67
Leche pasteurizada y fresca	5.84	13.00	36.23
Huevo	-2.74	23.96	66.52
Aceites y grasas vegs comestib	18.27	33.26	79.62
Frutas frescas	3.60	21.05	52.18
Hortalizas frescas	1.61	14.24	42.16
Frijol	3.72	-6.24	18.28
Azúcar	-1.68	0.54	20.23
Café	4.62	11.70	35.22
Refrescos y agua embotellados	5.31	7.64	34.18
Refrescos	6.00	7.88	36.68
Agua embotellados	3.35	6.96	26.97
1.2 Bebs alcohólicas y tabaco	2.06	7.76	33.85
Cigarrillos	4.95	6.29	46.62
Cerveza	-1.19	8.18	24.97
Vinos y licores	5.24	9.40	37.75
2 Ropa, calzado y accesorios	5.37	5.71	15.95
2.1 Ropa	5.94	5.30	16.12
2.2 Calzado	4.21	6.53	14.80
2.3 Acces y cuidados del vestido	6.20	5.29	19.75
3 Vivienda	5.05	3.11	17.63
3.1 Costo de uso de vivienda	2.30	3.15	14.03
3.2 Electricidad y combustibles	19.00	3.30	40.32
4 Muebles y aces domésticos	6.20	7.04	20.94
4.1 Muebles y aparatos doméstic	6.45	3.88	9.79
4.2 Acces y artículos de limpieza	5.89	10.79	33.50
5 Salud y cuidado personal	4.11	7.57	27.52
5.1 Salud	4.49	5.52	26.02
5.2 Cuidado personal	3.79	9.31	28.96
6 Transporte	9.59	6.92	30.89
Transporte público	3.35	3.92	19.25
Transporte público urbano	1.09	3.27	17.44
Transporte público foráneo	10.44	5.80	23.95
Transporte por cuenta propia	12.32	8.13	36.17
Adquisición de vehículos	9.00	8.88	33.05
7 Educación y esparcimiento	2.50	4.10	18.01
7.1 Educación	1.92	4.01	21.45
Educación privada	1.15	3.30	19.95
Jardín de niños y guardería	1.91	2.23	18.01
Preprimaria	2.55	2.86	23.01
Primaria	2.57	2.54	21.15
Secundaria	1.98	2.06	18.86
Preparatoria	1.41	4.38	20.88
Universidad	0.26	3.54	19.86
Carrera corta	-0.11	3.01	12.13
Artículos de educación	5.73	7.37	28.88
7.2 Esparcimiento	3.06	4.18	14.83
8 Otros servicios	5.88	9.72	34.45
(Ref) Energéticos	17.13	5.68	39.53
Electricidad	4.47	10.64	23.07
Gasolina de alto octanaje	21.93	7.78	36.48
Gasolina de bajo octanaje	15.07	7.29	39.10
Gas doméstico	28.50	-0.61	53.74
(Ref) Tarifas aprob por gobierno	2.72	4.12	20.77
Trámites vehiculares	3.67	7.52	30.18
Expedición de docs del sector púb	5.86	7.26	31.37
Derechos por suministro de agua	7.57	6.32	29.92
Colectivo	1.81	4.64	20.18
Estacionamiento	0.31	4.28	11.16
Taxi	1.19	4.04	15.85
Metro o transporte eléctrico	0.58	1.63	3.89
Autobús urbano	0.23	1.16	16.16
Cuotas de autopistas	3.24	0.66	22.42

(*) Índice Nacional de Precios al Consumidor Fuente: UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)



Fuente: UNITE con datos de la OCDE

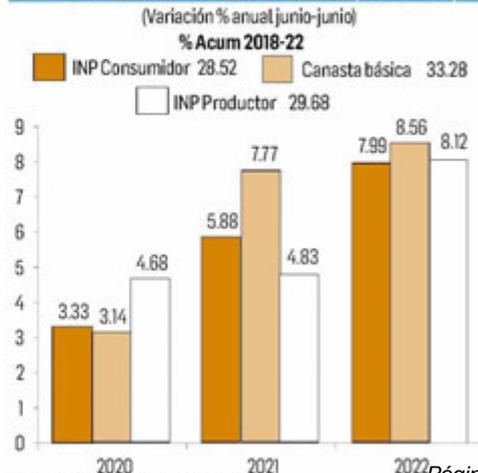
G-3 INFLACIÓN POR CIUDADES 2020-2022

Selección de las 55 ciudades que integran el INPC

INPC	Var anual (jun-jun)			Ac % 2018-22
	2020	2021	2022	
Area Met CdMx	3.04	5.53	6.70	27.05
Acapulco, Gro.	4.25	5.88	9.23	32.16
Aguascalientes, Ags.	4.32	5.57	7.60	28.56
Campeche, Camp.	3.20	5.73	9.55	30.60
Cancún, Q. Roo.	3.35	4.06	7.47	---
Chetumal, Q.R.	2.87	5.08	6.81	25.20
Colima, Col.	2.83	6.77	7.52	27.98
Cuernavaca, Mor.	3.37	5.07	9.53	28.83
Durango, Dgo.	3.98	6.28	9.20	32.20
Guadalajara, Jal.	3.04	6.51	7.65	28.43
Hermosillo, Son.	2.77	6.13	7.64	26.46
Iguala, Gro.	4.54	5.86	7.51	29.95
La Paz, B.C.S.	1.96	5.66	6.79	24.92
Mérida, Yuc.	4.15	5.38	8.39	30.38
Monterrey, N.L.	2.57	5.30	8.81	26.34
Morelia, Mich.	3.33	5.61	9.81	28.35
Oaxaca, Oax.	4.05	5.73	9.90	30.69
Puebla, Pue.	3.22	6.84	7.53	29.26
Querétaro, Qro.	3.37	6.10	6.69	30.44
San Luis Potosí, S.L.P.	3.88	5.75	8.47	29.61
Tampico, Tamps.	3.72	5.81	6.76	25.30
Tlaxcala, Tlax.	3.42	6.83	8.40	29.44
Toluca, Edo. de Méx.	4.00	5.53	6.41	26.44
Tuxtla Gutiérrez, Chis.	4.24	6.54	8.97	---
Villahermosa, Tab.	5.54	3.85	7.45	25.51
Zacatecas, Zac.	3.08	7.48	8.48	---

Fuente: UNITE con datos del INEGI

G-4 COMPARATIVO. PRECIOS CONSUMIDOR - CANASTA BÁSICA - PRODUCTOR (2020-2022)



Fuente: UNITE con datos del INEGI



MÉXICO SA

Más armamento para la “paz” // OTAN, mercader de la muerte // Penuria popular debe esperar

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CRISIS ENERGÉTICA Y alimentaria, deterioro del poder adquisitivo por la creciente inflación, protestas ciudadanas en toda Europa y muchas otras manifestaciones que muestran el creciente deterioro social que vive el viejo continente, pero los gobiernos de la zona tienen sus prioridades, siempre en línea con Estados Unidos: no atender las urgencias de sus respectivas poblaciones, sino incrementar el gasto militar en una proporción nunca registrada y “modernizar” los ejércitos de la zona.

MÁS ALLÁ DEL bla, bla, bla (“defensa de la democracia” y “búsqueda de la paz”), el acuerdo concreto de las naciones integrantes de OTAN, reunidas en Madrid a finales de junio pasado, se plasma en la declaración conjunta: que para 2024 todos esos países destinen no menos de 2 por ciento de sus respectivos PIB (producto interno bruto) al gasto de defensa, sin dejar a un lado que “damos la bienvenida al considerable progreso (en tal sentido) desde 2014”. Quien se lleva la palma, desde luego, es Estados Unidos, cuyo Congreso autorizó un gasto militar de 840 mil millones de dólares para el siguiente año fiscal, que para los gringos arranca el primero de octubre de 2022.

EL SECRETARIO GENERAL de la OTAN, Jens Stoltenberg (ex primer ministro de la supuestamente “pacifista” Noruega) se mostró feliz en Madrid, porque según su información “en 2014, cuando (en la cumbre de aquel año, realizada en Gran Bretaña) acordamos el compromiso de inversión en defensa sólo tres de los aliados cumplían con la directriz de gastar 2 por ciento del PIB en defensa; al mismo tiempo, disminuía en Europa y Canadá. Desde entonces, el gasto en defensa ha aumentado en todos los países y ahora nueve aliados cumplen con ese compromiso” y van por el resto. No sólo eso: desde 2014 las naciones europeas y Canadá “han gastado 350 mil millones de dólares estadounidenses más, pero ahora se trata de gastar juntos más inteligentemente”.

