



# CAPITANAS

## Promoción al aeropuerto

Aunque el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), que lleva **René Trujillo**, tiene una baja afluencia de pasajeros, el Gobierno federal no pierde la esperanza de que esto pueda mejorar.

Con este fin, la semana pasada la Secretaría de Turismo, que encabeza **Miguel Torruco**, anunció el lanzamiento de una nueva ruta de Turibus que tendrá como una de sus paradas el AIFA.

La nueva ruta, nombrada Turitour "AIFA, Museos y Teotihuacán", ya está en operaciones y tiene como primera parada precisamente el aeropuerto, donde se darán los pormenores de la obra y se podrán ver la torre de control aéreo y 50 aviones que están en el Museo Militar de la Aviación.

Claramente se trata de promover el aeropuerto, que con una capacidad para movilizar 19 millones de pasajeros, en mayo pasado solamente logró atender a 35 mil 129 personas.

El promedio diario de pasajeros en mayo fue de mil 133 personas, incluso 2.8 por ciento menos que en abril. Lo anterior pese a que el AIFA registró nueve vuelos más en mayo al alcanzar los 361.

Hasta ahora el aeropuerto ha atraído más turistas... pero para ver sus instalaciones y museo. ¿Será que el Turibus pueda ayudar a atraer pasajeros?



## NORMA BECERRA POCOROBA...

Este mes cumple dos años al frente de la Asociación Mexicana de Agentes Navieros (Amanac), que agrupa a empresas que representan 95 por ciento de buques nacionales e internacionales. Este sector ha ido retomando el ritmo con la movilización en buques de 286 millones de toneladas de carga, 7.3 por ciento más que el año previo.

## Ley de Ciberseguridad

Sobre los trabajos para lanzar la iniciativa de Ley Federal de Ciberseguridad, en San Lázaro aseguran que a la Mesa de Trabajo Permanente en esta materia se han sumado ya más de 100 participantes, entre los que se cuentan representantes de la sociedad civil y la iniciativa privada.

La crítica ha sido que la opinión de estos dos sectores no había sido considerada con la suficiente fuerza en el diseño de la iniciativa.

Los trabajos están a cargo de la Comisión de Ciencia, Tecnología e Innovación, que dirige el diputado del Partido Verde **Javier López Casarín**, y que el 25 de febrero instaló la Mesa de Trabajo.

Además de incorporar a la sociedad civil y la iniciativa privada, la Mesa asegura que se ha promovido la coordinación con los tres niveles de Gobierno, pues

las problemáticas hasta ahora enfrentadas se derivan de un endeble marco jurídico.

Los diputados aseguran que la Mesa continuará sesionando para presentar una iniciativa de ley robusta que sea referente a escala global.

Además de ser referente a nivel internacional, tendrá que ser robusta también en materia de protección de datos personales, uno de los puntos que más han preocupado a la iniciativa privada hasta ahora.

## Competencia vehicular

La importancia de Estados Unidos como principal socio comercial de México queda muy clara en diversos productos que se consumen en el País, pero en el caso de los vehículos, las marcas originarias del vecino del norte están perdiendo terreno.

Del total de los coches

que circulan en México la mayoría son de marcas de procedencia estadounidense, es decir, 43 por ciento, frente al 37 por ciento de los que representan las asiáticas, las segundas con mayor participación.

Sin embargo, visto desde las unidades nuevas, esto es, desde las recientes ventas automotrices que se han efectuado en el País, los números se invierten.

Durante el año pasado, del total de las ventas nacionales 54 por ciento fueron vehículos de procedencia asiática y 24 por ciento de marcas estadounidenses.

Lo anterior es una clara muestra de que compañías asiáticas, que pertenecen a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que lleva **José Zozaya**, van ganando espacio en la preferencia del consumidor mexicano con precios competitivos y fuertes lanzamientos.

## Eliminando errores

La startup DEUNA, liderada por **Roberto Kafati**, tiene planes en México tras levantar su serie A por 37 millones de dólares.

Basada en Silicon Valley, ha encontrado un interesante modelo de negocio que corrige los principales errores de las empresas latinoamericanas a la hora de vender en línea.

Si bien el millonario fondeo conseguido por la compañía está destinado a su expansión en toda América Latina, México tiene prioridad como mercado, pues será aquí donde buscará que más Pymes adopten sus servicios.

La compañía ha identificado tres retos relevantes para las firmas latinoamericanas, especialmente las mexicanas, a la hora de vender en línea: la conversión de clientes, la aceptación de pagos y la reducción de fraudes.

Por ejemplo, en México actualmente 80 por ciento de los carritos que se arman en las tiendas en línea son abandonados, es decir, apenas dos de cada 10 potenciales consumidores concretan la compra y esto se relaciona con procesos de compra largos y tediosos.

Además, las fallas son graves en la aceptación de pagos, pues sólo uno de cada dos son aceptados por las plataformas.

capitanes@reforma.com



# Señales de Recesión (2ª Parte)

**H**ace tres meses se mencionó en esta columna la señal de recesión en EU, en la forma de una curva de rendimientos invertida. Más allá de eso, muchas otras fuerzas y otros tantos factores se han alineado para marcar altas las probabilidades de una recesión, en Estados Unidos y México claro, pero también en otras regiones del mundo.

Las variables que más preocupan para marcar alta la posibilidad de recesión son estas: Una caída pronunciada del índice PMI manufacturero, más una inflación insistente con factores tanto de oferta como de demanda, más un mercado laboral muy estrecho, más una recesión de consumo e inversión en China -por las nuevas rondas de encierro sanitario-, más la grave carestía energética en Europa debido a la guerra en Ucrania, más un fuerte choque de demanda por el freno de los estímulos del gobier-

no hacia las familias por la pandemia.

Diversos analistas muy destacados han comentado recientemente sobre el fenómeno, que sin duda llevaría a un periodo que puede ser corto o extendido (hay gran debate al respecto) de estancamiento de la actividad, que suele ser precedida por un ajuste en las bolsas de valores y en los precios de otros activos, como la edificación, tanto de casas como de industria y comercio. La mayor parte

de las veces, revisando las últimas 12 recesiones, se traza este orden de eventos: Se marcan las señales (como la curva de *yields* o el PMI), se contraen los precios de activos, se contrae la economía y, al final, se contraen las utilidades, lo cual suele ser ya acompañado de una recuperación de las bolsas, muchas veces justo en medio de la recesión económica.

Uno de estos analistas, que ganó notoriedad al pre-

decir la recesión de 2008, es N. Roubini, quien ha escrito recientemente que la economía americana caerá en una recesión más profunda que la de 2020, centrándose sus preocupaciones en el nivel de duda de EU y el mundo desarrollado igualmente. Como la inflación será más permanente de lo pensado por la Fed, argumenta él, las tasas altas que pueden contenerla aumentarán el costo de la deuda, frenando con ello a gobiernos, corporativos y familias por el desvío de consumo hacia el servicio de la misma (en los 80s la deuda era un 30% del PIB, en 2001 ya estaba en 55% y en la crisis 2008 llegó a 70%, pero ahora está por encima de 120%).

Si diéramos crédito completo al comentario de Roubini, el ajuste de mercado actual se asemejaría a una combinación de factores tanto fundamentales (como en la crisis de 2008), como los de una burbuja de valuaciones (como la de

1970). Tomando el promedio de los últimos 28 años en el índice principal de la bolsa, y si se le compara con el nivel actual, ésta podría ajustarse en total 34% -incluyendo el 22% que mostraba a mitades de junio-, pero tomando el promedio del CAPE -estos, el múltiplo ajustado por inflación- el ajuste total podría ser de 46%.

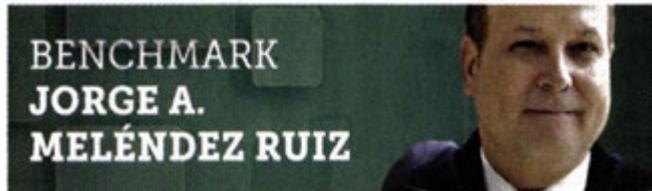
En un barrido de analistas importantes y comenzando con los de corte académico, podemos ver que tanto Roubini mismo, así como Damodaran, Krugman, Steve Hanke, Noah Smith, y Robert Shiller opinan en general que sí hay fuerzas que empujan la inflación hacia el terreno permanente, con lo que la Fed -que la mayoría califica como altamente falible- provocará una recesión con altas tasas de forma precipitada. Entre ellos, Krugman y Smith son un poco más mesurados, proponiendo que los precios lograrán amainar en los próximos meses, mientras que Damodaran, en el otro extremo, opina que esta es una inflación de una década.

Por otro lado, analistas del mundo de los negocios y CEOs suelen ser un po-

co más críticos, aunque los banqueros también con una dosis de cautela -por las relaciones con sus clientes-. Así, Ray Dalio, Jeffrey Gundlach, Mike Wilson, Carl Icahn, Jaime Dimon, Jeremy Grantham y Scott Minnerd opinan que se dará un *hard landing* y que la Fed infló una burbuja que le falta aún por desinflar (Wilson, de Morgan Stanley, piensa que hasta llegar a 3000 puntos en el índice usual) y Dimon llega a augurar un "huracán" en los mercados.

Lo más sensato es prepararse para una recesión como escenario base, o que se monta ahora, o que vendrá dentro de los próximos seis trimestres.

El autor es profesor y director del Think Tank Financiero de EGADE Business School.  
[joamarti@tec.mx](mailto:joamarti@tec.mx)



# ¿Quemar el TMEC... y a México?

**I**nformaré el día 16 de septiembre, el día de nuestra Independencia, sobre este asunto".

Así anticipó Andrés Manuel cuándo dará a conocer la postura de México sobre las consultas que solicitó Estados Unidos (EU) en el marco del TMEC sobre su política energética.

Consultas que, como ya expliqué desde octubre, resultarán en un panel de controversias que fallará contra México y dará pie a aranceles compensatorios de EU.

**¿Qué anunciará AMLO el 16 de septiembre?**

**La primera posibilidad es un rollo nacionalista.**

"Defenderé la soberanía de México y bla, bla, bla...". Palabras y luego buscar alargar el proceso de controversias lo más posible.

**Pero existe otra opción más siniestra.** Otra opción que sería el peor error del sexenio. Y en un sexenio de burradas, eso es mucho decir.

**Podría denunciar al TMEC.**

**Podría quemar el TMEC... y con ello a México entero.**

La cláusula 34.6 del tratado especifica que México puede salir del TMEC tan sólo avisando por escrito a EU y Canadá con 6 meses de anticipación.

**Esta es la opción nuclear de AMLO... y una pendejada mayúscula.**

**Con todos sus bemoles, el TMEC (y antes el TLC) marcaron un hito en el potencial de México.** Nuestra planta industrial y plataforma exportadora han marcado un desarrollo notable, principalmente en el norte. El sector automotriz y de autopartes es un caso perfecto de este desarrollo, con empleos mucho mejor pagados que el promedio.

¿Ha faltado, podrían ser mejores los resultados del TMEC? Sin duda, por ejemplo el sector maquilador todavía tiene salarios muy bajos. Pero a fin de cuentas el desarrollo de un país es un proceso de largo plazo.

Salirse del TMEC es una terrible estupidez. **México es un país muy abierto. Imagina, nuestro sector externo representa poco más**

**del 70% del PIB. Como punto de referencia, en EU esta cifra es menor al 30%.**

**Para acabarla de fregar, 80% de nuestras exportaciones son a EU.** Es obvio, pues nuestros vecinos son la cuarta parte del PIB mundial. Sí, 25%. Quemar el TMEC cancela una ventaja estratégica para México.

Y en la peor época, pues con los conflictos geopolíticos el "nearshoring" ha ganado importancia. Buscar fuentes de suministro y producción que estén cerquita. ¿Y quién está más cerca de EU?

**Quemar el TMEC es quemar nuestro potencial.**

¿Qué pasaría 6 meses después si el loco del Palacio quema el TMEC? Inmediatamente los aranceles se van a los que tenga México con la nación más favorecida. O sea, con EU.

O sea, los mismos niveles que hoy tenemos (cero).

¿Y entonces cuál es la diferencia? La diferencia es que si EU impone aranceles por las zoncercas energéticas de la 4T, México podría inmediatamente imponer tam-

bién aranceles.

**Es decir, empezaría una guerra comercial.**

**Eso perjudica a ambos países. Pero para EU es un ojo morado, y para México —como ya lo expliqué— es un *hara-kiri*.**

Quemar al TMEC sería cambiarnos de “*track*”, cambiarnos de carril. Pasaríamos del carril de “país en desarrollo” al de “nación subdesarrollada”. Así, en un tris.

¿Quién diablos invertirá aquí en esas circunstancias?

**Por cierto, Venezuela denunció todos sus tratados con Chávez. Ese es el camino que elegiríamos.**

Todo esto es terrible.

**¿Por qué optaría López entonces por esta vía?**

Me remito a dos Benchmarks pasados para responder.

“Hombre del sistema” (febrero 2020): **“El hombre del sistema está tan enamorado de su plan ideal de gobierno que no acepta la más mínima desviación.** Líderes tipo Mao Zedong, dispuestos a dejar morir a millones antes de moverse un centímetro de su ideología”.

Y “¡No nos volverán a saquear! (septiembre 2021), donde Adrián Lajous explica cómo el desastre económico que nos recetó López Portillo provino de sus “angustias existenciales”.

**Ese es Andrés Manuel: un hombre del sistema que podría mandarnos al matadero por sus “angustias existenciales”.**

Por sus dogmas nacionalistas.

Pregunto, ¿qué harían Ramírez de la O, Ebrard y Tatiana ante esta opción suicida? ¿Qué harían los empresarios?

**Parece una locura, pero este es el sexenio de las locuras.**

Ojalá me equivoque, que se me haga la lengua (o la pluma) chicharrón.

**EN POCAS PALABRAS...**

“Ante el mal, el heroísmo puede ser tan fácil —o difícil— como hablar, como no callar”.

Philip Zimbardo,  
profesor de Stanford

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

Twitter: @jorgemelendez



# What's News

**T**esla Inc. registró un cargo por deterioro de activos de 170 millones de dólares contra el valor en libros de su bitcoin en los primeros seis meses del año. El fabricante de autos eléctricos también registró 64 millones de dólares en ganancias de ciertas ventas de sus valores en cartera de bitcoin, anunció la compañía al presentar su formulario 10-Q ante la Comisión de Valores. Tesla explicó que debe reconocer cargos por deterioro para reflejar cualquier disminución en el valor de criptomonedas que tenga la compañía.

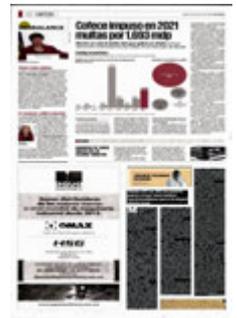
◆ **Tres** de las compañías tecnológicas más grandes se apoyarán fuertemente en sus operaciones en la nube para ayudar a sortear la tormenta económica que golpea a otras de sus unidades. Los segmentos tendrán mucho peso en los próximos resultados trimestrales a anunciarse esta semana por Amazon, Microsoft y Alphabet, la matriz de Google. Sin embargo, estas tres compañías también operan los servicios más grandes de nube pública, lo que debe ser un punto relativamente positivo en sus resultados.

◆ **La compañía** dirigida por el ex director de tecnología de Tesla planea gastar 3.5 mil millones de dólares en una fábrica de materiales para baterías en el noroeste de Nevada, una apuesta a que apenas está despegando la demanda de vehículos eléctricos. Se anticipa que la planta en

construcción de Redwood Materials Inc., en las afueras de Reno, Nevada, sea una de las primeras instalaciones estadounidenses en producir los ingredientes clave necesarios para fabricar las baterías que impulsan vehículos eléctricos.