AL RESPECTO, EL Instituto Internacional de Investigación por la Paz de Estocolmo le pone números a la “alegría” de Stoltenberg y lo que representa: “el mayor crecimiento en las importaciones de armas entre las regiones del mundo se produjo en Europa. En 2017-2021, las importa-

ciones de armas importantes por parte de los es-

tados europeos fueron 19 por ciento mayores que en 2012-2016 y representaron 13 por ciento de las transferencias mundiales de armas. Los mayores importadores en Europa fueron Reino Unido, Noruega y Países Bajos. También se espera que otros estados europeos aumenten significativamente sus importaciones de armas durante la próxima década, ya que recientemente realizaron grandes pedidos de armas importantes, en particular aviones estadounidenses de combate. A pesar del conflicto armado en el este de Ucrania durante 2017-2021, las importaciones de armas importantes del país en el período fueron muy limitadas”.

PUES BIEN, LOS gobiernos europeos (todos integrantes de la OTAN) se llenan la boca con la frase “trabajamos por la paz”, pero los hechos son distintos. De acuerdo con el citado Instituto, “las exportaciones estadounidenses de armas se incrementaron 14 por ciento entre 2012-2016 y 2017-2021, aumentando su participación mundial de 32 a 39 por ciento. En 2017-2021 esas ventas fueron más del doble (108 por ciento) que las del segundo mayor exportador, Rusia. Oriente Medio representó 43 por ciento de las transferencias de armas de Estados Unidos. Especialmente importante para el crecimiento de ellas fue el aumento en las entregas de armamento importante a Arabia Saudita (106 por ciento).

“DEFENSORES” A ULTRANZA de la “paz”, Francia –tercer mayor exportador mundial de armas– aumentó sus ventas 59 por ciento en el periodo de referencia e Italia 16 por ciento. Las ventas de Alemania cayeron 19 por ciento y las de Reino Unido 41 por ciento, lo que no quiere decir que estén fuera de la jugada.

A ESO SE dedican los gobiernos adscritos a la OTAN, es decir, al juego de la guerra (al que denominan “esfuerzo por la paz”) y a los jugosísimos negocios que ella implica, de tal suerte que si hay crisis energética, alimentaria, creciente inflación y demás calamidades, pues que sus respectivos pueblos se jodan.

Las rebanadas del pastel

MIENTRAS, “EN NOMBRE de la paz”, unos cuantos se dedican al jugosísimo negocio de la guerra, el Programa Mundial de Alimentos (PMA) de la Organización de las Naciones Uni-

das informa que alrededor de 345 millones de personas en 82 países están en riesgo de morir de hambre... y contando.

cfvmexico_sa@hotmail.com



Agricultores participan en un bloqueo cerca de Eindhoven, Países Bajos, para protestar

contra los planes del gobierno que pueden exigirles usar menos fertilizantes. Foto Afp



DINERO

Tibia respuesta de Conagua ante la sequía // Empresas españolas se rebelan contra nuevo impuesto // Lula, “palabras mágicas”

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

HABITANTES DE DIVERSAS comunidades de los municipios rurales de Allende y Montemorelos incendiaron tubería PVC perteneciente a los Servicios de Agua y Drenaje (SAD) de Monterrey para evitar que los tubos fueran conectados al río Ramos y abasteciera agua a los habitantes de la zona metropolitana de la capital del estado, narra nuestro correspondiente Raúl Robledo.

AGREGA: “LA MOLESTIA surgió tras el anuncio del gobierno que encabeza el emecista Samuel García de sacar 500 litros de agua por segundo del río Ramos, localizado en esa región citrícola, a fin de abastecer por otros medios a la zona metropolitana de Monterrey...” Las acciones de protesta por la sequía que están ocurriendo también en otras ciudades del país puede llevar a situaciones todavía más violentas. Existe la convicción entre los consumidores de que el gobierno está entregando el agua a las grandes empresas a expensas de las comunidades.

Agua tibia

LA CONAGUA (COMISIÓN Nacional del Agua) acaba de publicar un decreto que declara que la situación es de emergencia. Dice en Twitter:

“**HOY SE PUBLICÓ** en el @DOF_SEGOB el Acuerdo de inicio de emergencia por (sic) ocurrencia de #Sequía severa, extrema o excepcional; instrumento normativo que permite implementar medidas transitorias para garantizar el abasto de #Agua a la población donde se presenten dichas condiciones. Para mitigar los efectos de la sequía, también establece que los titulares de concesiones de aguas nacionales indus-

trial y agrícola podrán ceder de manera provisional el uso total o parcial de las aguas concesionadas o, en su caso, transmitir sus derechos temporalmente a #Conagua”.

Muy “agua tibia” el decreto de la Comisión que dirige Germán Martínez Santoyo. ¿Qué acciones y cuándo va a emprender frente a empresas como las cerveceras, cementeras, químicas y muchas más?

Rebelión de machuchones

LAS GRANDES COMPAÑÍAS de energía de España se resisten a pagar el nuevo impuesto que creó el gobierno socialista del presidente Pedro Sánchez con el objetivo de gravar las utilidades extraordinarias que han obtenido a costa de la economía de los consumidores, en un caótico mercado de gas, electricidad y gasolina. El impuesto se aplicaría a compañías con más de mil millones de euros de ventas al año. El nuevo gravamen también sería aplicado a los bancos.

SEGÚN LAS AUTORIDADES han obtenido enormes utilidades por el alza en las tasas de interés. (Este tema es tabú en México). Iberdrola, Endesa, Naturgy y EDP consideran que, al menos 7 mil millones de los 8 mil 500 millones que ganan al año, están blindados porque son utilidades que provienen de fuera de España. El gobierno pretende recaudar 4 mil millones de las energéticas, a razón de 2 mil millones en 2023 y una suma igual en 2024. Eso sucede en España. En nuestro país, Iberdrola consiguió un amparo para no pagar la multa que le impuso la Comisión Reguladora de Energía por 9 mil 145 millones de pesos por vender electricidad de manera ilegal mediante un permiso de autoabasto en su central de ciclo combinado en Dulces Nombres, Nuevo León; tenía clientes inscritos como socios del proyecto. Iberdrola interpuso el amparo el pasado 17 de junio ante el juzgado

tercero de distrito en materia administrativa, especializado en competencia económica, radiodifusión y telecomunicaciones. ¿Será el amparo más costoso que registra la historia del Poder Judicial?

AMIGOS DE NUEVO León: cuidense de que Samuel García se entere de que estamos compuestos por 60 por ciento de agua o les va a querer conectar una manguera.

Escribe @gallotal

Lula, palabras mágicas

“**GOBERNARÉ CON TRES** palabras mágicas: estabilidad, credibilidad y previsibilidad”, dijo Lula da Silva en una entrevista con el diario *Financial Times*. Es el candidato favorito a la presidencia de Brasil en las elecciones del próximo mes de octubre. Estuvo un año en prisión después de una truculenta acusación de sus adversarios políticos. Terminó su gestión con una aprobación de 80 por ciento.

EL LÍDER BRASILEÑO visitó México en marzo de este año. “Pienso que López Obrador es un regalo que este país ha recibido. Un hombre como López Obrador no nace todos los días y menos llega a alcanzar la Presidencia de la República. Y pueden estar seguros de que va a ser muy atacado (cuando termine su mandato)”, declaró Lula. Creo que eso lo tiene muy claro Andrés Manuel: ataques de sus adversarios y de los desleales. (Es más, ya comenzaron).

Twitteratti

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

Operación Salvar al mundo*

Pega fuerte el covid-19; México resiste con 209 millones de dosis aplicadas

Países y regiones	Dosis administradas	Dosis por 100 personas	Esquema completo (%)	Dosis de refuerzo (%)
China	3.427.624.099	242.3	89.2	-
India	2.000.305.475	145.1	70.7	3.80
Estados Unidos	599.333.639	178.8	66.4	31.8
Brasil	461.493.406	217.9	80.1	53.0
Indonesia	423.291.029	156.7	62.7	19.3
Japón	288.885.776	229.5	81.4	65.7
Bangladesh	279.712.767	169.8	72.8	18.4
Pakistán	279.555.528	134.0	61.5	15.0
Vietnam	234.856.999	241.1	82.3	63.1
México***	209.673.612	164.1	62.6	44.3
Total Global	12.252.898.513			

*Datos compilados por Bloomberg de diversas fuentes nacionales e internacionales.

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



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MARINA LEVANTA SARGAZO... DEL AICM

POR MAURICIO FLORES

Resulta tranquilizador que el nuevo director del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, el contraalmirante en retiro Carlos Velázquez Tiscareño, considere ese aeródromo como una empresa (y lo que ello significa en su relación con clientes y proveedores) y no un coto de poder e ideología como se consideró previamente, por lo que su primera acción fue remover a nueve diferentes directivos provenientes de la época de Carlos Morán, colocando a sus dos hombres de confianza en áreas vitales: al vicealmirante y piloto aviador José Guadalupe Ávila Gil en la dirección de operaciones y al vicealmirante José Francisco Martínez Beriel en la dirección de administración.