◆ **La NFL** se está sumando a la guerra de plataformas de streaming con NFL+, un servicio de suscripción directo al consumidor lanzado ayer y que incluirá acceso a juegos de temporada regular y playoffs. La medida es una señal más de que la Liga ve el streaming como clave para su éxito a largo plazo. NFL+ ofrecerá a sus suscriptores una experiencia similar a la TV tradicional con una diferencia clave: los partidos sólo pueden ser vistos en una tableta o un teléfono móvil, no en una televisión regular.

◆ **Google despidió** a un ingeniero quien aseguró que un chatbot de inteligencia artificial desarrollado por la compañía se había vuelto consciente, al decirle que había violado las políticas de seguridad de datos de la compañía luego de que sus afirmaciones fueron desestimadas. Blake Lemoine, un ingeniero de software en Google, de Alphabet Inc., dijo creer que el Modelo de Lenguaje para Aplicaciones de Diálogo de la compañía es una persona que tiene derechos y podría incluso tener un alma.



## Pleito 4T vs. EU se usará para crear narrativa nacionalista; pero lo legal pinta mal

**M**uchas palabras y boletines se han dicho y escrito por parte de funcionarios del gobierno federal en relación con las consultas que los gobiernos de Estados Unidos y Canadá han solicitado por presuntas violaciones al Tratado de Libre Comercio (T-MEC).

La 4T ha insistido que no se está violando el T-MEC y señala que el petróleo es y seguirá siendo de México, pero las consultas de nuestros socios comerciales no versan sobre incumplimientos al capítulo 8 (hidrocarburos).

Las quejas son sobre obligaciones transversales que permean a lo largo del T-MEC. En concreto, versan sobre los compromisos de los capítulos 2 y 14 del T-MEC relativos a i) trato igualitario, esto es, que se favorece a las empresas nacionales —incluidas las paraestatales— sobre las empresas extranjeras; y ii) trato discriminatorio que se está dando a las inversiones extranjeras (particularmente la inversión en el sector electricidad).

Asimismo, nuestros socios comerciales están cuestionando la Ley de la Indus-

tria Eléctrica mexicana (2021) sobre la que, si bien no se declaró la inconstitucionalidad formal, una mayoría de siete ministros piensan que sí lo es, lo que ha hecho que cientos de amparos sigan su curso y podrán terminar siendo ganados por los quejosos. De igual forma, hay inconformidad sobre decisiones de la Comisión Reguladora de Energía que afecta a empresas extranjeras, ya sea por su acción o inacción regulatoria.

Así, queda claro que el conflicto con EU y Canadá es por temas eléctricos, pero en la 4T lo quieren posicionar como si fuera por temas de hidrocarburos (petróleo), quizá, haciendo remembranza de la expropiación petrolera de Lázaro Cárdenas en 1938.

Justamente por ello y porque el mensaje es al “pueblo”, no a los inversionistas, el Presidente recurrió primero a una defensa musical (al tocar en la mañanera la canción de Chico Che, *Uy qué miedo*), para luego adicionar la narrativa nacionalista de que México no es “colonia” y que la explicación del litigio se dará el día en que se conmemora la independencia nacional.

Esto es, dos semanas antes de la fecha límite para alcanzar un acuerdo que desactive el riesgo de que este pleito derive en sanciones comerciales.

Llama aún más la atención que se busque la asesoría del hoy embajador de México en China, Jesús Seade, quien ayudó a redactar el capítulo 8 del T-MEC. Pero este capítulo no es, como se explicó arriba, el motivo central de las quejas presentadas. Así, la narrativa pública que la 4T está señalando no tiene NADA, o tiene muy poco, que ver con los reclamos presentados.

La única reunión de la 4T que hizo sentido, la semana pasada, fue la que trascendió entre la ministra de la Corte, Loretta Ortiz, y el Presidente de la República. No se dieron detalles de esa reunión, pero es evidente que el gobierno está preocupado por las quejas interpuestas y buscó a una abogada especialista y ponente del proyecto para discusión de la Acción de Inconstitucionalidad sobre la Ley de la Industria Eléctrica. Su resolución y, en particular, lo relativo al “despacho eléctrico” (que implica dar la prioridad a la CFE para que dis-

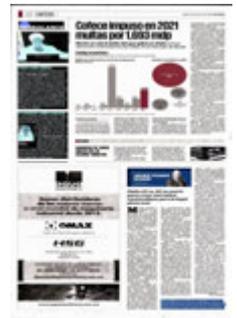
tribuya primero la electricidad generada por sus plantas), será la principal herramienta de defensa del Estado mexicano. Aunque usar esa resolución de la Corte tiene riesgos por el cambio de criterio que, en cada fase, sostuvo el ministro Juan L. González Alcántara.

Total que la estrategia del gobierno es decir una cosa, pero se está preparando para otra: la defensa pública está alineada a la narrativa nacionalista y al petróleo, sin embargo, la defensa legal, que se ve compleja, sí va a versar sobre los temas eléctricos.

Ahora, una defensa diferenciada como la que plantea la 4T trae riesgos, particularmente si se pierde el caso legal, pues dejará enardecidas a cientos de miles de personas y ese malestar colectivo es difícil de pronosticar cómo se va a manifestar. Puede ser contra los socios comerciales, pero también contra un gobierno que fue derrotado. Así que se doblan las apuestas. ●

Twitter: @JTejado

El conflicto con EU y Canadá es por temas eléctricos, pero en la 4T lo quieren posicionar como si fuera por petróleo.



## Vienen malas noticias

:::: Tal y como lo adelantó la propia directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), **Kristalina Georgieva**, hoy se dará a conocer la actualización de las expectativas económicas mundiales. Nos cuentan que no serán buenas noticias, pues en vez de que haya mejorado la situación, ahora la Organización Mundial de la Salud agregó una nueva emergencia sanitaria con la viruela del mono, lo que viene a complicar el panorama de alta inflación, la guerra en Ucrania y la larga pandemia por Covid-19. En ese entorno, el FMI anunció el retiro de su vocero, **Gerry Rice**, quien a partir de diciembre próximo va a dejar el cargo de director de Comunicación después de 16 años de laborar en el organismo. Nos platican que aún no hay reemplazo del escocés con estudios en Historia por la Universidad de Glasgow.

## En suspenso, política industrial

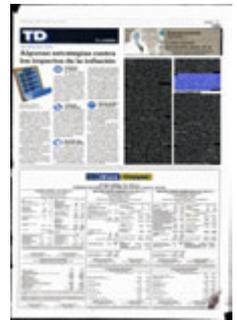
:::: Nos recuerdan que hace casi año y medio, representantes de la industria iniciaron pláticas con funcionarios de la Secretaría de Economía para elaborar una política industrial,



Tatiana Clouthier

pero ésta sigue en suspenso, pues parece que hay cuestiones políticas y otros temas "más urgentes" que no han permitido que se aterrice. A principios de julio, la secretaria **Tatiana Clouthier** dijo a esta casa editorial que en julio ya se tendría la política industrial, pero faltan unos días para que acabe el mes y parece que todavía no la pa-

lomean en Palacio Nacional. El primer proyecto que se hizo incluyó planteamientos del sector privado, pero nos explican que asesores gubernamentales le pasaron la rasuradora este mes y nadie sabe en qué quedó.



El embajador de Corea del Sur en México, **Suh Jeong-in**, con la celebración del 60 aniversario del establecimiento de relaciones México-Corea del Sur en este año, desarrolla una agenda muy activa para promover el comercio bilateral México-Corea. No solamente la inversión de Kia ha sido relevante, el volumen del comercio exterior entre ambos sumó 20 mil millones de dólares en 2020 y el año pasado alcanzó 25,800 millones de dólares, lo que lo convierte en el tercer socio comercial del país, al desplazar a Canadá y a España.

Para Corea del Sur somos el decimosegundo socio comercial por volumen exportado mensual a junio, y el quinto proveedor global, y la relación es deficitaria para México en más de 13 mil millones de dólares. En estos momentos, el *nearshoring* está impulsando una fuerte llegada de inversión a la frontera de México con Estados Unidos y también al Bajío, inversiones que bien podrían sumar unos 500 millones de dólares en muy corto plazo, considerando ventas de partes de alta tecnología para vehículos eléctricos de GM, Ford o Tesla y, para que el impulso sea más competitivo, se requiere eliminar el arancel y un TLC que fraternice con el que está negociando la USTR con Corea.

En México, **Tatiana Clouthier**, atendiendo el compromiso de escuchar a la industria antes de firmar acuerdos, está a la espera de la entrega de los documentos que muestren cómo les ha afectado la importación de bienes coreanos y el por qué mantener aranceles y, a partir de ahí, definir la estrategia de México, como atender en la propia mesa de negociaciones los elementos que pudieran desplazar a la industria nacional con prácticas no competitivas, como ha sido la queja permanente del sector acerero, que encabeza en México **Máximo Vedoya**, del corporativo argentino Tenaris.

Hay otras industrias, como la química, electrónica, plástica, ductos, que también hacen un buen de *lobbing*, pero requieren ahora probar, no sólo elevar la voz, qué tipo de conductas

de los industriales de Corea les hacen daño. El costo del arancel promedio de los productos coreanos hacia México es alto, pues va del 3.5 al 9%, lo que pareciera irracional considerando que es nuestro quinto proveedor global. Hay quien se queja usando el ejemplo de Kia, pues señalan que en Pesquería fundaron su propia minicuidad, como no hubiera ocurrido con las plantas de armadoras japonesas como Nissan, en Aguascalientes, o la propia Ford, cuando se fundó en México hace más de un siglo.

Por lo pronto, le comento que de esta mesa de diagnóstico deberán salir entendimientos, pues el TLC de Corea será no querido por algunos industriales, pero es demandado por otros y, como dice **Juan Cortina**, presidente del CNA, debe ser lo mejor para México. Sólo por el aumento de exportaciones agropecuarias hace sentido eliminar aranceles.

#### DE FONDOS A FONDO

#INEGI... El levantamiento del Censo Agropecuario del 19 de septiembre al 30 de noviembre de este año es un evento relevante, llega en un momento clave para México y el mundo en materia de producción alimentaria, elevación de costos productivos y precios de alimentos y, al ser ejercicio nacional de levantamiento de información *in situ*, permitirá conocer cuántas unidades productivas, efectivamente, tenemos en el campo, de qué tamaño, dónde están, qué tipo de productor es (chico, mediano o grande), cómo se cultiva; información básica para establecer una política alimentaria adecuada.

Ayer, **Graciela Márquez**, presidenta del Inegi, participó en una reunión organizada por la Comisión de Recursos Hidráulicos, Agua Potable y Saneamiento, que preside el diputado **Rubén Muñoz**, y recordó que, en 2018, el último de la administración **Peña**, se redujo el presupuesto al Inegi para este levantamiento bajo el argumento de que "era caro", razón por la que el último ejercicio de dimensionamiento del sector agropecuario ocurrió en 2007.

El CNA y todas las asociaciones agropecuarias consideran fundamental la actualización de la información y, como dice **Márquez**, lo que es muy caro "es no tener la información del censo". Más de 25 mil personas participarán, la mayoría encuestadores con dispositivos digitales que permitirán una actualización exacta de lineros y ubicación de las unidades productivas agropecuarias y forestales en México.



## Sempre, nadando a contracorriente

• La CFE dejó muy claro que tanto la planta en Vista Pacífico como la de Salina Cruz no son vinculantes. En medio de la confrontación entre Estados Unidos y Canadá contra la política energética de la 4T, el inicio del mecanismo de consultas en el marco del T-MEC y la gran molestia del presidente **López Obrador** y su nacionalismo exacerbado, llama la atención que hay una empresa estadounidense del sector energético que no sólo sigue invirtiendo en México, sino que, además, se asocia, ni más ni menos, que con la Comisión Federal de Electricidad.

Sempre Infraestructura, que es subsidiaria de Sempre, firmó, la semana pasada, varios acuerdos con la CFE que incluyen el rerroteo del gasoducto Guaymas El Oro y una nueva planta de licuefacción de gas natural en Vista Pacífico, en Topolobampo, Sinaloa.

Adicionalmente está la ratificación y ampliación del Memorandum de Entendimiento (MOU, por sus siglas en inglés), que había sido firmado a fines de 2021, donde se comprometen que analizarán el desarrollo de una nueva terminal de gas natural licuado en Salina Cruz, Oaxaca, que formaría parte de los proyectos ligados al tren interoceánico en el istmo de Tehuantepec, que es uno de los más importantes de este sexenio por

sus implicaciones económicas y sociales, y que supuestamente está avanzando. Y digo supuestamente, porque como todas las obras insignias de esta 4T, lo que prevalece es la opacidad.

La CFE dejó muy claro que tanto la planta en Vista Pacífico como la de Salina Cruz no son vinculan-

tes y habrá que ver si realmente se aterrizan, porque **López Obrador** aseguró que seguirán las asociaciones público-privadas en el sector eléctrico, siempre y cuando las empresas estén dispuestas a asociarse en forma minoritaria con la CFE.



### ECA: 2 MIL 400 MDD

El proyecto de Topolobambo implicaría para Sempre una inversión de 150 mdd y no se ha definido aún el monto de la inversión que se realizaría en Salinas Cruz. Hay que recordar que, adicionalmente, desde marzo de 2020, en la reunión de los presidentes **López Obrador** y **Trump**, el CEO de Sempre, **Jeff W. Martin**, anunció la más importante inversión de Sempre en México, que es la terminal de almacenamiento y planta de licuefacción Energía Costa Azul (ECA), que ya inició construcción en 2021 con una inversión de 2 mil 400 mdd de dólares o 48 mil mdp y, por su posición estratégica, ha cobrado una mayor relevancia, tras la invasión de Rusia a Ucrania, porque se encuentran geográficamente posicionadas para conectar Asia, la cuenca del Pacífico y el mercado mexicano con el gas natural del oeste de EU. **Martin** fue, por cierto, el único orador en la reunión de **López Obrador** con los empresarios del US-México CEO Dialogue, que se realizó en Washington y, pese a sus importantes inversiones en México, sí manifestó la preocupación de los empresarios a causa de los cambios de regulación en el sector energético.

**COPARMEX URGE A REANUDAR COMPRANET**

Crecen las quejas del sector privado porque la Secretaría de Hacienda sigue sin reanudar las operaciones de la plataforma CompraNet. La Coparmex, que preside **José Medina Mora**, demandó a la Secretaría de Hacienda y a la de la Función Pública que resuelvan los problemas que originó la suspensión de CompraNet porque los trámites presenciales generan incertidumbre jurídica, mayor burocracia, incremento en los costos, riesgos de errores humanos y abren la puerta a la corrupción.

“Una falla técnica aún no explicada, sostiene Coparmex, jamás debe ser una justificación para incumplir con la transparencia” en las contrataciones públicas.

---

Sempra  
Infraestructura,  
subsidiaria de  
Sempra, firmó, la  
semana pasada,  
varios acuerdos  
con la CFE.

---



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Microsoft, que en México tiene como nuevo director a **Rafael Sánchez Loza**, lanzó la iniciativa Operación Aleph, con la cual ofrecerá cursos dirigidos a estudiantes y público en general, que quieran desarrollar habilidades básicas de ciberseguridad. Esto es importante si se considera que, de acuerdo con cifras de Check Point, México fue la nación más vulnerada en Latinoamérica con 54% de ataques entre 2020 y 2021. Operación Aleph ya lanzó la convocatoria y espera capacitar a más de 5 mil personas en aspectos básicos de ciberseguridad laboral, así como a 3 mil estudiantes o profesionales de tecnologías de la información en conocimientos avanzados en la materia.

**2.** La Bolsa Institucional de Valores (Biva), que dirige **María Ariza**, cumplió ayer cuatro años de competir en el mercado bursátil. En este periodo ha financiado a más de 342 mil millones de pesos a empresas de todos los sectores y ya cuenta con 10% de participación en el mercado nacional; además, el importe promedio operado en el país se ha incrementado 40 por ciento. El 7 de septiembre, Biva realizará la tercera edición del Biva Day en Nueva York, un evento que ofrece la oportunidad para que líderes de la industria y empresas nacionales conozcan e interactúen con inversionistas del mayor centro financiero del mundo y que éstos puedan conocer más sobre sus trayectorias.

**3.** La que también cumple años en México es la armadora coreana KIA, dirigida por **Horacio Chávez**, quien, desde su llegada al país en 2015, ha buscado evolucionar para ser un referente en la industria. Hasta ahora ha logrado posicionarse como una de las cinco marcas con mayores ventas; tan sólo al cierre del primer semestre del año cuenta con 8.6% de

participación del mercado, aprovechando la capacidad de su planta de Pesquería, en Nuevo León. Aunque la pandemia y la falta de semiconductores ha frenado el número de sus ventas, la empresa sigue implementando estrategias que le han resultado exitosas. No descarte que para el evento de hoy tenga preparadas algunas sorpresas.

**4.** Ayer llegó a México una comitiva de Qatar, encabezada por **Mohamed Faleh Al-Hajri**, titular de Transporte Aéreo, para tratar temas pendientes. Al parecer, ahora sí se leerán la cartilla al subsecretario de Transporte, **Rogelio Jiménez Pons**, y al director de la Agencia Federal de Aviación Civil, **Carlos Antonio Rodríguez Munguía**, luego de que el director ejecutivo de Qatar Airways, **Akbar Al Baker**, dijo que la empresa sí está interesada en volar al país, pero que le negaban un *slot* en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. Además, necesitan una quinta libertad aérea vía España y que había un bloqueo de parte de Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**.

**5.** El pasado fin de semana, Pemex, dirigido por **Octavio Romero**, concretó la transferencia de propiedad y operación del barco *Yuum K'ak Naab* (*El señor de los mares*, en maya). La embarcación es considerada una de las más grandes del mundo, con más de 340 metros de largo y con capacidad para almacenar hasta 2.2 millones de barriles de petróleo; además, cuenta con los equipos necesarios para llevar a cabo los trabajos de separación de aceite y gas, que provienen de las plataformas marinas. La empresa mantenía un contrato con la firma noruega BW Offshore, de **Marco Beenen**, pero después de 15 años de arrendamiento, el buque pasó a ser propiedad de Pemex.



## Caso ejemplar

El fin de semana apareció un video en Twitter en el cual la actriz **Verónica Bravo** dice que cumple la amenaza que le hizo al BBVA Bancomer de "agotar todos sus recursos mediáticos. Voy a pedirle a toda la gente... para que todos sepan que la aplicación de BBVA no es segura".

Más allá de lo temeraria e irresponsable de esta campaña que podría llevarla ante la justicia por difamación, subyace, según su versión, que le robaron su teléfono y "pudieron entrar a mi aplicación, a todo mi dinero, todo el dinero que tenía ahorrado en mi vida profesional y de todo mi trabajo".

Según el video, le robaron su teléfono y a partir de ahí pudieron entrar a la aplicación del banco. El *Padre del Análisis Superior* no se detendrá en consideraciones con respecto a si todos los ahorros deben estar en una cuenta a la vista o no, pero sí a cuestionar lo peligroso que es denunciar sin tener elementos.

¿Por qué debería la institución que encabeza **Eduardo Osuna** devolver un dinero que, evidentemente, ellos no robaron? ¿Únicamente porque está indignada y es famosa? No alcanza porque la institución de crédito debe proteger el interés de sus depositantes, aunque no sean famosos.

Aquí quedan claras algunas lecciones para los usuarios de la banca:

1.- Las operaciones a través del teléfono son seguras si se toman previsiones, como tener un teléfono que pueda bloquearse con una clave que sea robusta y no se comparta con facilidad. Lo primero que debió haber hecho era inmovilizar el aparato a través de su número IMEI.

2.- Para entrar a las aplicaciones de los bancos por vía móvil existen claves que deben ser seguras también y, de preferencia, aquellas que utilizan datos biométricos. No deben compartirse ni prestarse (evite usar números como 1234, fecha de cumpleaños, año del contrato y demás similares).

Es muy triste el dato de que, en prácticamente todos los casos de robos de este tipo, hay personas del entorno cercano al afectado involucradas. Por eso deben considerarse como estrictamente personales o de interés de personas de su entera confianza.

3.- En caso de robo o pérdida del teléfono, no únicamente hay que inutilizarlo a través de su número IMEI (que todos

los usuarios deberían conocerlo), sino reportar a la institución financiera como si se tratara de una tarjeta de crédito.

BBVA México haría mal en ceder al chantaje, si hay elementos suficientes, no debe pagar a la cliente, ya que hacerlo sentaría un pésimo antecedente. Es reputacionalmente peor el rendirse ante la presión mediática que a la razón.

El caer ante "el cumplimiento de la advertencia que les hice" como dijo **Bravo**, iría en contra del mejor interés del banco, puesto que daría carta de naturalización a las versiones según las cuales la app no es segura.

El *PAS* le puede anticipar que este asunto terminará en: "Señores de BBVA, disculpen por acusarlos falsamente".



### REMATE PREGUNTA

¿El gobierno está dispuesto a terminar con el T-MEC por violaciones a la soberanía nacional porque el Presidente no es pelele y porque, por encima de todo, están los principios?

Si son ciertas las afirmaciones que ha vertido el gobierno en los últimos días, en las que incluso **Marcelo Ebrard** llama a cerrar filas con el Presidente para defender la soberanía nacional, entonces el país debería solicitar la terminación del acuerdo comercial: los principios están por encima de todo, ¿qué no?

Si no se termina el acuerdo comercial para defender la dignidad nacional (cualquier cosa que eso sea), entonces se estaría haciendo una narrativa destinada a engañar a los más ingenuos de todos. Y mire que hay muchos en todos los sentidos.



### REMATE REITERACIÓN

Una vez que el juez **Adrián Novelo Pérez** ratificó la suspensión definitiva a la construcción del tramo 5 del Tren Maya, ahora la gran pregunta es qué hará **Javier May** y otros funcionarios del Fonatur.

Mantener los trabajos en contra de la orden del juez podría implicarles sanciones penales. ¿Están dispuestos a pagar un precio tan alto?



## Ganar menos, ¿eso acaba la corrupción?; Apps en celular, no poner contraseñas

El presidente **López Obrador** exhibió a los funcionarios públicos que ganan más que él. En una nueva sección de la mañanera, "Quién es quién en los salarios de la administración pública", el procurador del consumidor, **Ricardo Sheffield**, tiene una encomienda más allá de revisar las prácticas abusivas de comercios y servicios. Y exhibió a los funcionarios que ganan más que el Presidente.

Y aquí se abre un debate interesante. Si los funcionarios públicos ganan menos, ¿entonces ya deja de haber corrupción? Por supuesto que no, al contrario, el tener un salario bajo abre la puerta a que los funcionarios estén más expuestos a ser corrompidos, a recibir los famosos *cañonazos*.

¿El ganar menos en la administración pública trae a los mejores profesionistas del país? Desde luego que no. Muchos están en la función pública por vocación de servicio público o por experiencia, pero si queremos sostener a los mejores funcionarios del país, su salario debe ser competitivo con el sector privado.

Si se gana menos como funcionario público, ¿los funcionarios hacen mejor su responsabilidad pública? Al contrario, puede que hasta la hagas con enojo y cierta frustración.

El tener salarios bajos es más un tema de retórica, donde supuestamente ganas de manera humilde por el gusto de servir al pueblo. Y, claro, al presidente **López Obrador**, además de servirle de distractor, también le ayuda a ir contra los autónomos que le restan poder al gobierno. Ayer exhibió al presidente del INE, **Lorenzo Córdova**, de ganar 240,500 pesos. También exhibió al magistrado presidente de la Sala Superior del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación, **Reyes Rodríguez Mondragón**, por ganar 286,500 pesos.

Incluso hasta fuego amigo hubo en contra de la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**, que gana 248,500 pesos.

Otro fuego amigo fue hacia la presidenta del Inegi,

**Graciela Márquez**, quien gana 149,700 pesos.

O contra el fiscal general de la República, **Alejandro Gertz Manero**, por ganar 146,600 pesos. Y, desde luego, se fueron contra los autónomos, la presidenta de la Cofece, **Brenda Hernández**, que gana 206,400 pesos, y el presidente del IFT, **Javier Juárez Mojica**, quien gana 197,700 pesos, y la comisionada presidenta del Inai, **Blanca Lilia Ibarra**, con un sueldo de 151,300 pesos.

El presidente **López Obrador** gana 136,700 pesos. Recordemos que en el Banxico, el Inegi, la Cofece, el IFT y el Inai tienen recursos legales para impedir la baja salarial. Y de preferir, es preferible contar con funcionarios públicos bien pagados, que no sean presos de corruptelas, y exigirles el mejor servicio posible. Lo otro es un ardid político.



### CONTRASEÑAS, NO GUARDARLAS EN EL CELULAR

**Verónica Bravo**, una buena actriz de comedia en la serie *Hartna*, hizo público un video en contra de la aplicación del BBVA en su celular. A favor de la aplicación dijo que es muy fácil y práctica, en su contra dijo que era poco segura.

La actriz señala que le robaron el teléfono, y no tenía sus claves ahí. Sin embargo, es casi imposible que un ladrón sepa tus contraseñas. Quizá estaban escondidas en el teléfono. O algo que puede pasar (no sabemos si fue el caso) es que el teléfono te lo haya robado alguien cercano a ti.

La actriz asegura que no fue así. Argumenta que en la aplicación de Santander no le pasó nada, por cierto, haciendo flaco favor a Santander, porque la pone como una aplicación más complicada, aunque segura.

No sabemos exactamente lo que haya sucedido. Pero hay que tener mucho cuidado con las contraseñas de los teléfonos, ahí viene todo y muchos las guardan en el teléfono para que no se les olviden. Y cuando te roban el celular te lo roban con todo y claves.



## ¿Nos van a dar gas?

¿Se acuerdan de cuando se hablaba de barriles de petróleo? Ahora vamos entendiendo de BTUs, porque esto ya cobró seriedad.

Hay un dato: Empresas establecidas en Estados Unidos cobran en estos días 300 millones de dólares diarios por un negocio que no existía en 2015: la exportación de gas natural por barcos al mundo. Mucho de éste es producido por la vía del polémico “fracking”.

Solo como referencia, las exportaciones totales de Pemex de ese producto suman 100 mil dólares, por mes. Si bien de petróleo ofrece todavía algo a otros países, México no es un país exportador de esta mercancía de creciente demanda, por el contrario.

La guerra en Ucrania volteó el mundo y esa situación bélica puso a los vecinos en el lugar adecuado en el momento adecuado: desde 2016 arrancaron terminales costeras que tienen la capacidad de bajar la temperatura de gas hasta ‘licuarlo’ y meterlo en esferas de buques que cruzan los océanos para ser llevado a Europa y a Asia, regiones que no pueden ser debidamente atendi-



das hoy por los rusos.

México se situó en la posición más incómoda: en la de comprador de un producto que ahora medio mundo quiere, literalmente.

La administración de Enrique

Peña Nieto minimizó las inversiones en Pemex y paralelamente su gobierno firmó contratos para que la CFE comprara gas natural por la vía de ductos conectados a los pozos de Texas, principalmente. Apostó a tener una vía de suministro de combustible económico, de largo plazo.

Pero ese plazo no duró mucho. Los precios detonaron desde un nivel de 2 dólares por millón de BTUs, hasta los 8.82 dólares en los que cotizaba hasta ayer el Henry Hub, que es un punto de Louisiana al que van a dar montones de tubos llenos de hidrocarburos y que sirve como referencia para México.

La llegada del presidente Andrés Manuel López Obrador supuso un cambio, el aumento de las inversiones en Pemex debió elevar la producción nacional de gas natural, pero por el contrario, ésta cayó ligeramente desde 2018.

Ahora, los mexicanos pelean por el mismo gas que quieren ingleses y alemanes en este 2022. Allá lo pagan en estos días a 30 dólares por millón de BTUs, evidentemente hay interés de los estadounidenses en exportar a esa zona cada vez más.

¿El resultado? “Estados Unidos se convirtió en el mayor exportador mundial de gas natural licuado (LNG, en inglés) durante el primer semestre de 2022”, informó ayer la Administración de Información Energética de Estados Unidos.

Las importaciones de GNL en la Unión Europea y el Reino Unido aumentaron un 63 por ciento durante la primera mitad de 2022, dijo esa autoridad estadounidense.

La mayoría de las exportaciones de los vecinos se dirigieron a esa región.

Estados Unidos aporta 47 por ciento de los 14 mil 800 millones de pies cúbicos diarios de las importaciones totales de Europa, seguido de Qatar con el 15 por ciento y Rusia con el 14 por ciento.

¿Qué viene con este negocio en boom? Nuevas cuentas de las fábricas instaladas en México y que compran gas tanto para procesos industriales como para la producción de cemento o acero. Pongan atención a Vitro, Cemex, a Holcim; a Ternium y a ArcelorMittal.

Esperen alzas de precios en productos de plástico hechos con moléculas del gas convertidas en etileno y más gastos para la CFE, que en el mediano o largo plazo terminará impactando las tarifas de electricidad que usamos para todo.

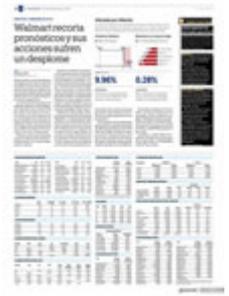
En sentido contrario y para los avezados, hay oportunidades de sustitución.

Los alemanes pagan hoy gas natural caro, pero naturalmente quieren escapar de la trampa de dependencia en la que se metieron. Siemens apuesta fuerte a tecnologías verdes como la eólica y el hidrógeno, en ánimo de reducir sus costos. Viene más producción de paneles solares y de baterías eléctricas.

Acá, el presidente López Obrador presume la próxima llegada de plantas de licuefacción en las que invierten firmas extranjeras, para que los estadounidenses puedan exportar también desde México. El mundo está dando maromas, que cada quien busque de dónde agarrarse.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“Ahora, los mexicanos pelean por el mismo gas que quieren ingleses y alemanes en este 2022”*



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

La atención en los mercados locales estará en la información sectorial del IOAE y en Estados Unidos destacan los informes del sector hipotecario.

**MÉXICO:** En punto de las 6:00 horas, el INEGI tiene publicará la segregación sectorial del IOAE a junio.

Más tarde, el Banco de México publicará el saldo de las reservas internacionales al 22 de julio y dará a conocer el resultado de la subasta de valores gubernamentales.

**ESTADOS UNIDOS:** En punto de las 8:00 horas, la Agencia Federal para el Financiamiento a la Vivienda (FHFA) publicará su índice del precio de las viviendas a mayo.

Más tarde, el Departamento de Comercio informará del número de ventas de casas nuevas durante junio.

También, en Conference Board publicará su informe de confianza del consumidor en julio, que de acuerdo con las expectativas de Bloomberg podría alcanzar un nivel de 97.2 puntos.

— *Eleazar Rodríguez*



## Los compradores de Banamex

La lista se ha ido acortando en los últimos meses y si bien el proceso de venta de Banamex no está cerca de la fase final, los candidatos se han ido reduciendo, ya sea porque los interesados declinaron seguir en el proceso, como fue el caso de Azteca, o bien porque los “bajaron”, como fue en el caso de Santander, pero ahora se trabaja en la segunda fase de los posibles prospectos de compra.