Ambos cambios implicaron la salida de Francisco Quiroz de la dirección de operaciones del AICM y de el muy cuestionado Jordi Messeguer de administración (donde el último escándalo fue el intento de un contrato a modo para servicios de limpieza); con ello Velázquez Tiscareño busca resolver el abotagamiento inducido a las operaciones de llegada y salida, así como meter en orden las contrataciones y acelerar los trabajos urgentes pues el aeropuerto literalmente se caen a pedazos.

En ese tenor de "levantar el sargazo", se prevé la remoción de entre 20 y 30 funcionarios de alto nivel y su sustitución con nuevos mandos. Empero, habrá que ver si esta "limpieza a fondo" no significará empezar de cero y, por la falta de experiencia de los nuevos encargados, afectar la ya de por sí afectada eficiencia del AICM.

Esta preocupación tiene en contrapartida la actitud abierta y dispuesta al diálogo con grupos de especialistas y organismos de representación social tanto de Velázquez Tiscareño como del subsecretario de Transportes, Rogelio Jiménez Pons, a fin de tener una percepción más amplia y precisa que permita soluciones seguras y duraderas en el espacio aéreo del Valle de México. Por ejemplo, están a la espera del estudio de capacidad de operaciones del AICM que realiza la IATA, que aquí representa Peter Cerdá, y que echaría por tierra los mitos de la "saturación" con que Víctor Hernández —el defenestrado director de los Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano— pretendió reducir de 60 a 41 operaciones por hora en el aeropuerto más importante del país.

AICM: maletas y rentas. Lástima que la disposición

para escuchar y resolver llegó 4 años tarde..., pero mejor ahora que nunca.

En este tono de apertura resulta especial alentador que a las Mesas Técnicas organizadas en Seneam para resolver los conflictos que dejaron las nuevas rutas de aproximación al AICM se integre ahora el Colectivo Más Seguridad Menos Ruido que busca soluciones técnicas acordes con los derechos humanos.

Pero como todo lo grande empieza por algún lado, Velázquez Tiscareño puede empezar por ponerse de acuerdo con sus correligionarios a cargo de seguridad en Aduanas para no estrangular la entrega de equipaje de vuelos internacionales.

Sería un gran comienzo... tanto como atajar el aumento de 80% en las rentas de locales comerciales que para 2023 pretendía el equipo saliente de Morán y Messeguer.

Viste de amarillo y te pasa lo que al de rojo. En un hecho inusual, el pasado 22 de junio, el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), que dirige Alfredo Rendón, otorgó el registro de marca del color amarillo a Laboratorios Leroy, la empresa de Hernando García Orth. ¿O sea que ya nadie puede vender algo de tan alegre color si no paga derechos a Leroy? Por cierto, la mayoría de los productos que esa empresa comercializa vienen de China, por lo que no estaría de más que la Secretaría de Economía de Tatiana Clouthier revisara las formas en que se introducen a México muchos productos Leroy. Pero regresando al amarillo, los expertos en la materia opinan que dicho registro será impugnado fácilmente por lo evidentemente erróneo de su planteamiento.



PESOS Y CONTRAPESOS

TRES FALACIAS

POR ARTURO DAMM ARNAL

Hay tres falacias que se repiten una y otra vez. Primera: los gobernantes son nuestros empleados, por lo tanto tienen que hacer lo que les ordenemos que hagan. Segunda: dado que son nuestros empleados a los gobernantes les pagamos nosotros, por ello tienen que hacer lo que les ordenemos que hagan. Tercera: dado que a los gobernantes les pagamos nosotros el dinero que manejan es nuestro, por lo cual tienen que hacer lo que les ordenemos que hagan. Las tres falacias suponen que el ciudadano manda y que el gobernante obedece. En los países donde hay Estado de derecho lo que manda es la ley y el gobernante la obedece. En los países donde hay Estado de chueco, antítesis del Estado de derecho, quien manda es el gobernante y los ciudadanos obedecen. ¿Cómo se llama el Estado donde manda el ciudadano? ¿Conviene que mande el ciudadano?

Para empezar, los gobernantes no son nuestros empleados. La relación gobernante-ciudadano es distinta a la relación empleado-empedor, comenzando porque, uno, entre el empleador y el empleado hay un contrato, mismo que no existe entre el ciudadano y el gobernante (y no me vengan con el cuento del contrato social o con la fábula de que la constitución hace las veces de dicho contrato) y, dos, porque la libertad que tiene el empleador frente al empleado es mucho mayor que la que tiene el ciudadano frente al gobernante, ciudadano que por lo general se encuentra en una posición de inferioridad frente al gobernante, aun en los casos en los que hay Estado de Derecho.

Para continuar, a los gobernantes no les pagamos los ciudadanos. A los ciudadanos los gobernantes nos obligan a entregarles parte del producto de nuestro trabajo, que en eso consiste cobrar impuestos, y de allí se cobran. Y hagan lo que hagan, y háganlo como lo hagan, se siguen cobrando.

Para terminar, el dinero que manejan los gobernantes no es de nosotros los ciudadanos. Que alguna vez, antes del cobro de impuestos, lo haya sido, no quiere decir que, después del mismo, lo siga siendo. El derecho de propiedad es el dere-

cho a la libertad a usar, disfrutar y disponer de lo que es de uno como a uno más le convenga, y una vez que el dinero que nos obligaron a entregarles por el cobro de impuestos llega a manos de los gobernantes nosotros ya no podemos usarlo, disfrutarlo o disponerlo como creamos más conveniente (y no me vengan con el cuento de que indirectamente, por medio de nuestros "representantes", los legisladores, quienes aprueban los presupuestos de egresos, o directamente, a través de los presupuestos participativos, sí podemos disponer de ese dinero como creamos más conveniente).

Si creemos que los gobernantes son nuestros empleados, que nosotros les pagamos, y que el dinero que manejan es nuestro, es porque no nos hemos dado cuenta de cuál es la naturaleza del gobernante, que dista mucho de ser la de un empleado; de qué supone pagar impuestos, que distan mucho de ser desembolsos voluntarios; de qué implica realmente el derecho de propiedad.

Claro que a los gobernantes les conviene que creamos que son nuestros empleados, que nosotros les pagamos, que el dinero que manejan es nuestro. Claro que les conviene que creamos que nosotros mandamos y ellos obedecen, algo que no sucede, ni siquiera, en donde sí hay Estado de Derecho, estados en los que manda la ley.



SPLIT FINANCIERO

NESTLÉ INAUGURA EN VERACRUZ

POR JULIO PILOTZI

Ya lo adelantábamos en este espacio, que la compañía Nestlé iba a inaugurar en Veracruz una planta con la que se pretende convertir en el principal productor de café para el mundo, por encima de Brasil y Vietnam, los dos mayores productores a nivel global. Este innovador centro de producción tuvo una inversión de capital de 154 millones de dólares para una primera etapa, que se incrementó más del doble en una segunda etapa, alcanzando un total de 340 millones de dólares hasta este momento. Tendrá la capacidad de producir 40 mil toneladas adicionales de café verde al año de las variedades de robusta y arábica, proveniente, en su mayoría, de caficultores mexicanos.

Un punto interesante que se ha pedido por los cafetaleros es el impulso y apoyo del Gobierno federal a quienes se dedican a este negocio. Se sabe que ya hay un acercamiento con ellos para atender sus peticiones, ya son escuchados, por ello el discurso del Presidente Andrés Manuel López Obrador, en donde deja claro el trabajo de la alianza entre inversión pública e inversión privada —nacional y extranjera—, porque saben que al apoyar esta planta se beneficiarán más de 100 mil productores. Se reiteró el respaldo al agricultor a través del programa Sembrando Vida para los muchos productores que “están sembrando café y que van a tener la oportunidad de vender su grano y tienen la posibilidad de mantener un ingreso hacia adelante”.

Nestlé México tiene el compromiso de contribuir en la preparación y capacitación de jóvenes impactando además con el programa “Jóvenes Construyendo el Futuro”. En términos de sustentabilidad, esta nueva instalación busca reducir la huella ambiental y ser un referente sustentable al contemplar el uso de equipos de última generación y energías verdes para reducir el consumo de agua y energía. Además, la fábrica inicia operaciones con un promedio de edad de colaboradores de 30 años, como parte del compromiso que tiene

Nestlé México de contribuir en la preparación y capacitación de jóvenes.

Tan sólo en Veracruz, ha logrado impactar a 2 mil 500 jóvenes, incluyendo los inscritos en el programa “Jóvenes Construyendo el Futuro”. De lo más importante, la confianza productiva de los pequeños productores que impulsa el desarrollo económico y social de sus familias y las comunidades. El respaldo va también para 80 mil caficultores mexicanos que forman parte de la cadena de suministro de Nescafé y el compromiso es que para 2025, el 100 por ciento de la compra de café sea cultivado con prácticas sustentables certificadas.

En un día histórico para Nestlé, al evento de inauguración en el municipio de Veracruz asistieron invitados especiales, autoridades, empresarios, colaboradores de la nueva fábrica y caficultores de la región. En la ceremonia además del ejecutivo federal estuvo Cuitláhuac García, Gobernador de Veracruz; Tatiana Clouthier Carrillo, secretaria de Economía; Rocío Nahle García, secretaria de Energía; Juan Pablo De Botton Falcón, subsecretario de Egresos de la SHCP; Patricia Lobeira, Presidenta Municipal de Veracruz; Fausto Costa, presidente Ejecutivo de Nestlé México; así como Margarita Pimentel González, originaria de Tezonapa, Veracruz y quien representó a los

caficultores de la región.

Incrementos Bimbo. Más que cantado estaba que Grupo Bimbo, que dirige Daniel Servitje Montull, realizaría durante 2022 varios incrementos en sus productos, pues justo es que este lunes llega uno más, ya que su estrategia continúa para hacer frente a la presión en el precio de las materias primas como el maíz, harina y por supuesto logística. Sus marcas Bimbo, Wonder, Tía Rosa, Milpa Real, Sanissimo, entre otras, podrían tener entre 5 o 6 pesos de aumento, de ahí que por ejemplo si usted era gustoso de comer matecadas les costaran hasta 27 pesos las 6 piezas, eso sí, el pan blanco se sabe, continuará con un precio congelado al ser parte del compromiso con el Gobierno de la 4T dentro del Paquete Contra la Inflación y la Carestía (Pacic).

Santander Euromoney. La revista Euromoney le ha dado un espaldarazo a Banco Santander como el “Mejor Banco del Mundo en Inclusión Financiera” por segundo año consecutivo, en reconocimiento a sus programas para el empoderamiento financiero de particulares y emprendedores.

Le destacan la participación de Tuiio, el programa de inclusión financiera de Banco Santander México. Al primer trimestre de 2022 tenía 84 sucursales de Tuiio en 17 esta-

dos, atendiendo a más de 311 mil clientes. Su cartera de crédito alcanzó los 483 millones de pesos.

Este programa atiende principalmente a mujeres, contribuyendo a la inclusión financiera de la población no bancarizada de México. El dato que se destaca es que desde que Tuiio inició operaciones, más de

la mitad de sus clientes han usado un cajero automático, tenido acceso a seguros y/u obtenido una tarjeta de débito por primera vez.

Voz en Off. BanCoppel fue galardonado con el premio *Game Changer* otorgado por el Mobile Ecosystem Forum (MEF), una institución de comercio mundial especializada en la ampliación del ecosistema móvil. El banco que nació

desde aquel 1939 cuando Enrique Coppel Tamayo fundara la tienda "El Regalo", fue una de las dos instituciones en Latinoamérica en obtener el reconocimiento por implementar campañas mediante la utilización de la tecnología *Rich Communication Service* (RCS), para sus transacciones y en especial para disposición de préstamos digitales a sus clientes y el envío de remesas directo a cuenta...



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Los nuevos teleféricos de Doppelmayr

El Cablebús Línea 1 de Cuauhtepac a Indios Verdes (9.2 kilómetros) desde hace una semana ya es operado por el Servicio de Transportes Eléctricos de CdMx acompañado por la tecnología austriaca del Grupo Doppelmayr, la empresa que está lista para participar en la licitación de la Línea 3 y construir un teleférico dentro de una universidad, similar al que tiene el resort turístico de Vivanta en Puerto Vallarta.

Konstantinos Panagiotou, CEO de Doppelmayr, dijo que también se invertirán 10 millones de euros para que a finales de año CdMx se convierta en el *hub* de la empresa para toda América Latina con maquinaria, refacciones, herramientas, finanzas y un centro de capacitación en teleféricos especializado en técnicos e ingenieros para este transporte. “En Vallejo tendremos todo y ya no esperaremos 24 o 48 horas para que nos lleguen de Austria este tipo de material”.

El ex piloto de aviación dijo que en CdMx 10 sistemas de este tipo de transporte urbano en zonas de mucho tráfico como el Ajusco, Tlalpan, Santa Fe y Álvaro Obregón, y remarcó: “hemos rechazado proyectos porque no creemos en ellos, porque no son necesarios y no los utilizaría ni una mosca. Nunca construiremos un elefante blanco”

Doppelmayr tiene teleféricos en Barrancas del Cobre, Chihuahua desde 2010; en Grutas de García, Nuevo León; Parral, Chi-

huahua, y el tren del aeropuerto en CdMx, entre otras obras, y ya está en pláticas para la construcción de un sistema en Silao, Guanajuato en la ruta de Cristo Rey con 2.5 millones de visitantes, pendiente de aprobación desde hace seis años.

El empresario recordó que en 2019 en el estudio de factibilidad de la Línea 1 se planteó contar con 28 mil pasajeros al día, y que ya se alcanzó la cifra de 50 mil, sobre todo porque el usuario siente más seguridad y la mujeres no sufren de ningún acoso. “El gobierno invirtió 2 mil 925 millones de pesos con IVA en esta línea y en la dos un total de 3 mil 180 millones; el mantenimiento correrá ahora por el STE en la primera obra”.

Cuarto de junto

Petróleos Mexicanos (Pemex) envió a sus inversionistas la semana pasada un reporte sobre su visión y actuar respecto a los temas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), donde informó que tiene como objetivo disminuir el uso de agua en la transformación de petróleo de 0.37 a 0.3 m³/b entre 2021 y 2025 y de 0.028 a 0.021 m³/Mcf en el proceso de gas, y elevar de 44.6 a 51.5 MMm³ la reutilización de agua en el procesamiento de petróleo crudo. Reconoció que en 2021 sus operaciones generaron 70.5 millones de toneladas de dióxido de carbono equivalente, un aumento de 7.1 por ciento respecto a 2020, por un crecimiento en las actividades de exploración, producción y refinación, averías en complejos de procesamiento de gas y uso limitado de gas asociado en extracción. **Página 3 de 4**



IN- VER- SIONES

APALANCAMIENTO FibraHotel fijó en 40% su cobertura

El fideicomiso hotelero FibraHotel definió su índice de cobertura de servicio de deuda para el segundo trimestre de 2022. De acuerdo con la ley, este tipo de empresas tiene la facultad de establecer las reglas para la contratación de financiamiento con cargo a su patrimonio, por lo que su límite máximo de apalancamiento lo fijó en 40 por ciento.

NOMBRAN INTERINO Renuncia el CFO de la firma O'Donnell

A partir del 28 de julio, Carlos Arturo Aguilar Cancino dejará su cargo como director de Finanzas (CFO) del fondo inmobiliario O'Donnell Capital Management, por así convenir a sus intereses. En tanto se nombra a un sucesor, la firma designó a su actual director jurídico, Mario del Bosque Martínez. El fondo tiene 27 años en el mercado nacional.

AMERICAN SOCIETY Impulsarán negocios en frontera con Texas

El presidente de Texas Association of Business, Glenn

Hamer, y el titular de la American Society of Mexico, Larry Rubin, firmaron un memorándum de entendimiento para sumar fortalezas y apoyar a empresas públicas y privadas que buscan incrementar sus negocios en ambos lados de la frontera.

APOYO A MIPYMES Kapital levantó una ronda por 30 mdd

La plataforma mexicana de gestión de gasto y financiamiento a Mipymes, Kapital, fundada René Saúl Farro, obtuvo una ronda de financiamiento por 30 millones de dólares liderada por Tenacity Venture Capital. Los recursos serán para mejorar la operación y expandirse a Colombia.

NUEVOS MERCADOS Startup Deuna llega a México con 37 mdd

La startup de software especializada en e-commerce, Deuna, fundada por Roberto Kafati, inició operaciones en México y América Latina tras levantar una ronda de inversión por 37 millones de dólares, con el fin de aprovechar el crecimiento de 30 por ciento anual en la región de las compras por internet.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Firme la inversión extranjera directa en 2022

Julio Brito A.

juliobrito@cronica.com.mx



México es uno de los países más competitivos para la inversión productiva a nivel mundial, esto independientemente de las condiciones político-económicas por las que atravesamos debido a que contamos con una estabilidad que si bien esta sujeta a movimientos internacionales como los hoy vividos en nuestro vecino país de norte, la realidad es que México se encuentra en una posición de ventaja debido a siete factores, entre los que destacan su posición geográfica, competitividad en capital humano calificado, fortaleza, tamaño de su mercado y que es una economía abierta que garantiza el acce-

so a mercados internacionales. José Karam Jiménez, CEO y Fundador de la Holding CB Corporate Business, señala que en cifras se reconocen las virtudes de la economía mexicana al señalar que la Inversión Extranjera Directa aumentó en 19 mil 425 millones de dólares en el primer trimestre de 2022 de acuerdo al Banco de México. Karam Jiménez aseguró que basado en datos sólidos y relevantes del World Investment Report 2022 publicado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), México se ubicó en 2021 como el 9º receptor Mundial de Inversión Extranjera directa (IED) y el 6º entre las Economías en desarrollo. En 2021 la IED en México alcanzó un total de 31 mil 621 mil millones de dólares en el periodo de enero a diciembre de 2021, esto significa un incremento de 8.7% respecto al año anterior. La mayoría de

Cerrará la inflación en 7.1 por ciento, asegura BBVA

Hay espacios a nuevos proyectos: Karam Jiménez

los factores de análisis y estudio indican que la perspectiva de inversión en los próximos 2 años será alentadora y de muy buen crecimiento.