Actualmente, Inbursa de Carlos Slim, banco que es dirigido por el experimentado Javier Foncerrada, se mantiene interesado en el proceso, al igual que Banorte, de Carlos Hank y que lleva Marcos Ramírez, así como Mifel, de Daniel Becker, que incluso

contactó a fondos internacionales por si avanza en el proceso de compra; también está Germán Larrea, que no tiene negocios en ese sector, pero se mantiene interesado; por cierto, de este último, aseguran que fue invitado a participar, es decir, la idea no fue del empresario.

Para quienes han participado y diseñado procesos de compra ventas de este tamaño, creen ha ido más lento de lo esperado, ya que por un lado, Citi no tiene una licencia bancaria adicional para traspasar ahí los negocios con los que se quedará, tampoco hizo una escisión, que era el camino más sencillo y viable para sacar la cartera que les interesaba, lo que dicen, ha retrasado el

proceso con un costo para todos los involucrados, ya que el banco, pese al gran trabajo que ha realizado en México, Manuel Romo, se continúa “achicando” y perdiendo parte de su gran capital humano ante la incertidumbre, con todo y que se han pagado bonos adelantados para mantener a sus trabajadores tranquilos.

Los compradores de Banamex han concluido la primera fase de este proceso, en donde todos los interesados presentaron ofertas no vinculantes, es decir, podían técnicamente decir cualquier cifra para acercarse al cuarto de datos y revisar la información; esta fase se hizo pública para los interesados en meses pasados, y es ahí donde varios entraron, vieron

y se salieron. La segunda fase está en marcha, y aún no hay una fecha definida para que arranque; en esta fase los interesados seleccionados por el vendedor conocerán más información para armar, entonces sí, propuestas formales.

Eso sí, sin olvidar que el gigante estadounidense pueda tomar decisiones diferentes, desde optar por ir al mercado como lo anunció en la venta, que acepte una oferta que supere lo que tengan pensado en vender o posponga la fecha de venta pasada esta administración; por lo pronto, al menos públicamente, tal como pidió

el presidente Andrés Manuel López Obrador, son cuatro los posibles compradores y todos mexicanos.

Y en el otro lado de la moneda, la Bolsa Institucional de Valores (BIVA) se encuentra de fiesta, ya que cumple 4 años de operación; parece que fue ayer cuando en plenas convenciones bancarias, Santiago Urquiza, platicaba a todo el que podía sobre el proyecto de tener otra bolsa de valores, idea que a muchos, dado el tamaño y desarrollo que tiene en México este mercado, veían como algo lejano, y hoy BIVA es una realidad, y a través del finan-

ciamiento a empresas de todos los sectores han participado con más de 342 mil millones de pesos, aunque aún falta mucho por hacer.

Por ello, nada mejor que celebrar en Nueva York, en la mera cuna bursátil, y en septiembre será en el Rockefeller Center, el BIVA Day, en donde se reunirán empresas mexicanas con inversionistas globales, en momentos en que la economía global atraviesa por un entorno complicado, por lo que sin duda el encuentro puede resultar provechoso. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



# Se resolverá la disputa comercial del T-MEC muy pronto

A penas llevábamos escasos dos años y medio de ‘tranquilidad’ en términos de las relaciones comerciales con los Estados Unidos, cuando de pronto ya estamos ‘de vuelta al ruedo’ con el proceso formal de consulta, que iniciaron la semana pasada los gobiernos de EU y Canadá, en torno a la política energética del presidente López Obrador. La queja se concentra en la presunta violación del Tratado México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC) en los capítulos de acceso a mercados, inversión y empresas públicas, particularmente en cuatro aspectos: (1) Los cambios que se llevaron a cabo el año pasado a la Ley de la Industria Eléctrica; (2) omisiones, demoras, bloqueo y revocación de capacidades y servicios a empresas privadas para operar en el sector energético de México; (3) aplazamiento del requisito de suministro de diésel ultrabajo en azufre solo para Pemex; y (4) acciones relativas al uso del servicio de transporte de gas natural en México. Cabe señalar que estas ‘consultas’ son un escalamiento del conflicto comercial entre México, Estados Unidos y Canadá, que hasta la semana pasada habían estado tratando estos temas

## PERSPECTIVA GLOBAL

### Gabriel Casillas



de manera informal.

¿Qué sigue? Dentro de los primeros 30 días naturales después de que inició el proceso de consulta (i.e. hasta el 19 de agosto), el equipo encargado de las negociaciones comerciales de México deberá sostener reuniones bila-

terales con sus homólogos de los Estados Unidos y Canadá sobre los temas de las disputas. Si esto ocurre, que parece que así será, entonces la fecha límite para llegar a una resolución de la disputa en el marco de este proceso de consulta sería el 3 de octubre (75 días en total). Ahora bien, en caso de que no se efectuara reunión alguna antes del 19 de agosto o si no se llega a una resolución antes del 3 de octubre, entonces el conflicto podría escalar al siguiente nivel, que es la instauración de un ‘panel de solución de controversias’. Uno de los problemas de escalar el conflicto a nivel de panel es que los gobiernos de los Estados Unidos y Canadá podrían imponer medidas ‘retaliatorias’. Es decir, aranceles o cuotas a productos importados de México.

A pesar de que pudiera pensarse que estas medidas podrían instrumentarse en productos relacionados con la energía (e.g. petróleo) –dada la temática de la disputa comercial–, no necesariamente tiene que ser así. En este sentido, considero que imponer aranceles a las importaciones de petróleo mexicano sería un gran ‘balazo en el pie’ para los Estados Unidos, máxime con las circunstancias actuales a nivel global,

como la guerra en Ucrania y las sanciones económicas impuestas a Rusia, que incluyen la prohibición de compra de petróleo proveniente de dicho país. De hecho, en la mayoría de las ocasiones, los países que desean imponer medidas retaliatorias buscan productos que cumplan con dos características: (1) Que tengan un impacto económico significativo, pero proporcional al que están siendo expuestos en su queja; y (2) que tenga el menor impacto posible en el país quejoso. Así, por ejemplo, el gobierno de los Estados Unidos ha optado en el pasado por imponer medidas retaliatorias en productos agrícolas provenientes de México, a pesar de que las disputas no hayan tenido que ver con ese sector. Por un lado, las empresas estadounidenses no tienen un porcentaje tan alto de inversión en el sector agrícola en México, a diferencia de la industria automotriz y por otro lado, las medidas tienen un impacto importante en la economía mexicana. No obstante lo anterior, un problema mayor de llegar a esta segunda instancia –mucho más allá de los aranceles–, es poner en tela de juicio que México cumple con los tratados internacionales, eso sí podría tener una incidencia negativa muy significativa en las inversiones en nuestro país hacia adelante.

El T-MEC es muy claro y no parece que haya muchos argumentos para defender la política

energética de la administración actual en México. Así, en mi opinión, lo que va a ocurrir es que se van a resolver las disputas en el proceso de consulta. Es decir, el gobierno mexicano va a ceder en lo que tenga que ceder para cumplir con el tratado y no se va a llegar a la constitución de un panel de solución de controversias. Aun así, es factible que el presidente López Obrador pueda cosechar una ganancia política comentando que el petróleo sigue siendo de la nación (asunto que no se está poniendo en tela de juicio en el marco de la disputa comercial), aun con los ‘ajustes’ que se tuvieron que hacer. Este ‘doble discurso’ ha sido utilizado en muchas ocasiones por nuestro presidente. Tal es el caso de la invasión rusa a Ucrania en donde, por un lado, en la conferencia matutina comentó que no se iban a imponer sanciones a Rusia, etcétera, mientras que en las Naciones Unidas México votó formalmente a favor de condenar dicha invasión.

Envío un abrazo con cariño a Raúl Martínez-Ostos, acompañándote a la distancia en el sentimiento por la pérdida de tu papá la semana pasada.

\* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

\* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



# El 'doctor desastre' ataca de nuevo

COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**



**E**l economista de la Universidad de Nueva York, **Nouriel Roubini**, que se hizo célebre por **anticipar la crisis financiera de 2008**, nuevamente está activo.

El día de ayer, en una entrevista con Bloomberg TV, dijo que la esperanza de que la recesión que viene sea suave no es más que una ilusión.

De acuerdo con Roubini, **la recesión que viene será profunda, estará acompañada de una crisis financiera y no tendrá corta duración.**

El factor que a su juicio más va a pesar en la crisis son **los elevados niveles de endeudamiento** que existen, tanto en los gobiernos como en diferentes grupos privados, lo que va a causar –a su juicio– muy serios problemas en la medida que las tasas de interés sigan aumentando.

Veamos algunos datos para observar si los argumentos de Roubini tienen sustento.

El coeficiente de deuda pública (federal) sobre el PIB en Estados Unidos pasó de 106.8 por ciento en 2019, antes del estallido de la pandemia, a 137.2 por ciento al cierre del 2021.

**El incremento fue de poco más de 30 puntos porcentuales** en un par de años, un alza fuera de proporción.

La gran diferencia que tiene el gobierno norteamericano respecto a otros es que puede refinanciar su deuda por estar en dólares.

Para un tercer país, un incremento de esa dimensión, si los pasivos estuvieran en la divisa norteamericana, sería fatal.

Obviamente si hay una baja de la actividad económica, por razones meramente aritméticas, esa proporción subiría aún más.

Por lo pronto, **no hay riesgo de que el gobierno de Estados Unidos quiebre** mientras el dólar sea la divisa de referencia a nivel global.

Otra de las preocupaciones es que **la deuda de los hogares** se pudiera haber disparado en la pandemia. Sin embargo, los datos de la Reserva Federal señalan que está **en niveles de 80 por ciento sobre el PIB** cuando antes de la crisis del 2008 había llegado al 100 por ciento.

La **deuda corporativa** tampoco se disparó. Era equivalente a 190 por ciento antes de que comenzara la pandemia y subió a **199 por ciento** al primer trimestre de este año.

No quiere decir que los actuales no sean niveles elevados y que el alza de las tasas **no vaya a tener un impacto en las finanzas de los hogares o de las empresas.**

Los niveles absolutos son muy altos y más allá del incremento, el riesgo son los impactos que hoy ya existen.

Más que esta problemática financiera, creo que la profundidad de la crisis internacional dependerá de la interacción de diversos fenómenos.

Quizás **el mayor foco de preocupación mundial** en este momento sea lo que ocurre en **Europa.**

Como aquí le hemos comentado desde hace meses, si Rusia percibe que ya tiene la fortaleza financiera necesaria, con **reservas del orden de 300 mil millones de dólares**, pudiendo tener acceso por lo menos a una parte de ellas, podría reducir el abasto de gas a Europa, pegando fuertemente en su actividad económica.

Una circunstancia de **freno importante en Europa**, combinado con **una inflación que no cede** y el comienzo de una **recesión en EU** derivada de las alzas de tasas, podría ser una combinación que incidiera en el ánimo de los inversionistas provocando un **disparo en la percepción de riesgo** y una **corrida en contra de mercados emergentes**, como el nuestro.

Una situación así, estaría en el borde de una crisis financiera.

No es en este momento el escenario más probable, pero tampoco es imposible.

Lo que tenemos frente a nosotros es un entorno en el que están creciendo las probabilidades de recesión.

Creo que las profecías del 'doctor desastre' no son ahora la principal amenaza.

Pero el mundo hoy es lo suficientemente incierto como para que no se puedan descartar los escenarios de alto riesgo como los que plantea Roubini. Están dentro de lo que puede ocurrir.

Para que luego no digan que no hubo advertencia.



# ¿El nuevo IPT de Europa será un cajero automático?

Una de las razones por las que nunca se utilizó el anterior programa de compra de activos del Banco Central Europeo es que los gobiernos fiscalmente frágiles se mostraban reacios a someterse a sus estrictos requisitos de elegibilidad. Pero tras el lanzamiento de un nuevo programa que viene con condiciones mucho más flexibles, el equilibrio ha cambiado

**UEVA YORK**-Por fin ha llegado. El Banco Central Europeo ha lanzado un Instrumento de Protección de la Transmisión (TPI) para evitar la fragmentación de la política monetaria dentro de la eurozona. Anunciado justo después de la reunión del Consejo de Gobierno del BCE del 21 de julio, el IPT ha eclipsado la noticia de que el BCE subirá su tipo de referencia en 50 puntos básicos, más de lo esperado, pero menos de lo que exigen la situación macroeconómica y el mandato de estabilidad de precios.

Según el comunicado de prensa del BCE, el IPT "será una adición al conjunto de herramientas del Consejo de Gobierno y puede activarse para contrarrestar dinámicas de mercado desordenadas e injustificadas que representan una seria amenaza para la transmisión de la política monetaria en toda la zona del euro". Si se cumplen determinados criterios preestablecidos, "el Eurosistema podrá realizar compras en el mercado secundario de valores emitidos en jurisdicciones que experimenten un deterioro de las condiciones de financiación que no esté justificado por los fundamentos específicos del país, para contrarrestar los riesgos del mecanismo de transmisión".

Puedo ver el caso económico para crear una instalación que actúe como creador de mercado de último recurso, o más bien como comprador de último recurso cuando la liquidez del mercado se ve sustancialmente afectada en los mercados de deuda soberana (y en los mercados de valores privados de importancia sistémica). Los mercados financieros pueden ser volubles y poco fiables. Son sistemas complejos y no lineales que pueden oscilar caóticamente desde la exuberancia irracional hasta el desánimo injustificado. Los consejos de autovalidación de miedo y pánico pueden hacer que la liquidez del mercado se seque. En un mundo de equilibrios múltiples, incluso los mercados financieros técnicamente eficientes pueden

financieros técnicamente eficientes pueden generar burbujas de precios indeseables, lo que resulta en crisis de deuda e incumplimientos automáticos.

La pregunta no es si es deseable tener un servicio de compra de activos de emergencia administrado por el banco central, la única entidad en la eurozona con bolsillos infinitamente profundos para la absorción

de deuda denominada en euros. Pero ¿por qué el BCE crearía el IPT cuando ya tiene una alternativa perfectamente adecuada: el programa de transacciones monetarias directas (OMT)?

La respuesta no es muy alentadora para quienes se preocupan por la captura fiscal en la eurozona. Las condiciones fiscales aplicadas a la OMT son mucho más robustas que las aplicadas al IPT. Con el IPT en vigor, los gobiernos de los estados miembros ahora podrían arriesgarse a un incumplimiento soberano en lugar de someterse a las condiciones de la OMT. Además, el IPT también tiene otras características que podrían hacerlo preferible al OMT.

Sin duda, tanto las compras de OMT como las del IPT son abiertas, en principio, y tanto la OMT como el IPT permiten que el BCE compre deuda de grado inferior a la inversión (digamos, griega). Con ambos mecanismos, el Eurosistema acepta el mismo (pari passu) trato que los acreedores privados o de otro tipo.

Pero la liquidez creada a través de la OMT debe ser totalmente esterilizada por el BCE para limitar el efecto sobre el tipo de cambio del euro, mientras que el IPT es algo más flexible. Mientras el BCE se comprometa a no dejar una marca persistente en el balance general del Eurosistema y, por lo tanto, en la orientación de la política monetaria, el IPT puede comprar una gama más amplia de activos. Por ejemplo, puede comprar valores con vencimientos restantes de 1 a 10 años, mientras que la OMT se limita a vencimientos restantes de 1 a 3 años; y, a diferencia de la

OMT, el IPT puede comprar valores privados.

El OMT también requiere que un soberano tenga acceso al mercado de bonos (o que esté en camino de recuperar el acceso) antes de que su deuda califique para la compra en el mercado secundario. Presumiblemente, "acceso al mercado" aquí significa acceso a la emisión del mercado primario. Pero esto es claramente una falla del programa, considerando que las necesidades de financiamiento de un prestatario (y las ganancias de eficiencia social de las compras de deuda soberana de OMT) serán más altas cuando haya perdido el acceso al mercado.