Finalmente, el CEO de Holding Corporate Business que participan en nueve sectores productivos con empresas de los sectores Financieros, Consultoría Fiscal, Tecnología, Construcción, Inmobiliaria, Hotelero, Infraestructura, Servicios y Reaseguros, con presencia en 7 Estados de la República Mexicana y en el extranjero Estados Unidos y Singapur, aseguró que como inversionista vio con buenos ojos el hecho de que el

SAT haya anunciado que gracias a las nuevas disposiciones fiscales que entraron en vigor este año, 82 empresas asiáticas evalúan instalarse en México en el sector automotriz.

También destacó el caso de Bimbo que destinó la mitad de su Capex de este año, que equivale a \$750 millones de dólares, a proyectos de infraestructura y capacidad en México que le permitirán impulsar las exportaciones tanto a Norteamérica como a otros mercados, así como Kansas City Southern de México, que se comprometió a invertir 122 millones de dólares, gracias a su fusión con Canadian Pacific Railway.

Así mismo, el grupo que preside Karam Jiménez anunciara próximamen-

te inversiones importantes en diversos sectores productivos en los que participan sus diversos grupos de forma muy destacada en dos ámbitos, uno el de desarrollo de tecnología y plataformas donde los jóvenes juegan un papel fundamental, y dos el de servicios donde asegura trae bajo el brazo una gran noticia para México.

PRONOSTICOS

Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA México, estima que la inflación cerrará el año en 7.1% y el Banco de México (Banxico) llevará la tasa de referencia a 9.5%, lo cual va a “jugar en contra” del crecimiento en la economía mexicana, especialmente en el consumo y la inversión ■



¿Cómo se financiará la compra de Banamex?

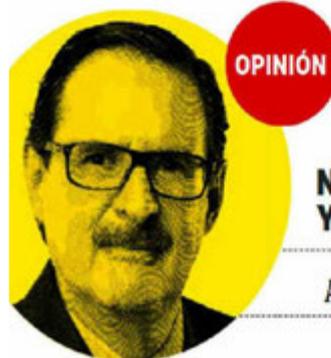
Pareciera que por lo menos públicamente la lista de postores por Banamex se redujo desde que se anunció la operación en febrero de este año, y aunque no se descarta la llegada de más interesados, hay dos temas financieros básicos para quienes ya levantaron la mano. El primero es la mecánica para financiar una compra que según cálculos de analistas bursátiles rondaría entre 7 mil y 8 mil millones de dólares con probabilidades de que disminuya luego de las 'condiciones' que el presidente Andrés Manuel López Obrador anunciará y que inciden en las sinergias y ahorros resultados de la fusión, otro de los elementos fundamentales en la elaboración de las posturas económicas que se siguen cocinando.

Y es que de acuerdo con un reporte de Bank of America, la lista de interesados está conformada, hasta el momento, por Banorte, Santander México, Inbursa y Germán Larrea, propietario de Grupo México. Y específicamente las instituciones bancarias ya mencionaron diferentes estrategias para financiar la transacción: 1) utilizar capital excedente; 2) aumentar la deuda o apalancar al banco; y 3) emitir acciones. Para el caso de Germán Larrea podría realizar una transacción en efectivo por aproximadamente 6 mil millones de dólares, considerando dividendos en efectivo por 2 mil 300 millones de dólares provenientes de Southern Copper Corporation y de Grupo México, así como su posición de efectivo estimada en 6 mil millones de dólares, además se consideraría la capacidad de endeudamiento de la firma minera.

Pero Bank of America explicó que los compradores potenciales tendrían que considerar gastos de capital adicionales por inversiones digitales y tecnológicas en Banamex, para complementar sus proyectos individuales y acelerar la transformación digital. "Mientras tanto, vemos a Larrea asumiendo mayores costos digitales y tecnológicos, mientras que carece de experiencia en la gestión de un banco minorista", puntualizó. Y agregó que Banorte y Santander México tendrían un enfoque financiero disciplinado para la transacción, especialmente porque ambos bancos tienen importantes oportunidades de crecimiento orgánico resultado de su experiencia en banca minorista y sus recientes inversiones en tecnología y el desarrollo de canales digitales.

MEJOR ESCENARIO

Sobre los resultados financieros del segundo trimestre del año, Credit Suisse anticipa una tendencia general positiva para Genomma Lab, al considerar que las interrupciones en el abasto de materias primas habrían mejorado y el aumento de la producción de su línea de cuidado personal en su nueva planta. La correduría internacional explicó que el crecimiento de ventas estaría encabezado por México y Latinoamérica con una tasa anual de 7.7% y 15.3%, respectivamente, mientras que para Estados Unidos la expectativa es de 6.6%. Así en forma consolidada los ingresos de la compañía subirían 11.3% a tasa anual y alcanzaría un margen Ebitda de 20.4%.



OPINIÓN

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

Anytime Fitness por 100 unidades a junio del 2023, remonta pandemia e inflación reto

Una asignatura pendiente está en lograr que las personas hagan más ejercicio, dada la obesidad.

De ahí que para los gimnasios, con apenas 10,000 unidades en el país, haya una enorme oportunidad. Apenas 2% de la población va a uno, vs el 18% en EU.

La pandemia no ayudó. Se calcula cerraron más de 3,000 unidades. Sin embargo se va de regreso, y las ventas ya están arriba del nivel del 2019. Es el caso de Anytime Fitness que trae un crecimiento real del 12%.

Rodrigo Chávez, mandamás de esa compañía, hace ver que con el Covid-19 se destapó la necesidad de una vida más saludable.

Anytime Fitness llegó a México hace 12 años. Acaba de abrir su unidad 80 en Peribán, Michoacán, zona productora de aguacate.

Inició en Guadalajara y se ha expandido en ciudades donde no hay muchas opciones de calidad: Rosarito, Mazatlán, Culiacán, Tuxtla, Veracruz, Tapachula, Villahermosa. En CDMX apenas hay 8 unidades. Ya está en 29 estados.

Con 750 empleados es una opción de conveniencia que tiene tarifas de entre 600 y 800 pesos mensuales. Además desde 2019 inició un modelo híbrido, ahora ya muy consolidado vía una app. Sus usuarios pueden acceder a 5,000 gimnasios en 40 países las 24 horas.

Anytime Fitness surgió en Minnesota hace 20 años. Fue fundada por Chuck Runyon y

Dave Mortensen y cuenta con 24 millones de socios y 3 mil franquiciatarios.

Chávez de 54 años, ingeniero de la UNAM y quien también es presidente de la Asociación Mexicana de Gimnasios fue quien trajo la franquicia maestra. Hoy cuenta con 37 franquiciatarios. Abrir una sucursal cuesta 3 millones de pesos, y se cuenta con toda la asesoría de una firma que, amén de EU, está en Canadá, Chile, Colombia y varias ciudades de Europa y Asia.

En el plan 2022 hay aún 12 unidades por abrir, por ejemplo en Tlaxcala o Zapopan. Anytime Fitness con 85,000 clientes busca llegar a 100 unidades para junio del 2023.

Ya es la segunda compañía más importante por número de unidades, sólo superada por Smart Fit que lleva Oriol Cortés y por encima de Sports World de Fabián Bifaretti o Sport City.

Chávez estima que su avance podrá mantenerse, más allá de la inflación. Si bien reconoce que la variable es un reto, se cree que será remontada por un negocio altamente resiliente.

EY CEO OUTLOOK 2022: AVANTE INVERSIONES EN MARCHA

La consultora EY que comanda Víctor Soulé acaba de relevar los resultados de su encuesta CEO Outlook 2022. Mirada al futuro de los di-

rectores de AL. Pese a todo, se cree que los ingresos crecerán, aunque eso sí, el entorno obliga a ser más eficaces con el capital. En la lista de pro impulsores del valor están el 80% de las cabezas de las empresas mexicanas consultadas, quienes no tienen intención en bajar la inversión en los negocios existentes.

RECHAZA LIGA MX PROPUESTA DE ARROYO POR EL QUERÉTARO

En su momento la Liga MX que lleva Mikel Arriola fijó el plazo de un año a Jorge Hank Rhon para vender al Querétaro. Aún no se vence, pero ya se han presentado por ahí algunos interesados. Entre ellos Manuel Arroyo de Fox Sports y El Financiero, pero su propuesta fue rechazada, se asegura.

AVANZA EN EU CRÉDITO REAL POR LIQUIDACIÓN VS BONISTAS

La estrategia de Crédito Real al solicitar la liquidación, dado que ha perdido 2/3 del capital, va en perjuicio de los tenedores de bonos a quienes desde un principio se les ofreció apenas 20 centavos por dólar. De ahí la petición ante un juez de Ángel Romanos Berondo. En EU también se logró el que se desechara la bancarrota bajo el Capítulo 11 y en su lugar se utilizará el Capítulo 15 para una liquidación ordenada. Los bonistas son buena parte del pasivo por 2,300 mdd.



AL MANDO



#OPINIÓN

La integración energética de América del Norte fue tema central del CEO Dialogue. Entre las empresas participantes estuvo Sempra

APUESTA POR MAYOR INFRAESTRUCTURA

E

n su gira de fin de semana y en su viaje a Estados Unidos, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** enfatizó la importancia de la infraestructura energética y de aprovechar la coyuntura mundial. Un aspecto que ha repetido es la construcción de terminales de licuefacción de gas natural para la exportación a Asia y Europa. La integración energética de América del Norte fue tema central del CEO Dialogue. Entre las empresas participantes estuvo Sempra, cuyo CEO, **Jeffrey Martin**, fue el orador de la parte de EU. Sempra Infraestructura ya tiene tres importantes proyectos de gas natural licuado en Ensenada, Baja California, Port Arthur, Texas, y Cameron LNG en Luisiana. La semana pasada, la empresa concretó una asociación con ConocoPhillips, una de las productoras de gas natural más grandes de toda la Unión Americana, para proyectos de GNL, hidrógeno y captura de carbono en el Golfo de México y el Pacífico. Estos son ejemplos del gran potencial que hay en Norteamérica para aprovechar infraestructura de energía que pueden ayudar al desarrollo de los dos países y vender energéticos a un mundo sediento de insumos seguros.

***En su viaje a EU,
el Presidente
enfaticó la
importancia
del sector
energético***

COMODIDAD EN PUERTA

El servicio básico que todo automóvil debe recibir cada 20 mil kilómetros o en un periodo que no supere los seis meses dio un paso hacia el futuro, y es que Bridgeston, que lleva **Miguel Pacheco**, presentó su novedosa aplicación digital (*app*) conocida como Bridgeston Direct, mediante la cual el usuario solicita a domicilio los servicios que todo conductor puede encontrar en algún taller mecánico de la Ciudad de México sin la necesidad de salir de casa, los servicios disponibles son; instalación de neumáticos, alineación y balanceo, inflado de llantas con nitrógeno y cambio de aceite, cabe destacar que los trabajos se realizan con mano de obra altamente calificada y mediante equipos tecnológicos de última generación dentro de 14 alcaldías y municipios de la Zona Metropolitana del Valle de México.

MÁS LECTURA

Desde sus oficinas en Puebla, y con la asistencia de **Daniela Calderón Porter**, directora general de Patrimonio Cultural de la Secretaría de Cultura de esa entidad, T-Systems México, al mando de **Alejandro López de la Peña**, dio a conocer su alianza con Enseña por México, la cual tiene como objetivo promover y facilitar el acceso a la lectura en la juventud mexicana. La tecnológica alemana donó más de 500 libros recaudados por sus colaboradores, para más adelante entregar los que serán recibidos a través de sus socios de negocios.

RENOVACIÓN

Con un ritual de fortuna y buenaventura hoy sale de China el primer tren para el Metro de la Ciudad de México. La renovación prometida para la columna vertebral del sistema de transporte público por la jefa de Gobierno, **Claudia Sheinbaum**, va en serio.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



La empresa promedia una producción de un millón 803 mil barriles de petróleo al día y proyecta terminar el sexenio con dos millones de barriles

E

l objetivo de hacer más eficiente y productivo a Petróleos Mexicanos (Pemex) durante la actual administración tiene varios retos, pero sin duda el más importante ha sido mejorar la gestión de los recursos que hay en el subsuelo.

“La razón de ser, y la principal fortaleza de una empresa petrolera, son sus reservas probadas de hidrocarburos, y de acuerdo con el nivel de reservas probadas, será el nivel de la producción”, es una declaración que además de ser cierta, fue dicha por el propio director de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**, en el pasado Congreso Mexicano del Petróleo al hacer un recuento de los resultados obtenidos durante su gestión.

La petrolera dio un viraje en su estrategia para hacerse más rentable y sanear sus finanzas, por lo que se enfocó en la exploración en aguas someras y campos terrestres, que significan menor costo y tiempo para incorporarse a la plataforma de producción. De paso, incrementó en 400 millones de barriles sus reservas probadas.

Cabe destacar que, actualmente, el costo de descubrimiento por parte de Pemex, es de 3.4 dólares

**La petrolera
planea
producir dos
millones de
barriles al día,
en 2024**

por barril, valor inferior al promedio mundial que es de 3.8 dólares, y más bajo que empresas como Shell (3.6), Equinor (6.5), y Petrobras (13.5).

El resultado de este desarrollo acelerado de pozos ha hecho posible el incorporar a la producción nacional, 400 mil barriles de producción diaria de petróleo. Asimismo, se incorpo-

raron un millón mil 173 millones de pies cúbicos diarios de gas y se sabe que se está trabajando para incorporar mayor infraestructura que le permita aprovechar el gas en yacimientos donde este va asociado con crudo, para evitar quemarlo.

Otro dato relevante es que a partir de 2019, la producción frenó su declinación, se estabilizó y comenzó a recuperarse, algo que no se había visto desde hace 20 años. En los primeros días de este mes de julio se promedia una producción de un millón 803 mil barriles, con un pronóstico de dos millones de barriles por día para finales de 2024, que ha sido siempre la meta de la actual administración.

Pemex ha dado pasos cortos, pero firmes en estos años, y si todo marcha como hasta ahora, para finales del sexenio se entregarán buenas cuentas. Al tiempo.

LA RUTA DEL DINERO

Será a finales de este mes cuando el líder del PRI, **Alejandro Moreno** reanude sus giras internacionales. Le adelanto que a invitación de los congresistas estadounidenses estará en Washington para revisar con sus pares los aspectos a mejorar en el marco del T-MEC, que es el único motor que México tiene encendido para crecer ante la debilidad del mercado interno, y donde se planteará en el PEF para 2023 reactivar la inversión en infraestructura para reducir los tiempos de entrega de mercancías al otro lado del río Bravo. Ya entrado en gastos la visita de *Alito* también servirá para exponer el contexto que encara la Alianza Opositora de cara a 2024.



Reporte Empresarial

ADUANAS, SIN PRESUPUESTO



**Por Julio
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

En el marco del 82 Congreso Nacional de Agentes Aduanales, Citlalli Navarro, directora general de Planeación Aduanera, asistió en nombre de Horacio Duarte Olivares, titular de la Agencia Nacional de Aduanas de México, quien acusó serios problemas de personal en las 50 aduanas del país. Lo preocupante es que Navarro del Rosario reconoció que a nivel nacional hay un déficit de aproximadamente dos mil empleados en las 50 aduanas, ya que hasta el momento cuentan con una plantilla de cuatro mil empleados de los seis mil que se requiere para el correcto funcionamiento de organismo. Uno de los principales problemas que señala es el que ha enfrentado la recién creada Agencia Nacional de Aduanas: la falta de recursos propios, por lo que no se han podido realizar contrataciones de personal capacitado y especializado para cada área, donde, quienes ya estaban, tienen que realizar jornadas largas, trabajar en días de descanso y vacaciones.

Sin duda, la falta de empleados afecta el funcionamiento óptimo de cada una de las aduanas marítimas, fronterizas y las que se encuentran al interior del país. Llamó la atención que la directora de Planeación, además, enfatizó que se han tenido que administrar, casi de manera mágica, para la operación, ¿estará enterado el presidente Andrés Manuel López

Obrador de esto?

Si usted revisa los puntos medulares del Congreso Nacional de Agentes Aduanales que fue organizado por la Confederación de Asociaciones de Agentes Aduanales de la República Mexicana (CAAAREM) y realizado en el Foro Boca, en el municipio de Boca del Río, Veracruz, se dará cuenta de lo que urge atender en este sentido, porque es un eslabón fundamental en la operación del Gobierno federal. Mucho se ha señalado de lo que se tiene que mejorar en el sistema de aduanas, de lo contrario, saldrá más caro, no solo en seguridad interna, sino también en ingresos que le servirían a la "4T" para sus proyectos ambiciosos.

Amparo al glifosato

Monsanto, propiedad de Bayer, ha logrado un importante amparo que le permitirá utilizar el herbicida glifosato y mantener los permisos para su importación. Un decreto del presidente Andrés Manuel López Obrador, publicado en diciembre de 2020, ordenaba eliminar el uso de este producto a más tardar en 2024, pero este recurso legal, fue concedido por Francisco Javier Rebolledo Peña, el juez sexto de distrito en materia administrativa de la Ciudad de México. Aún y con esto, el Gobierno federal puede impugnar el fallo del juez para que un tribunal colegiado determine si

afirma, modifica o revoca su decisión.