En cualquier caso, la OMT impone condiciones de elegibilidad rigurosas:

"Una condición necesaria para OMT es una condicionalidad estricta y efectiva adjunta a un programa apropiado de la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera/Mecanismo Europeo de Estabilidad (EFSF/MEDE). Dichos programas pueden tomar la forma de un programa completo de ajuste macroeconómico EFSF/MEDE o un programa precautorio (Línea de crédito de condiciones mejoradas), siempre que incluyan la posibilidad de compras en el mercado primario EFSF/MEDE. También se buscará la participación del (Fondo Monetario Internacional) para el diseño de la condicionalidad específica del país y el seguimiento de dicho programa".

Por el contrario, los requisitos de elegibilidad del IPT no mencionan al FMI o la necesidad de conformidad con un programa EFSF/MEDE apropiado. En cambio, tiene solo tres criterios principales.

Primero, el gobierno del estado miembro

debe cumplir con el marco fiscal de la UE, lo que significa que no está sujeto a un procedimiento de déficit excesivo y no ha dejado de tomar medidas efectivas en respuesta a una recomendación del Consejo de la UE. En segundo lugar, el gobierno debe exhibir la ausencia de desequilibrios macroeconómicos severos, lo que significa que no está sujeto a un procedimiento de desequilibrio excesivo y no ha dejado de actuar de acuerdo con una recomendación del Consejo de la UE. Y, tercero, debe demostrar sostenibilidad fiscal, con base en los análisis de sostenibilidad de la deuda realizados por la Comisión Europea, el MEDE y el FMI, entre otros.

El problema con estas condiciones es que se eluden fácilmente. Y ahora que ha terminado el raro episodio de estabilidad fiscal de

Italia, tras la dimisión del primer ministro, el expresidente del BCE Mario Draghi, me temo que las compras de deuda soberana italiana por parte de TPI ni siquiera esperarán hasta las elecciones del país en septiembre.

Además, ya existe una larga lista de otros estados miembros de la eurozona que probablemente solicitarán el apoyo del IPT, incluidos Grecia (a pesar del impresionante vencimiento promedio de 18 años de su deuda pública), Portugal, España, Francia, Bélgica y Chipre. Después de todo, las tasas de interés libres de riesgo se están normalizando, el riesgo soberano se valora de manera más agresiva y Europa se dirige a la recesión. A medida que baja la inflación, el crecimiento del PIB nominal se debilitará aún más. La parálisis política generalizada impedirá el ajuste fiscal necesario. Ante la elección entre

la reestructuración de la deuda y el acceso al IPT, el BCE activará el IPT.

Los líderes europeos que buscan adaptarse a estas nuevas condiciones deben tener en cuenta por qué la OMT nunca se ha activado desde su creación en septiembre de 2012. Un factor ha sido la credibilidad del liderazgo del BCE, ejemplificado por la famosa declaración de Draghi, en julio de 2012, que "Dentro de nuestro mandato, el BCE está dispuesto a hacer lo que sea necesario para preservar el euro". Y créeme, será suficiente.

Pero otra razón es que los gobiernos de la eurozona fiscalmente frágiles se han mostrado reacios a someterse a las condiciones de elegibilidad de la OMT. El IPT ofrece un apoyo financiero superior con una condicionalidad mínima. Adivina cuál prevalecerá.



## Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com

# Aviación: lo que la pandemia se llevó

Lo malo de la pandemia es que ha sido pretexto para que la estructura y el servicio de transportación aérea baje significativamente de nivel. Lo bueno, es que la aviación suele salir fortalecida de las grandes crisis. Es difícil definir porqué pero quizás se deba a que, como dicen los clásicos, "lo que no mata, fortalece".

Si usted quiere volar en estos pocos-días que quedan de vacaciones de verano, será testigo de muchas cancelaciones, retrasos, pérdida de maletas, confusiones e incluso, de malos modos derivados de la excesiva carga de trabajo que supone una sobredemanda anticipada que, sin embargo, en el fondo significa que la industria está vivita y coleando.

Y es que después de dos años de crisis con el tráfico hasta el piso, muchos países cerrados, otros con fuertes restricciones y peor aún, con políticas divergentes, cambiantes e inentendibles, es un milagro ver hoy cómo los aeropuertos del mundo (aquellos que ya están en vías de recuperación) experimentan un renacimiento que augura mejores años.

Y este repunte es realmente alentador, aunque no es una regla gene-

ral. El mercado de los países de Lejano Oriente está aún muy restringido, con muy pocos viajeros hacia los tradicionales destinos de Europa y Norteamérica. Y lo mismo puede decirse de Rusia, cuyo espacio aéreo está cerrado y la guerra con Ucrania no sólo ha cortado el intercambio de vuelos de ida y vuelta, sino que los precios del combustible han hecho que las tarifas aéreas estén literalmente en las nubes.

Sin embargo, es triste ver cómo aerolíneas con prestigio han tenido que echar mano de acuerdos con empresas emergentes-sean subsidiarias o no-de los llamados ACMI (que incluyen aeronave, tripulación, mantenimiento y seguro) o bien arrendamientos húmedos muy específicos. El problema es que si, por ejemplo, una empresa como Lufthansa tiene un contrato semejante, la operación de su marca se encuentra muy comprometida por un servicio de dudosa calidad, como efectivamente está ocurriendo.

Otro tanto está pasando con los servicios de rampa y de *handling* para las maletas que ha provocado escenas de locura en aeropuertos como Heathrow en donde se han llegado a reunir hasta mil male-

tas en espera de ser enviadas a sus desesperados dueños. No es inédito que muchos de ellos regresen a sus casas después de vacaciones y tengan que esperar para recibir la maleta que nunca llegó al destino del descanso.

Ni hablar de los muchos miles de euros o dólares perdidos por cancelaciones, retrasos, inconvenientes de todo tipo. En la desesperación se buscan alternativas que elevan los precios a las nubes, como pedir uber para ir de una ciudad a otra en las regiones que ya están reponiéndose.

Mientras tanto, en nuestro país vemos cómo las oportunidades se nos escapan por falta de comprensión de lo que implica tener la Categoría 1 que otorga la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA) y el descuido en la infraestructura de apoyo. Hoy en día las aerolíneas estadounidenses tienen casi el 70% del mercado aéreo binacional. Eso implica divisas que se pierden, soberanía que no puede ejercerse porque los que deciden a dónde llevar turistas o mercancías no somos los mexicanos y una sensación de que estamos perdiendo el rumbo.



## Los diez conceptos más importantes de finanzas personales

(PARTE 1 DE 2)

**M**ucha gente dice que el dinero no es lo más importante. Y tienen razón. Hay muchas cosas más valiosas: la salud física y mental, el bienestar de nuestra familia, tener libertad para tomar decisiones o simplemente, el disfrutar de todo lo que hacemos.

Sin embargo, el dinero acompaña nuestra vida. Lo necesitamos para satisfacer nuestras necesidades más básicas, como comer o poner un techo sobre nosotros. Además, muchas de esas cosas que queremos lograr también cuestan dinero. Es cierto: no es lo más importante pero nos guste o no juega un papel muy relevante. Como es un recurso limitado, nos irá mejor en la vida si aprendemos a manejarlo bien: hacer un plan de gastos, ahorrar, invertir, proteger lo que estamos construyendo. No caer en deudas. Cosas que se dicen tan fácil pero que a mucha gente les cuesta enorme trabajo ejecutar.

Por eso mismo trato de hacer reflexiones en este espacio. Porque de nada sir-

ven los consejos vacíos, sino que deben tener un contexto. Se trata de que mis lectores puedan tomar mejores decisiones financieras y no sólo aplicar "tips" que pronto se olvidan. Al final, el dinero nunca es un fin en sí mismo, pero sirve para acercarnos a lo que es verdaderamente importante para nosotros.

Me gustaría retomar diez de los conceptos más importantes en finanzas personales, en esta serie de dos columnas:

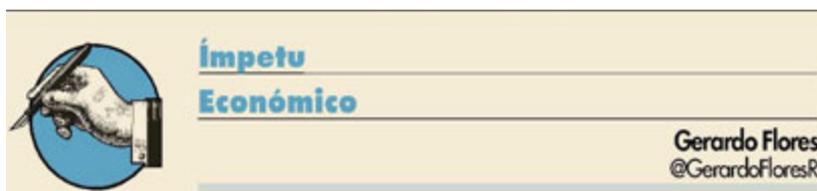
1. Las finanzas personales son personales. Cada persona tiene un punto de partida distinto (su situación financiera) y tiene objetivos diferentes. Pero además, las personas no hacen las cosas ni responden a estímulos de la misma manera. Hay gente muy ordenada y otra muy dispersa. Por eso, lo que funciona para unos no necesariamente es lo mejor para otros. Eso nos tiene que quedar muy claro.

2. El dinero siempre es escaso, independientemente de nuestro nivel de ingresos. No podemos hacer todo lo que queremos al mismo tiempo y en el mismo momento, porque no somos pulpos. El tiempo es escaso. El dinero también. Aún si ganáramos mucho, no nos alcanzará nunca para comprar todo lo que queremos comprar. Por eso es importante priorizar: definir qué va primero y qué va después.

Sin embargo, muchísimas personas no tienen claro qué es lo más importante para ellos en la vida. Otros no tienen visión de largo plazo y piensan solamente en el plan para el siguiente fin de semana. Por más que sepan administrarse, si no tienen claras sus prioridades, de poco servirán todos sus conocimientos de finanzas personales.

3. Los peores consejos sobre finanzas personales son sobre presupuestos. Muchísima gente lo ha intentado y siempre termina gastando de más. Esto es obvio: la realidad nunca sucede exactamente como uno la planea. Siempre tenemos sorpresas. Por eso siempre digo que en lugar de un presupuesto, uno debe hacer un plan de gastos. Es sencillo: cada vez que uno recibe un ingreso, se sienta a asignarle a cada peso un trabajo. Le estamos diciendo a nuestro dinero qué es lo que debe hacer por nosotros. Pero a la vez, lo modificamos cada vez que sea necesario. Por ejemplo: asignamos 300 pesos para el recibo de luz y llega en 400, en ese momento ajustamos nuestro plan para adaptarlo a la realidad. Además, cada vez que nos enfrentemos a un gasto no planeado (por ejemplo: se anuncia que nuestro grupo favorito dará un concierto y los boletos se venderán pronto), sacamos nuestro plan y vemos cómo podemos reasignar nuestros pesos hacia ese trabajo. ¿Qué otras cosas tenemos que sacrificar para ir a ese concierto? Ahí entran de nuevo nuestras prioridades.

4. Los gastos irregulares no son emergencias. Son gastos que sabemos que vendrán y por lo tanto debemos considerarlos en nuestro plan de gastos. Parte de nuestros ingresos los tenemos que asignar a estos "trabajos". Es decir, cada mes vamos "pagando" una parte de estos gastos (a nosotros mismos). De esta forma, cuando se presenten no nos causarán ningún desequilibrio: tendremos el dinero para pagarlos de contado, sin problemas y sin necesidad de adquirir deudas. Porque ya los tenemos cubiertos.



## La disputa con Estados Unidos, el mal cálculo de la 4T

En el contexto de la solicitud de consultas por parte de la representación comercial de los Estados Unidos, la USTR, así como de la solicitud de consultas notificada también por el gobierno de Canadá, como una etapa preliminar al establecimiento de un panel de solución de disputas, que cualquiera de los tres países socios en el TMEC puede invocar cuando considere que sus intereses o los de sus inversionistas o empresas, están siendo perjudicados en virtud de alguna medida adoptada por alguno de los otros dos países parte que juzgue es inconsistente o violatoria de los compromisos asumidos, resulta especialmente preocupante que el presidente y diversos integrantes de su gabinete pretendan perfilar este asunto como uno de patriotas contra traidores, y no como lo que es, un asunto que definirá la imagen y el papel de México como un socio comercial confiable.

En mi carácter de funcionario de la extinta COFETEL, participé en un proceso de este tipo, en el ámbito de la Organización Mundial de Comercio (OMC), en un procedimiento de consultas iniciado por la USTR por lo que ellos consideraban incumplimientos de México a sus compromisos en materia de telecomunicaciones ante la OMC, que derivó en el establecimiento de un panel de solución de disputas en abril de 2002 que, habiendo revisado los argumentos de Estados Unidos y

los de México desde luego, resolvió que nuestro país violaba diversos compromisos y que debía corregir su marco normativo para cesar esas violaciones, que sí favorecían artificialmente a Telmex.

Basado en aquella experiencia, puedo afirmar que el equipo de abogados de la USTR debe estar concentrado ya en la recopilación de evidencias adicionales sobre lo que ellos consideran violaciones a los compromisos de México, pero principalmente, en este momento deben tener una idea muy clara de la estrategia jurídica, los abogados y los expertos que acompañarán este proceso.

Entiendo que la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, como una mera estrategia mediática declare que México no está en incumplimiento del capítulo ocho del TMEC, que es el famoso capítulo que sin leerlo bien y habiendo creído a ciegas lo que algún día les hizo creer **Jesús Seade**, todos han utilizado cual caballo de batalla como si fuera el texto que inmuniza por completo a la 4T en contra de todos sus excesos, incluido desde luego el presidente López Obrador, pero espero que se pongan a leer de manera serena la comunicación de la Embajadora **Katherine Tai** en la que se esbozan de manera clara los que serán los ejes de la disputa comercial con Estados Unidos, y seguramente con Canadá, y en los que queda claro que las violaciones o incumplimientos que se señalan de México tienen que ver con disciplinas que son de

aplicación general, para cualquier sector de la economía, a menos que México hubiera incluido algún sector o actividad económica en una lista de excepciones expresas, lo que no ocurrió con la industria eléctrica o los servicios de transporte de gas natural, que son objeto de la queja, por ejemplo, y no con el capítulo ocho tan manoseado.

Ahora bien, espero que la secretaria de Economía en corto esté tratando de armar un buen equipo de defensa, que requiere la participación de un despacho de abogados de Estados Unidos, especialistas en el tema, que conozca las formas y métodos de la USTR. No obstante, conociendo el desprecio del actual gobierno por el conocimiento y la experiencia, combinado con la equivocada idea de la austeridad republicana, la probabilidad de que se puedan apoyar en una asesoría jurídica como la que señalo parece que es baja.

Seguir apostando al discurso de propaganda que pretende ubicar el problema con la USTR, el gobierno de Canadá y los inversionistas de ambos países como algo orquestado por lo que el presidente ahora denomina "conservadores criollos" es condenar a México a un fracaso seguro, y a un eventual aislamiento nocivo para el porvenir de los mexicanos, solo por seguir empecinado en vivir en el México de finales del segundo tercio del Siglo XX.

*\*El autor es economista.*



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Economía mexicana, ¿viene una tormenta?

La tormenta económica que se avecina en el mundo está generando la posibilidad de que México, enfrente una severa crisis económica.

Por ahora, todo apunta a que la crisis que viene, no será en este año.

La mayoría de los análisis anticipa que el capítulo negro en la economía nacional podría ocurrir a mediados del próximo año.

Hay muchas nubes negras, que se están reuniendo, tanto en el plano externo como interno, que pueden derivar en una tormenta económica para la que México no está preparado.

A la elevada inflación y una probable recesión, habría que agregar la potencial descomposición del vehículo generador de estabilidad económica, desde hace 28 años: el acuerdo comercial México, Estados Unidos y Canadá, antes TLCAN y ahora T-MEC.

Es una pieza que en los últimos días ha tomado relevancia en el complicado terreno económico nacional, a partir de la solicitud de consultas técnicas, por parte de EU y Canadá, en torno a las políticas en materia de energía del gobierno mexicano.

La preocupación se ha elevado frente a la reacción del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** que respondió con una canción de Chico Che y sus posteriores desplantes nacionalistas.