Voz en Off

Cemex, firmó un acuerdo de colaboración con el Gobierno de Egipto para apoyar en la limpieza de desechos en el río Nilo durante tres años. La empresa de Nuevo León dijo que, como parte del convenio, una parte de los desechos será utilizada para sustituir el consumo de combustibles fósiles en la planta de cemento de Cemex en Assiut, Egipto...



Citlalli Navarro Del Rosario, directora General de Planeación Aduanera.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Anytime Fitness por 100 unidades a junio del 2023, remonta pandemia e inflación reto

Una asignatura pendiente está en lograr que las personas hagan más ejercicio, dada la obesidad.

De ahí que para los gimnasios, con apenas 10,000 unidades en el país, haya una enorme oportunidad. Apenas 2% de la población va a uno, vs el 18% en EU.

La pandemia no ayudó. Se calcula cerraron más de 3,000 unidades. Sin embargo se va de regreso, y las ventas ya están arriba del nivel del 2019. Es el caso de Anytime Fitness que trae un crecimiento real del 12%.

Rodrigo Chávez, mandamás de esa compañía, hace ver que con el Covid-19 se destapó la necesidad de una vida más saludable.

Anytime Fitness llegó a México hace 12 años. Acaba de abrir su unidad 80 en Peribán, Michoacán, zona productora de aguacate.

Inició en Guadalajara y se ha expandido en ciudades donde no hay muchas opciones de calidad: Rosarito, Mazatlán, Culiacán, Tuxtla, Veracruz, Tapachula, Villahermosa. En CDMX apenas hay 8 unidades. Ya está en 29 estados.

Con 750 empleados es una opción de conveniencia que tiene tarifas de entre 600 y 800 pesos mensuales. Además desde 2019 inició un modelo híbrido, ahora ya muy consolidado vía una app. Sus usuarios pueden acceder a 5,000 gimnasios en 40 países las 24 horas.

Anytime Fitness surgió en Minnesota hace 20 años. Fue fundada por **Chuck Runyon** y

Dave Mortensen y cuenta con 24 millones de socios y 3 mil franquiciatarios.

Chávez de 54 años, ingeniero de la UNAM y quien también es presidente de la Asociación Mexicana de Gimnasios fue quien trajo la franquicia maestra. Hoy cuenta con 37 franquiciatarios. Abrir una sucursal cuesta 3 millones de pesos, y se cuenta con toda la asesoría de una firma que, amén de EU, está en Canadá, Chile, Colombia y varias ciudades de Europa y Asia.

En el plan 2022 hay aún 12 unidades por abrir, por ejemplo en Tlaxcala o Zapopan. Anytime Fitness con 85,000 clientes busca llegar a 100 unidades para junio del 2023.

Ya es la segunda compañía más importante por número de unidades, sólo superada por Smart Fit que lleva **Oriol Cortés** y por encima de Sports World de **Fabián Bifaretti** o Sport City.

Chávez estima que su avance podrá mantenerse, más allá de la inflación. Si bien reconoce que la variable es un reto, se cree que será remontada por un negocio altamente resiliente.

EY CEO OUTLOOK 2022: AVANTE INVERSIONES EN MARCHA

La consultora EY que comanda **Víctor Soulé** acaba de relevar los resultados de su encuesta CEO Outlook 2022. Mirada al futuro de los di-

rectores de AL. Pese a todo, se cree que los ingresos crecerán, aunque eso sí, el entorno obliga a ser más eficaces con el capital. En la lista de pro impulsores del valor están el 80% de las cabezas de las empresas mexicanas consultadas, quienes no tienen intención en bajar la inversión en los negocios existentes.

RECHAZA LIGA MX PROPUESTA DE ARROYO POR EL QUERÉTARO

En su momento la Liga MX que lleva **Mikel Arriola** fijó el plazo de un año a **Jorge Hank Rhon** para vender al Querétaro. Aún no se vence, pero ya se han presentado por ahí algunos interesados. Entre ellos **Manuel Arroyo** de Fox Sports y El Financiero, pero su propuesta fue rechazada, se asegura.

AVANZA EN EU CRÉDITO REAL POR LIQUIDACIÓN VS BONISTAS

La estrategia de Crédito Real al solicitar la liquidación, dado que ha perdido 2/3 del capital, va en perjuicio de los tenedores de bonos a quienes desde un principio se les ofreció apenas 20 centavos por dólar. De ahí la petición ante un juez de **Ángel Romanos Bertrando**. En EU también se logró el que se desechara la bancarrota bajo el Capítulo 11 y en su lugar se utilizará el Capítulo 15 para una liquidación ordenada. Los bonistas son buena parte del pasivo por 2,300 mdd.



Europa muestra mayor riesgo en su economía

Al concluir los primeros 15 días de julio y ya en proceso del segundo semestre del año, creo que es importante visualizar el momento que vive cada economía en el caso de **Estados Unidos, China, Europa y México**.

El CEO de JPMorgan, **Jamie Dimon**, fue preciso en su apreciación sobre la economía de **Estados Unidos**: presenta un **mercado laboral, gasto al consumidor y capacidad de gasto** de manera saludable. Sin embargo, la **tensión geopolítica, la alta inflación, la disminución en la confianza al consumidor**, la incertidumbre sobre **“qué tan altas deben estar las tasas de interés”** y el **ajuste cuantitativo** (reducción de la Hoja de Balance) **deterioran las condiciones económicas** afectando la liquidez y aumentan los riesgos de una **recesión económica**. El 27 de julio próximo, la FED anunciará un nuevo incremento en la tasa de interés que podría estar entre 50 y 75 puntos donde varios miembros del Comité de la Junta han coincidido, más que la especulación del mercado de hasta 100 puntos base.

Hoy la preocupación de la economía de los **Estados Unidos** radica en el nivel de **inflación al consumidor** y su expectativa futura; el **déficit de la balanza comercial**, la desaceleración

en los indicadores de **manufactura y servicios** hasta el mes de junio (el jueves conoceremos los preliminares de julio) y el bajo nivel de **confianza al consumidor** donde preocupa claramente la **inflación** y el **riesgo recesivo**.

Actualmente están llegando los **reportes** al segundo trimestre del año donde los **bancos** han incrementado sus **reservas con riesgo incobrable** y han reducido sus **utilidades**. Quizá destacó el reporte de **Citigroup**. Inclusive, este viernes, sus acciones en **Wall Street** se dispararon 13.3%, el mejor movimiento diario en más de año y medio, luego de que diera a conocer su reporte del segundo trimestre en el cual **superó** las expectativas de **ingresos y ganancias** a diferencia de otros bancos. Este lunes el turno será para **Goldman Sachs**, y **Bank of America**.

En cuanto a **Europa**, diversos indicadores económicos vienen perdiendo ritmo en forma acelerada con el mayor riesgo de **suministro energético** por el conflicto bélico. La **inflación al productor** de la **Zona Euro** se ubica en 36.1% y al **consumidor** en 8.60% anual a junio, la **producción industrial** apenas creció 0.8% en mayo con una clara pérdida de velocidad en las **ventas minoristas**, apenas 0.2% anual a mayo, fuerte deterioro en la **confianza económica** y del **consumidor** y ahora, acumula ya seis meses conse-

cutivos con un **déficit en la balanza comercial** que se ha ido incrementando por el problema del **gas y petróleo**.

China dio a conocer su **PIB al 2T '22** con caída trimestral del 2.6% y un crecimiento anual apenas del 0.4%. Algunos indicadores como **producción industrial y ventas minoristas** mejoraron en junio, así como la **tasa de desempleo** que ha reducido del 6.1 al 5.5% de junio.

La **confianza al consumidor** es un lastre al igual que el **sector inmobiliario**, con **alto endeudamiento y baja liquidez**. También han venido disminuyendo sus **reservas internacionales**. Su política **“cero Covid”** sigue afectando el **entorno económico** y las **cadena de suministros** globales.

Finalmente **México**, con un **crecimiento económico** modesto, una **creación de empleos** limitada, un deterioro del **sector manufacturero** que se ubicó en zona de contracción. El problema de la **inflación** llevará a **Banxico** a incrementar de 50 a 75 puntos base la tasa de referencia el 11 de agosto próximo. Las **calificadoras** han ratificado la **calificación crediticia** con mejora en su perspectiva en el caso de **S&P** y **Moody's**.