Las consecuencias de un enfrentamiento de México con sus dos principales socios comerciales, serían inconmensurables en términos

económicos. En el plano interno, las consistentes y crecientes faltas al Estado de Derecho por parte del gobierno mexicano, están mermando la credibilidad y confianza de los inversionistas.

El empecinamiento por inaugurar las obras insignia se ha convertido en un desconocimiento y violación constante del marco legal.

Y todo ocurre justo cuando el fantasma de la recesión ronda el planeta. La creciente inflación mundial y el fracaso que se ha tenido hasta ahora en su control, los conflictos geopolíticos y la reconfiguración internacional de las cadenas productivas y de suministro son parte de la avenida que conducirá a la economía mundial a una zona turbulenta.

El director para América Latina, de Moody's Analytics, **Alfredo Coutiño**, anticipa que dada la creciente probabilidad de una recesión global en los próximos 12 meses, México enfrentará una prolongada inflación y una recesión con duración de tres trimestres a partir del 2023.

En su diagnóstico advierte una combinación de eventos desfavorables: persistencia de choques de oferta en la economía global, altos precios de las materias primas, y debilitamiento de la demanda interna ante la necesidad de una mayor restricción monetaria para abatir la alta inflación.

El escenario que prevé Coutiño es desalentador. El PIB se contraerá 1.7% en 2023, luego de crecer 1.8% en 2022. Eso es lo que pronostica Moody's.

Por otra parte, resulta paradójico que a unos días o semanas de que las principales calificadoras mantuvieron el grado de inversión a México, ya se está pronosticando un escenario tan negativo.

Aunque en realidad no debería haber tanta sorpresa si se considera que las propias calificadoras de riesgo crediticio, advirtieron que México podría ser sujeto de una degradación crediticia si cambiaban dramáticamente las circunstancias.

El apoyo a Pemex y a CFE, y el uso de los "guardaditos" han reducido al mínimo el margen de maniobra en las finanzas públicas, a pesar de que la campaña de fiscalización ha rendido recaudación extraordinaria.

Falta por ver cómo se resuelven los diferendos que están planteando EU y Canadá con México, pero si se mantiene el discurso nacionalista y no se aceptan los planteamientos de nuestros socios comerciales, las agencias calificadoras podrían tener elementos para cambiar su calificación en torno a la capacidad de pago de México.

Vale la pena advertir que en la disputa con EU y Canadá, está el interés del gobierno mexicano por "fortalecer" a Pemex y la CFE, no sólo con apoyo financiero sino con el cambio de las reglas del juego que venían concediendo apertura creciente a las inversiones foráneas.

Nadie desea que le vaya mal a México. Ojalá que no se cumplan los pesimistas escenarios que anticipan una crisis.

Pero más vale alertar sobre lo que puede ocurrir, de no cambiar el rumbo. Utilizar cualquiera de los temas con los que el gobierno apela al nacionalismo, puede ser muy provechoso en términos político electorales.

Pero sin duda, pueden ser muy perniciosos en materia económica. Ojalá que no.



## Un bache en la pista, un cráter en la aviación

**N**o es un bache en la pista del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), es el cráter que se ha creado en toda la industria aérea comercial de este país.

El presidente Andrés Manuel López Obrador estaba muy enojado porque el piloto del avión comercial en el que regresaba de su enésima gira por Nayarit reportaba retrasos por un cráter en la pista 5 Derecha/23 Izquierda del AICM.

Desde la visión presidencial era sólo un bache. Desde la perspectiva de un aviador que tiene en sus manos la vida de decenas de personas es algo más peligroso que puede implicar un serio accidente de consecuencias mortales.

Pero López Obrador sólo ve complots y malquerencias. No puede ver las consecuencias del "austericidio" de su régimen, en especial lo que ocurre con las instalaciones del propio AICM, tanto en las áreas de pasajeros, como en las pistas de aterrizaje.

En ciertas épocas del año, el aeropuerto capitalino notificaba a las líneas aéreas comerciales el inicio de obras de reencarpamiento de las pistas y calles de rodaje. Y, con tiempo, se reprogramaban los vuelos y con ello se minimizaban las demoras en esos días.

Ahora no, la falta de recursos para mantener en un estado aceptable el AICM implica que tienen que esperar que aparezca un bache para entonces taponarlo de emergencia y causar demoras. Y, peor que eso, que se pueda provocar un accidente.

Claro, ya se acostumbraron a que las calles de la Ciudad de México están destruidas por los baches y con todo y que diario

se rompen llantas y rines de los automovilistas, no baja la popularidad de sus corcholatas. Suponen que el AICM es igual.

Pero no, la crisis en la aviación comercial es mucho mayor que un bache, un socavón o un cráter en la pista. Empieza con la cancelación arbitraria de la construcción de un *hub* aeroportuario en Texcoco para construir una terminal aérea lejana y mediocre en Tizayuca que hoy nadie quiere usar, pero que sí cuesta mucho dinero operar.

El impuesto por el uso del AICM, que debería usarse para su correcto funcionamiento, se desvía para pagar la deuda millonaria de cancelar el Aeropuerto Internacional de Texcoco y de algún lugar tiene que salir dinero para subsidiar el desértico aeropuerto Felipe Ángeles.

¿Hay la intención de desprestigiar la fiabilidad del AICM para obligar al uso de la terminal de Santa Lucía? Puede ser. Lo cierto, es que no hay recursos suficientes para garantizar su correcto funcionamiento y eso se le nota.

Y, dicho sea de paso, el avión presidencial sigue costando al erario tanto como en los sexenios anteriores, porque ahí está parado y eso cuesta. Sólo que ahora hay que pagar boletos de avión para el Presidente y su amplia comitiva. Por si nadie lo había notado.

El cráter generado por la 4T en la aviación comercial causó desconfianza en las inversiones, la destrucción de un nuevo aeropuerto que iba a solucionar muchas cosas, la construcción de una terminal lejana e inútil y el descuido de un AICM que hoy, además de saturado, se cae a pedazos.

Eso es mucho más que un pequeño bache.



- Mala apuesta
- Busca crecer
- Despliegue

**El fabricante** de vehículos eléctricos Tesla indicó que registró una depreciación de sus activos en bitcoin en el primer semestre, que le obligó a incluir una carga de 170 millones de dólares en sus balances.

En igual período, el grupo de Elon Musk tuvo una ganancia de 64 millones de dólares gracias a la venta de bitcoins, según un documento enviado a las autoridades bursátiles estadounidenses (SEC).

La empresa sorprendió a inicios de 2021 al comprar 1,500 millones de dólares en bitcoins.

Cuando publicó sus resultados la semana pasada, Tesla anunció la venta de 75% de sus bitcoins en el segundo trimestre, lo cual le permitió a su vez recuperar 936 millones de dólares en efectivo.

**Hablando de** Tesla, su director general sigue dando mucho de qué hablar. Resulta que ahora la fabricante de autos eléctricos recibió dos citatorios del regulador del mercado de valores estadounidense (SEC por sus siglas en inglés), relacionados con la declaración que hiciera hace tiempo su director ejecutivo, Elon Musk, de que estaba considerando convertir a la empresa en privada y abandonar el mercado bursátil, de acuerdo con un documento regulatorio.

Tesla dijo que el regulador envió citatorios el 16 de noviembre de 2021 y el 13 de junio de 2022, en busca de información sobre el cumplimiento de un acuerdo anterior de 2018 entre la SEC y Musk, que se modificó en abril de 2019, relacionado con la investigación de privatización de la compañía.

Las acciones de Tesla bajaron 1.27% en el NASDAQ Composite.

**La cadena** de pizzerías Pizza Hut, anunció sus planes de expansión en México a través de la búsqueda de franquiciatarios para la apertura de nuevas sucursales.

La compañía dijo que su sistema de franquiciatarios permite aperturas a partir de tres nuevas sucursales con una inversión por unidad de 4.5 millones de pesos (220,000 dólares) con un contrato de operación de 10 años y una cuota de franquicia de 29 mil dólares.

Pizza Hut cuenta con más de 18,700 sucursales a nivel

mundial en 113 mercados, de las cuales más de 250 unidades operan en México.

**El Banco** Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) realizó una colocación con la reapertura de sus Certificados Bursátiles (Cebures) emitidos originalmente en marzo. En los tramos con tasa flotante de 3 y 5 años, se colocaron 1,985 millones de pesos (mdp) y 1,100 mdp, respectivamente, mientras que en el tercer tramo de 10 años a tasa fija, se emitieron 4,114 mdp.

Además de una sobre demanda de 1.44 veces el monto originalmente ofertado, las tasas de interés de cada tramo resultaron muy competitivas tanto para el emisor como para los inversionistas.

Esta operación contó con el apoyo conjunto como intermediarios colocadores de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, Banorte Casa de Bolsa y BBVA Bancomer Casa de Bolsa, quienes manifestaron su satisfacción por la respuesta del mercado en la recepción de esta reapertura de Cebures.

**Organización** Cultiba, un conglomerado de empresas con intereses en el negocio azucarero y embotellador de productos de las marcas PepsiCo en México, dio a conocer el regreso de Juan Ignacio Gallardo Thurlow como director general.

Gallardo Thurlow sustituirá en el cargo a Eduardo Sánchez Navarro, quien renunció por motivos personales y profesionales tras seis años en el encargo, relevando precisamente al dueño de 64% de la empresa. La salida de Sánchez y la llegada de Thurlow se concretarán tan pronto como el lunes 1 de agosto.

En 2016 la empresa anunció la llegada de Sánchez Navarro como su primer director diferente tras las tres décadas de Gallardo en el encargo.

Pese a esa pausa de seis años en la ejecución de la estrategia el directivo de Cultiba nunca dejó de presidir la junta de gobierno.

Gallardo Thurlow también ha sido presidente y miembro del consejo de administración de Grupo GEPP, una embotelladora que distribuye marcas de PepsiCo y de terceros y donde Cultiba tiene una participación del 40%, desde julio de 1980.



## MÉXICO SA

### EU ¿recesión en puerta? // Janet Yellen, premio Cantinflas // Tren Maya y mafia opositora

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**L**A FAMOSÍSIMA UNIVERSIDAD Cantinflas presume a una de sus destacadas alumnas internacionales: la titular del Departamento del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, quien recurrió a las avanzadas técnicas aprendidas en ese centro escolar en su intento por salir bien librada—algo que obviamente no logró—de varias entrevistas con medios de su país, siempre con la pregunta puntual de si el otrora “motor del mundo” está a punto de entrar en recesión.

**TRAS MALABARES DE** todo tipo, a la funcionaria no le quedó otro camino que cantinflar a diestra y siniestra: “el crecimiento económico de Estados Unidos se está desacelerando y existe el riesgo de una recesión, pero ésta no es inevitable, aunque no estoy diciendo que definitivamente la evitaremos; la recesión es una debilidad generalizada en la economía que ahora no la estamos viendo; nos encontramos en un periodo de transición, en el que el crecimiento se está desacelerando y eso es necesario y apropiado”. En síntesis, sí, pero no, aunque quién sabe. Lo único coherente que atinó a decir fue que la inflación en su país es “inaceptablemente alta”, la mayor en cuatro décadas.

**SEMANAS ATRÁS** LA directora-gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, advirtió que la desaceleración es un hecho, por lo que “estamos conscientes de que se está estrechando el camino para evitar una recesión en Estados Unidos y debemos reconocer la incertidumbre de la situación”, pero parece que la señora Yellen no prestó atención y de ahí su sí, pero no, aunque quién sabe. Mes y medio atrás, Yellen declaró: “sé que la gente está muy disgustada, pero no hay nada que sugiera que se esté gestando una recesión” en su país, pero a todas luces la realidad apunta hacia otra dirección, mientras la inflación carcome el poder adquisitivo de los consumidores. Y no es para que la comunidad de naciones se mofe de la cantinflasca “explicación” de la señora Yellen sobre la nada grata situación económica de Estados Unidos, porque el coletazo impactará en todas partes.

**ALGO SINTOMÁTICO ES** el resultado de una evaluación retomada por un medio británico. Dice así: “siete de cada 10 economistas en Estados

Unidos creen que (la recesión) llegará este año o el próximo, según una encuesta reciente de *Financial Times* y la Universidad de Chicago Booth (a las que se les puede calificar de todo, menos de antineoliberales). El sondeo se realizó a principios de junio, antes de la última semana negra en las bolsas y la nueva alza de tasas de interés, por lo que es probable que esa proporción haya aumentado. Caer en una recesión tiene amargas consecuencias: el desplome de la inversión, el consumo y las transacciones provoca cierres de empresas, recortes, pérdidas masivas de empleo e imposibilidad para pagar deudas que pueden llevar a muchos a la bancarrota”.

**PARALELAMENTE, LA BBC** de Londres consultó a “desatacados especialistas” sobre la posibilidad de que la economía estadounidense (y la mundial) caiga en recesión “un futuro cercano”. Los entrevistados coincidieron en que existe “una probabilidad sustancial, aproximadamente de 65 por ciento, que se dé a comienzos de 2023; estaremos frente a un proceso recesivo importante tanto en Europa como en Estados Unidos, y no será por la pandemia, sus interrupciones en las cadenas de abastecimiento, la invasión rusa de Ucrania, la escasez de alimentos ni el encarecimiento de la energía. Será básicamente debido al proceso de auge ficticio impulsado por los gobiernos mediante una formidable expansión monetaria que llegará a su fin. El boom se terminará y sobrevendrá la depresión”. Ante ese triste panorama, hoy el FMI divulgará su “actualización de las perspectivas de la economía mundial” para 2022. De entrada, ya se ve el brillo de las tijeras, pero mientras se conoce la proporción del recorte, no hay que perder de vista que la participación de China en la deuda estadounidense (segundo tenedor mundial de bonos de ese país) “ha caído a su nivel más bajo en 12 años”, y descontando.

### Las rebanadas del pastel

**DICE EL PRESIDENTE** López Obrador: “desde la Ciudad de México y diversos puntos del país hay pseudoambientalistas financiados por el gobierno estadounidense y son los que promueven los amparos por el Tren Maya”. ¿Quién? “Un grupo mafioso opositor, encabezado por Claudio X. González, José Ramón Cossío, ex ministro de la Suprema Corte, María Amparo Casar, *Página 3 de 5* Mexicanos contra la Corrupción” y otros de la misma calaña.  
[cjvmexico\\_sa@hotmail.com](mailto:cjvmexico_sa@hotmail.com)



## NEGOCIOS Y EMPRESAS *Vigilar y castigar*

MIGUEL PINEDA

**H**ACE 47 AÑOS Michel Foucault publicó su ensayo *Vigilar y castigar*, sobre el control político y económico que se ejerce a nivel institucional en Occidente. De entonces a la fecha la vigilancia ha cambiado radicalmente con el apoyo de la tecnología.

**EL PAÍS MEJOR** vigilado es China. Se calculan en calles, aeropuertos, terminales de trenes y en pequeñas poblaciones más de 400 millones de cámaras que detectan movimientos y registran a cada persona. Nada se escapa al control a través de cámaras y algoritmos, desde la organización de una manifestación hasta el ladrón de carteras. Por ello, cuando se camina por las calles de Shanghái o de Pekín la gente se siente protegida.

**PERO NO SE** crea que tan sólo en China hay una vigilancia estricta. Además de las cámaras en lugares públicos, los que contamos con una cuenta bancaria, un correo electrónico y un teléfono celular en México somos vigilados constantemente. Lo mismo sucede en Estados Unidos y cualquier visitante legal ya está registrado en su sistema. El mercado de la vigilancia crece como la espuma y representa miles de millones de dólares anuales.

**SIN DUDA ESTOS** avances tecnológicos traen como resultado un mayor control y una invasión a la libertad y a la intimidad. En el caso

de los impuestos, por ejemplo, ahora el SAT calcula en automático lo que cada quien debe pagar.

**ESTOS AVANCES TAMBIÉN** tienen repercusiones en la economía y las finanzas personales. Existe una intercomunicación entre los bancos y el gobierno para conocer qué compra cada persona a través de tarjetas y de celulares.

**EN DIVERSOS PAÍSES** desarrollados, antes de acudir a un banco, el demandante de recursos ya sabe cuánto puede solicitar, sin trámite adicional alguno. El sistema financiero calcula en forma automática cuál es el nivel de riesgo de cada individuo.

**ESE MISMO ESQUEMA** comienza a replicarse en naciones como la nuestra a través de algoritmos y motores de búsqueda sobre el comportamiento y las finanzas personales y empresariales.

**DESDE LA PERSPECTIVA** de las libertades públicas y privadas la vigilancia es cada vez más invasiva; pero desde la perspectiva de los negocios, esta nueva realidad genera nuevas oportunidades de crecimiento porque los consumidores y emprendedores tienen mayor acceso al financiamiento. Para bien y para mal esta realidad ya es irreversible.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



## DINERO

### Los sueldazos en el gobierno // Kimberly Clark, Bimbo, Gruma, Alsea // El silencio de Samuel García

ENRIQUE GALVAN OCHOA

**E**N 2018, CUANDO tomó posesión el gobierno de la 4T, los sueldos de algunos funcionarios del régimen saliente parecían exageradamente altos. Sin embargo, la inflación ha reducido su poder de compra, al final de cuentas también son consumidores. La ley dice que ninguno puede ganar más de 136 mil 700 pesos, que es el ingreso del Presidente de la República. Habría que preguntar a Beatriz si se siente cómoda porque, aun cuando viven en Palacio Nacional, el gasto de la familia va en aumento y también los precios. El presidente Biden percibe 400 mil dólares al año, alrededor de 667 mil pesos cada mes.

#### La élite dorada

**RICARDO SHEFFIELD, TITULAR** de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), reveló quién es quién en los salarios de la alta burocracia. En primer lugar están los miembros de la Judicatura Federal, con 286 mil 60 pesos mensuales. Son Arturo Zaldívar, ministro presidente; Alejandro Sergio González Bernabé, Sergio Javier Molina Martínez, Eva Verónica de Gylvés Zárate y Bernardo Bátiz Vázquez. Les sigue el magistrado presidente de la Sala Superior del Tribunal Electoral de la Federación, Reyes Rodríguez Mondragón, con 286 mil 500. Luego están los ministros de la Suprema Corte de Justicia, que se integra por 11 ministros, incluyendo al presidente, Arturo Zaldívar (¿dobletea don Arturo?). Estos son: Luis María Aguilar Morales, Jorge Mario Pardo Rebolledo, Alfredo Gutiérrez Ortiz Mena, Alberto Pérez Dayán, Javier Laynez Potisek, Norma Lucía Piña Hernández, Juan Luis González Alcántara Carrancá, Yasmín Esquivel Mossa, Ana Margarita Ríos Farjat y Loretta Ortiz Ahlf. Ganan 284 mil 500 pesos.

#### El gobierno paralelo

**SEGÚN PROFECO: 1)** la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, percibe 248 mil 500 pesos; 2) el presidente del INE, Lorenzo Córdova Vianello, 240 mil 500; 3) la presidenta de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), Brenda Hernández, 206 mil 400; 4) el presidente de Instituto Federal de Telecomunicaciones, Javier Mojica, 197 mil 700; 5) la presidenta del INAI, Blanca Lilia Ibarra, 151 mil 300; 6) la presidenta del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), Graciela Márquez, 149 mil 700; 7) el fiscal general

de la República, Alejandro Gertz Manero, 146 mil 600; 8) el presidente del Tribunal Federal de Justicia Administrativa, Rafael Anzures Uribe, 141 mil 100. Los titulares de Banxico, el INE, la Cofece, el IFT y el Inegi cuentan con amparo judicial para percibir mensualmente un sueldo superior al del presidente López Obrador.

#### No dijeron nada

**ALGUNOS TIENEN UNA** amistad personal con Andrés Manuel y no se rebajaron el sueldo cuando los nombró. Entre ellos están el maestro Bátiz, Victoria Rodríguez Ceja, Graciela Márquez, Yasmín Esquivel Mossa, Ana Margarita Ríos Farjat y Loretta Ortiz Ahlf. Una salida a este tema sería decretar un congelamiento de salarios hasta que los alcance el presidencial. Y que la Cámara de Diputados le dé un aumento a Andrés Manuel, porque su ingreso es inusualmente bajo frente a la de otros presidentes y no escapa a la inflación (al único que no debe darse nada es a Ricardo Sheffield, por chismoso).

#### Claudio X. González

**... DEBERÍA DECIRLE** a su papá que se mida con los precios. Su compañía Kimberly-Clark maneja productos de higiene y limpieza, con marcas como Kleenex, Pétalo y Huggies. Por su lado, Grupo Bimbo y Gruma también han encarecido sus productos en lo que va de 2022, al igual que Alsea, el mayor grupo restaurantero de Europa y América Latina, franquiciatario de Starbucks, de acuerdo con el servicio de información Axis.

#### Panamá

**ASÍ COMO EL** gobierno mexicano decidió enfriar el costo de los carburantes para no echarle más leña al fuego de la carestía, Panamá regulará el precio de 72 productos alimenticios luego de protestas y bloqueos carreteros. Es que la inflación ha subido significativamente: en junio registró una variación interanual de 5.2%, rebasando la registrada durante 2021 de 2.6 por ciento.

#### Twitterati

**¿POR QUÉ SAMUEL** García no reclama a las empresas que acapararon el agua en Nuevo León? Simple, porque esas empresas son las que lo pusieron de gobernador.

Escribe @BibiMonteroDR

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



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### CFE, HIDROELÉCTRICAS Y LA SOBERANÍA FICTICIA

POR MAURICIO FLORES

mflores37@yahoo.es Twitter: @mfloresarellano

Uno de los ángulos fundamentales de la controversia que la USTR, a cargo de Katherine Tai, presentó contra la política energética de Andrés Manuel López Obrador, es el plan de restituir a la Comisión Federal de Electricidad como monopolio de estado con poder sustancial en generación y despacho de electricidad, así como en suministro de gas natural, lo cual EU considera dañino a la complementariedad de mercados en el T-MEC y el trato equitativo a las inversiones extranjeras entre los países signatarios del acuerdo..., sin embargo, la paraestatal, a cargo de Manuel Bartlett, aún está lejos de poder asumir ese rol monopolístico.

Esa falta de potencia se expresa en sus proyectos baluarte como la construcción de hidroeléctricas y repotenciación de las actuales, pues a la fecha no hay un costal de cemento o una turbina nueva dispuesta para ello que pueda constatarse.

Hace a penas 4 meses la CFE asignó de manera directa 5 proyectos para generar 2.26 Gigawatts, lo que equivale a elevar casi 15% la generación lograda en 2021... o sea 10 puntos por debajo del objetivo de elevar el 25% hacia 2024 según lo estimado por Guillermo Nevárez —director de CFE Distribución— durante el Parlamento Abierto efectuado en enero pasado. Y si se considera que la demanda de energía crece más que el PIB aún en estancamiento, es evidente que en 2024 se mantendrá la actual situación de deficiencias y falta de conectividad tal y como lo viven los clientes de la Asociación Mexicana de Parques Industriales Privados, que encabeza Sergio Argüelles, así como usuarios residenciales en la Península de Yucatán.

Uno de los argumentos favoritos de López Obrador para justificar su plan, es asegurar que la CFE tiene capacidad de generar también energía sustentable a través de las hidroeléctricas.

Sin embargo, la CFE ha recibido en un año dos autorizaciones de la SHCP, a cargo de Rogelio Ramírez de la O, para fondear sus proyectos hidroeléctricos con la emisión de dos Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Inmuebles por 10 mil millones de pesos cada uno... o sea 20 mil millones de pesos que no se han captado por el simple hecho de que no hay proyectos para fondear.

Esta falta de acción, nos cuentan, le hace mucho ruido a los consejeros de la CFE, entre ellos al independiente Armando Ambrosio López, a Gonzalo Núñez que representa a Sener, a Williams Peralta, a nombre de Hacienda, y no se diga a Alfredo Ruiz, en representación de los trabajadores afiliados al SUTERM.

O sea ¿cuál soberanía?

**Alianza, Alito y la única oportunidad en el Edomex.** Aunque las sumatorias aritméticas son una ficción que toma de la greña las verdades estadísticas, las más recientes encuestas muestran que la oposición del PRI, PAN y PRD sólo podrán contra Morena en el Estado de México si van en alianza; y es que no importa que personaje postule el partido oficial, así sea Delina Gómez cuyos delitos electorales están pro-

bados, gana sin necesidad de sus aliados. Esto lo tiene claro el polémico presidente del PRI, Alejandro Moreno, que sin alianza la oposición será aplastada en 2023... y por ello comparte la opinión de que el gobernador Alfredo del Mazo debe ser el eje de la alianza opositora al elegir a la candidata más competitiva por su trabajo y la aceptación ciudadana, entre la secretaria de Desarrollo Social, Alejandra Del Moral, y la diputada federal Ana Lilia Herrera... aspectos en los que destaca Del Moral.

Es ahora... o adiós.

**El helicóptero de Romero.** Vaya susto que ayer se llevaron Octavio Romero y otros funcionarios de Pemex cuando el helicóptero matrícula XA-EZM tuvo que aterrizar de emergencia en las cercanías de los campos petroleros de Tupilco, Tabasco; imágenes captadas del momento muestran un tremendo "guajolotazo" que inutilizó las hélices, el núcleo del rotor y los motores del aparato arrendado por Transportes Aéreos Pegaso... que por cierto ha obtenido en 22 años contratos por casi 1,500 millones de pesos con la paraestatal. Si se confirma que hubo negligencia en el mantenimiento del artefacto, la empresa de Enrique Zepeda vería suspendidos sus contratos con Pemex.

**PESOS Y CONTRAPESOS****ARANCEL POR ARANCEL,  
¿LO CORRECTO?**

POR ARTURO DAMM ARNAL

Una posible sanción de parte de los gobiernos estadounidense y canadiense a las violaciones del gobierno mexicano al T-MEC sería la imposición de aranceles a las importaciones de productos mexicanos hacia Estados Unidos y Canadá, con lo cual pagarían justos (los consumidores estadounidenses y canadienses, y los productores y exportadores mexicanos), por pecadores (los gobernantes mexicanos violadores del T-MEC), algo que no debería ser, pero que es cuando son los gobiernos los que negocian tratados de libre comercio que distan mucho de ser de verdadero libre comercio, como lo es el T-MEC, tema que retomaré en próximos *Pesos y Contrapesos*.

Hoy centro la atención en los aranceles, impuestos con los que los gobiernos gravan al comercio exterior, sobre todo a las importaciones, aranceles que elevan el precio del producto importado, en perjuicio de los consumidores nacionales de esos bienes y de sus contrapartes, los productores y exportadores extranjeros de esas mercancías, aranceles que los gobiernos pueden usar para "castigar" a los gobiernos que no cumplen con lo acordado en tratados de libre comercio, castigar escrito entre comillas porque los castigados resultan otros, no los gobiernos, mucho menos los gobernantes, lo cual es injusto.

Quien no ha respetado lo acordado en el T-MEC ha sido

el gobierno, en general, y algunos gobernantes, en particular (funcionarios de la Comisión Reguladora de Energía y del Centro Nacional de Control de Energía, entre otros), y es a ellos, los pecadores, a quienes debe castigarse, no a los justos. Si los gobiernos estadounidense y canadiense impusieran aranceles a las importaciones de productos mexicanos los perjudicados serían los consumidores estadounidenses y canadienses de esos productos, cuyos precios subirían, así como sus contrapartes en México, los productores y exportadores de esos productos, que se encarecerían, perdiendo competitividad, ninguno de los cuales, ni consumidores estadounidenses y canadienses, ni productores y exportadores mexicanos, son los violadores del T-MEC, por lo que castigarlos sería injusto.

Ante la posibilidad de que los gobiernos estadounidense y canadiense impongan aranceles a las importaciones de productos mexicanos, el gobierno mexicano, inspirado en el ojo por ojo, diente por diente, *arancel por arancel*, según lo anunció Marcelo Ebrard, impondría aranceles a las importaciones provenientes de Canadá y Estados Unidos, perjudicando a los consumidores mexicanos de esos productos, cuyos precios subirían, así como a sus contrapartes, los productores y exportadores canadienses y estadounidenses, cuyos productos perderían competitividad encareciéndose, no siendo los violadores del T-MEC.

La imposición de aranceles como castigo a quienes violen tratados de libre comercio es una medida que, por pagar justos por pecadores, debería prohibirse, como prohibida debería estar cualquier imposición de aranceles que solo benefician, de manera tramposa, a los productores del país cuyo gobierno los impone a las importaciones que compiten con la producción nacional, restándole competitividad, vía el aumento en el precio, a los productos importados, perjudicando a los consumidores nacionales, el peor perjuicio que el gobierno puede cometer en el ámbito de la economía.

[arturodamm@prodigy.net.mx](mailto:arturodamm@prodigy.net.mx)

Twitter: @ArturoDammArnal



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUANS.  
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com  
@juansmusi



# Inflación imparable

**L**a semana pasada vimos que la inflación sigue como el gran tema. Pongámoslo así: estamos enfrentando de manera global la peor inflación en cuatro décadas por diversos factores como pandemia, guerra y una ausencia en la oferta (a diferencia de lo normal, que es cuando hay un exceso de demanda y poder adquisitivo). La delgada línea entre lo que los bancos centrales “tienen” que hacer y lo que las economías pueden soportar antes de entrar en una fase de recesión.

Por primera vez desde 2011, el Banco Central Europeo se animó a subir su tasa de referencia 50 puntos base — que no lo había hecho para amortiguar los efectos tan nocivos en el continente por el conflicto entre Rusia y Ucrania. También conocimos la nueva cifra de la inflación en México de la primera quincena de julio y alcanzamos un nuevo máximo de 8.16% en la cifra anual.

Pero si todos los problemas que ya tiene el mundo fueran pocos, también ha contribuido a este complicado entorno la ola de calor que azota a muchas regiones del mundo. La sequía complica las actividades agropecuarias y el consumo/escasez de agua en muchos países también es un problema. El calor obliga a utilizar más energía para enfriar y los precios han subido.

Esta semana es importante y destacan tres eventos que tendrán mucha repercusión en los mercados. Por un lado, la decisión de política monetaria de la Fed, donde se espera que la tasa se aumente 0.75% para llevarla a un nuevo nivel de 2.50%. Este nuevo movimiento puede acelerar la llegada de la recesión. El aumento en el costo del dinero ha propiciado una caída muy fuerte en la solicitud de hipotecas y por ende una baja importante en los

precios de la vivienda. Además, toda actividad productiva financiada por créditos reduce sus márgenes y propicia también una disminución en la solicitud de financiamiento, impactando al círculo virtuoso de la economía.

El otro evento al que me refiero son los reportes corporativos, y la buena noticia es que, hasta ahora, más de 70% de las empresas que lo han hecho han sorprendido para bien. Esta semana reportan Apple, Microsoft, Google, Amazon y Meta (Facebook) entre otras — es quizá la semana más importante por el peso de estas empresas en la bolsa. De más está decir que si éstas sorprenden para bien, el movimiento alcista que vimos la semana pasada debe continuar, pero si la mayoría de ellas decepciona, volveremos a ver movimientos a la baja.

El tercer evento que puede tener mucha repercusión es la publicación del dato del PIB en Estados Unidos del segundo trimestre. Aquí es importante recordar que el dato del primero fue negativo y si éste mostrara contracción también, técnicamente estarían en recesión, pues con dos trimestres consecutivos negativos, ya es recesión.