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



General Motors está imparabile con su plataforma Ultium, que es la nueva arquitectura eléctrica que le dará vida a todos los vehículos de todas sus marcas. Hay una gran inversión de la armadora en plantas, ingeniería e innovación que han permitido gran cantidad de aplicaciones de esta plataforma, la cual básicamente es la base de los vehículos que nacerán de ella y se complementa con ejes delanteros y traseros, donde puede colocar los motores según la aplicación para la que se fabrican. Solo basta recordar su meta de vender un millón de autos eléctricos para la mitad de esta década; y ahí tenemos el nivel de importancia de toda la tecnología que ha desarrollado. La armadora ha invertido 35 mil millones de dólares a nivel global para lograrlo. Ha anunciado ya 2.3 mil millones de dólares en su planta de Ohio para producir baterías Ultium; otros 2.3 mil en Tennessee, también para contar con otra planta de baterías y 2 mil más ahí para ensamblar un vehículo eléctrico; 4 mil en su planta

de Orion, en Michigan, para la Silverado y Sierra eléctricas, así como los Bolt; 28 millones para crecer su laboratorio de baterías en Warren, Michigan, entre otras muchas. Quizás con la era eléctrica estemos al borde de algún anuncio relacionado con vehículos eléctricos en plantas mexicanas, ya que estamos en la región, exportamos mucho hacia el norte y la meta total es ambiciosa para la corporación, además de ser un mercado que aunque se estima que crecerá en eléctricos a menor velocidad que en Estados Unidos y Canadá, sí estamos creciendo para ofrecer eléctricos. De hecho GM ya lo hizo con el Bolt y ahora con el Bolt EUV.

Anuncian Blazer eléctrica

Luego de conocer vehículos en las marcas GMC; como la nueva y poderosa GMC Hummer EV, que puede llegar a los mil kilómetros de rango eléctrico; o la Chevrolet Silverado eléctrica que pronto iniciará su comercialización; y el Ca-

dillac Lyriq que se lanzó hace tan solo unas semanas y empezará venta el próximo año; hoy en la noche toca el turno a otra Chevrolet de volumen: la nueva Blazer eléctrica, de la cual aún tenemos poca información, pero que seguro complementará la gama de manera ideal para ir masificando la tecnología Ultium de la compañía. En este segmento será bastante innovadora, ya que no hay muchas eléctricas aún, pero llegará para los clientes que quieran esta nueva tecnología: eficiente, con gran rango de kilometraje —podemos pensar que estará entre 400 a 500 kilómetros y que podría tener tracción a dos o cuatro ruedas debido a la cantidad de celdas y motores— con lo que abrirá camino a nuevos perfiles de consumidores que buscan ser eléctricos, pero también eficientes en su movilidad en rangos medios. La camioneta es un gran atractivo para la gama Chevrolet donde cada día, seguramente, vamos a ver más y más vehículos de este tipo.

Página: 13

Area cm2: 285

Costo: 53,973

1 / 1

Mariel Zúñiga



Problemas con el crédito hipotecario en México

**MARIEL
ZÚÑIGA****EN CONCRETO**

Si bien el crédito hipotecario tuvo un grandioso año en 2021 y, según el ángulo donde se mida, creció 9 o 34%, lo cierto es que este año enfrenta un gran reto que no solo lo lleva a buscar estrategias para seguir creciendo sino incluso para mantenerse.

Es sabido por todos que les imponen metas importantes de colocación sus matrices o bien sus direcciones generales, salvo Banorte, para el resto en los países donde están sus matrices de los bancos en México, el crédito hipotecario no es excepción.

Aquí se ha dicho que la competencia entre ellos los mantiene en la jugada, pero además ayuda a que los clientes sigan teniendo un gran anaquel de productos de dónde escoger.

Para ellos el bono a 10 años es su medida para ver cómo incrementar la tasa, que de acuerdo a los expertos ya está en 9.6%, mientras que en el 2021 era del 8%.

El temor es qué hacer porque la tasa de referencia sigue aumentando y se prevé que los próximos movimientos tanto de la Reserva Federal de Estados Unidos la "Fed" suba entre 0.75 o hasta incluso 100 puntos base y con eso le da la pauta a Banco de México para que vuelva a incrementar en los próximos días también 0.75 puntos base, un aumento histórico para el país y que lleva a frenar el consumo para frenar la inflación.

Ya hay datos de BBVA que estima reducir la inflación para el próximo año, pero que también ve difícil de alcanzar otras metas sociales y económicas como es la recuperación del empleo formal, con prestaciones sociales. Pues el empleo que está creciendo

en nuestro país es el informal. Este tipo de empleo no califica para el otorgamiento de un crédito. Así que por un lado se mueve la balanza para reducir la inflación, pero por otro lado por la Guerra Rusia vs Ucrania genera otros inconvenientes mundiales. Ojalá ya concluya porque está afectando sobremanera.

Para los que esperaban ver el fin de la pandemia o al menos la reactivación y pedían ver "la luz al final del túnel", pues nada que con la reactivación económica se dió una serie de problemas como la inflación e incremento de tasas de interés.

Según BBVA no se afectará tanto el crédito hipotecario como el turismo o los servicios, por ejemplo, pero los escenarios

están cambiantes como los propios vicepresidentes de la Asociación de Bancos de México aceptan que sucede.

POR CIERTO

Surgen nuevos jugadores y nuevos avances en la tecnología que harán que tanto las operaciones inmobiliarias se activen como que los clientes tengan otras opciones de financiamiento.

Al principio del año muchos desarrolladores decían que el problema de la vivienda o del mercado inmobiliario no era la obtención de recursos para construir, sin embargo este escenario ya cambió.

Ahora sí está habiendo más restricciones para el crédito y con el cierre de la llave o mayores restricciones para financiamiento individual, también se afecta el crédito para los empresarios.

Las tasas de interés para crédito hipotecario se encarecen y también el precio de las viviendas.

¿Qué posibilidades tienes de comprar tu casa o depa este 2022?

¡Hasta la próxima!

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



FMI lanza alerta por inflación, pide hacer lo necesario para abatirla



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Es un hecho, las tasas de interés subirán tanto como sea necesario, eso incluye a nuestro país

La inflación no es un asunto cualquiera, lo que no se haga hoy se pagará muy caro en el futuro; palabras más, palabras menos, es lo que aseguró el Fondo Monetario Internacional (FMI), en lo que parece ser una especie de alerta global por los niveles de crecimiento de precios que hoy registra el planeta, lanzada este fin de semana por el organismo internacional.

Alertó en el sentido de que las medidas adoptadas deben ser coherentes, con sentido común y acordes a la necesidades y circunstancias de cada bloque o nación.

La directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, ha advertido este sábado sobre la necesidad de combatir la inflación para evitar que se cronifique y afecte cada vez más negativamente a la economía.

Durante su intervención en el encuentro de los ministros de finanzas del G20 y gobernadores de bancos centrales, Georgieva ha alertado de que las perspectivas económicas "se han oscurecido significativamente, y la incertidumbre es excepcionalmente alta". La funcionaria ha señalado que en este sentido, ya se han cumplido algunas previsiones preocupantes realizadas en el

pasado, como la intensificación de la guerra en Ucrania, el empeoramiento de las condiciones financieras a nivel global y los cuellos de botella en la cadena de suministros.

TRES LÍNEAS DE ACCIÓN

Georgieva ha planteado tres líneas de acción para combatir el fenómeno y llevar al mundo a mejores condiciones.

La primera consiste en que los países hagan "todo lo que esté en su mano para bajar la inflación". "Error en ello podría arriesgar la recuperación y aumentar el daño en los estándares de vida de la población vulnerable", alerta, aunque reconoce que los bancos centrales ya se han puesto manos a la obra en este aspecto mediante la subida de tipos de interés. En segundo lugar, recuerda que "la política fiscal debe ayudar, no obstaculizar, los esfuerzos de los bancos centrales para domar la inflación", lo que consiste en "reducir la deuda al tiempo que se proveen medidas centradas en apoyar a los hogares vulnerables".

En tercer lugar, pidió un ímpetu renovado en la cooperación global, especialmente en los frentes de la alta deuda y la inseguridad alimentaria que puede incrementar las hambrunas a nivel mundial. La inflación se ha convertido en la mayor preocupación para la economía del planeta y que los bancos centrales harán todo lo posible por combatirla, eso incluye tasas de interés tan

altas como sea necesario. En este sentido, las presiones se acumulan para la Fed, el banco central de referencia en el mundo.

FED, ¿ALZA DE 100 PUNTOS BASE?

Durante la semana pasada en los mercados financieros estuvo muy presente el debate en torno a si la Fed, el banco central de Estados Unidos, incrementará hasta en 100 puntos base su tasa de interés durante la reunión programada para el próximo 27 de julio.

Lo anterior, debido a las presiones que se intensificaron después de que la tasa de inflación para el mes de junio del presente año se ubicará en 9.1% , la cifra más alta desde noviembre de 1981, superando por mucho las previsiones del consenso del mercado que esperaba un 8.6%.

Si la Fed aumenta en 100 puntos base su tasa de referencia, las presiones para nuestro banco central serían evidentes; de hecho, es casi seguro que la Fed aumente en 75 puntos base su tasa, lo que ya es por sí mismo un factor de presión para Banxico y las tasas de interés subirán hasta donde sea necesario, eso incluye a México, por lo que le aconsejo amable lector (a) que tome sus previsiones, de manera especial con su nivel de endeudamiento, los nubarrones económicos van para largo.