El tipo de cambio ha oscilado entre 20.50 y 20.70 pesos por dólar. Creo que independientemente del aumento de la Fed, ya está descontado en su precio y lo que lo puede mover más es el sentido en el que vaya el mercado después de los reportes de estas emblemáticas empresas y el crecimiento económico.

He empezado a construir posiciones en torno a empresas que pienso pueden recuperar al publicar sus resultados, pues para ganar y recuperar hay que estar adentro. Es claro que hay todavía incertidumbre y que son muchos los temas que hay que resolver; sin embargo, muchas empresas a pesar de estar ~~de todas~~ están estructuralmente sanas y sus números lo deben confirmar. ■



## IN- VER- SIONES

SÁNCHEZ RENUNCIA

### Regresa Gallardo al mando de Cultiba

Tras la renuncia efectiva a partir del 1 de agosto, presentada por **Eduardo Sánchez Navarro Redo** a la dirección general de Organización Cultural, el presidente del consejo de administración, **Juan Ignacio Gallardo**, retomará ese rol, el cual ya había ocupado con anterioridad en la empresa de refrescos y productora de envasado de azúcares.

REUNIÓN BILATERAL

### Anuncian Corredor Económico del Norte

Con el anuncio del Corredor Económico del Norte en México, que tendrá una inversión de mil 500 millones de pesos y se concluirá en 2023, culminó la Reunión Bilateral de Proyectos Carreteros Coahuila-Texas, encabezada por el gobernador **Miguel Ángel Riquelme** y **Caroline Mays**, directora en el Texas Department of Transportation.

ESTADO DE MÉXICO

### La Fibra Macquarie invertirá 800 mdp

El gobernador del Estado de México, **Alfredo del Mazo**, se reunió con **Fibra Macquarie**, que dirige **Simón Hanna**. Anunciaron la construcción del **Project Blue Logistic Park** en **Cuautitlán Izcalli**. Invertirán 800 millones de pesos y generarán 700 empleos. Es la primera incursión de la subsidiaria del fondo más grande del mundo.

ESPAÑA

### Concanaco Servytur mejorará estrategias

Hace unos días el presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, **Héctor Tejeda**, durante un viaje de

trabajo, se reunió con el embajador de México en España, **Quirino Ordaz**. Elaboraron estrategias para la promoción turística e inversión bilateral.

MOVIMIENTOS

### Hay nuevo director de movilidad en Uber

La plataforma de movilidad Uber nombró a **Juan Pablo Eiroa** nuevo director general de Movilidad en México. Antes fue director de Estrategia y Planeación para LA, y encabezó la planificación estratégica, financiera y de gobernanza. Reemplaza a **Gretta González**, quien será directora para América Latina.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



El Aeroshow en Farnborough

**D**espués de la pandemia lo que la industria aérea y aeroespacial necesitan son buenas noticias. Y es verdad que el sector se está recuperando, aunque hay algunas nubes negras en el horizonte, sobre todo porque la Guerra Rusia-Ucrania augura unos próximos meses muy complicados en materia de suministro de combustibles y en las cadenas de suministro que no han logrado reintegrarse.

Pero mientras eso ocurre, en el Reino Unido acaba de finalizar la edición 52ª del Salón Aeronáutico de Farnborough, uno de los eventos que se destaca por ser el lugar en donde las empresas y organizaciones de la industria del transporte aéreo hacen grandes anuncios.

En esta ocasión, Boeing se destacó por generar interés en los sectores de defensa y tecnología aplicada a la aviación, pero sobre todo por el voto de confianza al Boeing 737MAX; la orden de 100 aviones de este modelo por parte de Delta coronó a la armadora estadounidense logrando órdenes por más de 300 unidades, más varias opciones de compra por parte de grandes compañías alrededor del mundo.

Como se recordará, el MAX ha sido un equipo que ha atravesado por muchos retos y que en cierto modo ha comprometido el prestigio de la empresa, incluso dentro de Estados Unidos, donde un comité especial del Senado estuvo pendiente de la información que trascendió sobre la fabricación de esta aeronave y los dos accidentes que obligaron a bajar a los equipos durante varios meses.

Por otra parte, el pedido que realizó EasyJet de 56 aviones de la familia A320neo fue otro de los grandes anuncios, en este caso para Airbus, quien será un actor clave en sustentabilidad luego de su integración al Fondo de Inversión en Infraestructura de Hidroge-

no Limpio más grande del mundo, gestionado por el fondo Hy24.

Es claro que la recuperación ya se ve venir y sobre todo que los operadores más importantes se están preparando para ello. Por eso destaca también el pedido de LATAM por 17 unidades del A321neo y el memorándum de entendimiento por parte de Qatar Airways por 25 MAX 10, que fueron dos anuncios que mostraron el optimismo que ya está contagiando a los actores de la industria.

Para nuestro país, Querétaro está impulsando un par de proyectos aeronáuticos, uno junto con la Universidad Aeronáutica en Querétaro y la multinacional Aernnova Aerospace que ampliará sus operaciones con el objetivo de apoyar la reactivación económica de la región.

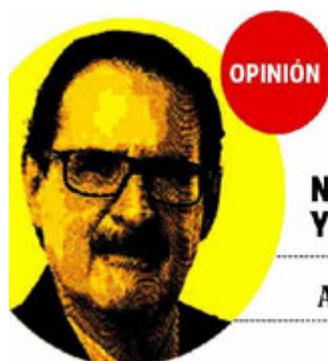
Asimismo, la filial Airbus Helicopters firmó un acuerdo de cooperación con Querétaro para expandir sus actividades industriales en México, lo que dará a la armadora incentivos financieros para mejorar su capacidad industrial en esta región.

Con la Federación Mexicana de la Industria Aeroespacial, México demostró las capacidades competitivas de nuestro país que le permiten colocarse entre los 10 mayores exportadores del mundo.

También participaron Sedena, Relaciones Exteriores, la Feria Aeroespacial México así como delegaciones de los gobiernos estatales de Aguascalientes, Baja California, Chihuahua, Guanajuato, Nuevo León, Querétaro y Yucatán, junto con empresas y aeroclústers de cada región. Poco a poco, nuestra industria aeroespacial se posiciona mejor.

**LO OÍ EN 123.45:**

Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio.

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

## Ligan cines 4 fines mejores que 2019, agosto prometedor y mejora plena quizá en 2023

Llegó el verano, fecha importantísima para el entretenimiento, máxime los malos tiempos.

Para el negocio del cine, esa temporada inició en mayo con la programación de estrenos, que son básicos para atraer a la audiencia.

En Cinépolis de **Alejandro Ramírez**, Cinemex de **Germán Larrea**, y el resto de esa industria hay buenas noticias: ya se lograron en 4 fines de semana con asistencias por encima del promedio del 2019 (4.5 millones de personas).

El filme que motivó en la primera semana de mayo ese primer logro fue "Dr. Strange" y luego en junio siguió "Jurassic World". Unos 5.3 millones y 4.9 millones de espectadores en cada caso.

Al arrancar el mes "Minions: Nace un Villano" jaló 4.8 millones, siguió "Thor: Amor y Trueno" con 5.3 millones y se sumó "Elvis", aunque con sólo 3.7 millones. Nada que ver con enero o febrero con máximo 1.5 millones.

Ahora viene agosto con varios lanzamientos prometedores: "Tren Bala" con **Brad Pitt**, Black Panther, Avatar, Shazam 2, Dragon Ball y 2 o 3 películas mexicanas.

Para el cine mexicano los tiempos han mejorado. Mientras en 2019 se estrenaron 46 filmes, en el primer semestre fueron 42. Una de las últimas fue "Retrato de familia" con **Humberto Zurita**.

Si el negocio de exhibición aún batalla, en producción se va viento en popa por el "streaming". Antes la ventana para que una película

saltara de la sala a otras opciones era de 90 días, con la pandemia se redujo a 45 días. En Canacine que preside **Fernando de Fuentes** estiman que ya no se ensanchará.

Obvio para las grandes producciones de Hollywood, sí hay que alargar lo más que se puede su permanencia en salas por la rentabilidad, pero no tanto para las medianas, nodales para las exhibidoras. Ahí nuestro cine tiene gran oportunidad.

Como quiera para la exhibición 2022 será aún de transición. La asistencia quedará quizá a 40% de los niveles del 2019. Habrá que esperar al 2023 o 2024 para llegar a los 350 millones de ese año.

El desafío no es fácil máxime la inflación. Los cines tuvieron que aumentar tarifas tras 6 años de contención. Aún así el promedio está en 65 pesos y Cinemagic de **Jaime Sánchez** que está en 45 pesos.

Como quiera se camina.

### **ASUME MAÑANA DIEGO ANESINI COMO NUEVO TIMÓN DE IDC MEXICO**

Resulta que IDC México estrena mañana timón. Se trata de **Diego Alonso Anesini**, experto con 26 años en el rubro TI y 16 años en esa corporación especializada en inteligencia de mercados y consultoría. Era director de investigación en AI. Su meta será acrecentar el avance de IDC en el país. Lo acompañarán **Claudia Medina** en Soluciones Empresariales,

**Oliver Aguilar** en Dispositivos Comerciales y **Juan Carlos Parra** en Telecomunicaciones.

### **CUMPLE 10 AÑOS EL CCMX, BRAZO DEL CMN EN PRO DE LAS PYMES**

Hoy el Centro de Competitividad de México (CCMX) que dirige **Juan Carlos Ostolaza** cumple una década. Es el brazo del Consejo Mexicano de Negocios que preside **Antonio del Valle** para impulsar a las pymes, segmento muy castigado en la pandemia. De 4.9 millones de establecimientos, 20.81% cerraron sus puertas. El objetivo del organismo es integrarlas a las cadenas productivas. Para ese efecto se han capacitado a más de 10,000, amén de alianzas con varios estados.

### **AMENAZA DE RECESIÓN EN MÉXICO ANTES DE FIN DE AÑO: BANCO BASE**

El IGAE de mayo se contrajo 0.19%. Con ello la actividad económica en los primeros 5 meses apenas ha crecido 1.68%. El equipo económico de Banco Base que lleva **Gabriela Siller** hace ver que el dato revela el empeoramiento que muestra la economía, si además se suma que el IOAE de junio cayó 0.38%. La firma no descarta una recesión en el país en esta segunda mitad del 2022.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



**COPARMEX**

LA VOZ DE LA IP / FERNANDO SÁNCHEZ ARGOMEDO

## Construir y caminar con una visión común

No es novedoso hablar de que estamos en medio de un cambio de época, que las personas en este mundo transitamos entre eventos inéditos que nos obligan a replantearnos muchas realidades sociales, políticas y económicas. El orden mundial que conocíamos y las “normas” a las que estábamos acostumbrados, las reglas no escritas ya no son las mismas que antes. Además, nos encontramos en un periodo de transición, es decir, no sabemos cuál va a ser el resultado.

En medio de todo esto a nivel global, en México estamos también con un factor adicional que es la redefinición de la nueva realidad política del país. La llegada al poder de un nuevo actor nos ha retado de forma muy particular, nos ha politizado más y nos ha obligado a reflexionar desde las mesas familiares, las comidas con amigos los viajes en taxi o en camión que se convierten en debates o diálogos sociales y nos obligan a pensar dónde estamos parados.

Como empresarios hemos aprendido a reenfocar nuestra misión y objetivos con una perspectiva de responsabilidad social en la que la persona y el bien común deben convertirse en el centro de nuestro actuar, lo cual es una realidad imperante y una “megatendencia” como lo resaltan los analistas y expertos.

Ya no está bien visto explotar a las personas, aprovecharnos de los recursos naturales sin límite, el no pensar en el impacto colateral de nuestras acciones o no pensar en las consecuencias de no actuar por aquellas personas y realidades que muchas veces hemos dejado en el camino. La necesidad de crear fuentes de trabajo digno, inclusión social de los

más pobres y necesitados, de los discapacitados y la incorporación justa y en igualdad de circunstancias de las mujeres que aportan un enorme valor.

Hay algo que no nos gusta de nuestra realidad política y social y son las serias manifestaciones de lo que Moisés Naim ha llamado gobiernos autócratas 3P, donde la Polarización es la forma de gestionar, el Populismo de “fans” es la forma de convencer, y la Post verdad es la forma de vivir en un estado constante de impunidad. Esta realidad política en nuestro país es altamente peligrosa y no tiene un buen destino.

Los mexicanos hemos trabajado intensamente por la democracia, por nuestros valores y nuestra razón de ser como nación que parten de la diversidad. Diversidad de colores, de artesanías, de comida, de vocaciones de desarrollo local como el vitivinícola, el agrícola, el turismo, el industrial. Esta gran diversidad nos recuerda que el ponernos de acuerdo mediante el diálogo y la inclusión es la mejor herramienta para alcanzar nuestras metas y objetivos como país.

En COPARMEX hemos lanzado una propuesta hacia la sociedad, la de impulsar todos juntos una agenda común que le hemos llamado Modelo de Desarrollo Inclusivo, que pretende ser una visión de país en la que todos quepamos, en donde la diversidad, que es parte de nuestra esencia, sea uno de los grandes valores, y la inclusión una tarea. Para esto la libertad, la esperanza y la democracia se convierten en un camino y una visión común. #OpiniónCoparmex



## UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

FMI SERÁ  
PESIMISTA  
HOY

***El Fondo Monetario Internacional dijo en abril que reducía su pronóstico del PIB global a 3.6% para este año. Veremos en cuánto ajusta esa cifra***

**E**

sta mañana, el Fondo Monetario Internacional, que encabeza **Kristalina Georgieva**, dará a conocer la actualización de su World Economic Outlook (WEO).

El evento estará encabezado por **Pierre-Olivier Gourinchas, Petya Koeva Brooks** y **Daniel Leigh**, del área de investigación económica del Fondo.

No habrá buenas noticias. Es probable que los pronósticos de crecimiento sean revisados a la baja, como resultado de la guerra de Rusia contra Ucrania, la crisis humanitaria derivada de ella y la inflación detonada por la alteración de las cadenas de proveeduría de granos básicos desde esa región.

El Fondo dijo en abril que reducía su pronóstico del PIB global a 3.6 por ciento para este año. Veremos en cuánto ajusta esa cifra hoy. Dos temas deberán abordarse en este nuevo WEO. Uno es la posibilidad de una recesión en Estados Unidos, algo que la secretaria del Tesoro, **Janet Yellen**, está haciendo malabares para evitar que sea etiquetada así. La mala noticia para la Unión Americana es que una recesión es algo que cala muy duro en el ánimo del electorado estadounidense. Y el otro tema es la inflación.

### **Las disputas legales de EU y Canadá contra México podrían generar ruido**

Para México, el Fondo también hará un nuevo pronóstico. En abril había dicho que nuestro país crecería 2 por ciento este año y 2.5 por ciento el próximo. Pero el consenso de los analistas encuestados por Banxico ha llevado esas cifras a 1.77 por ciento para 2022 y 1.74 por ciento para 2023, por lo que podríamos recibir un ajuste adicional en las estimaciones de hoy. Las nuevas disputas legales de Estados Unidos y Canadá contra México al amparo del T-MEC podrían generar ruido innecesario entre la comunidad de inversionistas y ralentizar las inversiones.

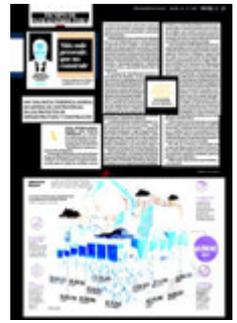
El dato del IGAE reportado ayer, en el que se observa una contracción de la actividad de 0.2 por ciento en mayo, refleja un complicado desempeño interno de la economía con el sector comercio y servicios con una importante caída mensual. Uf.

### **POLONIA**

La Embajada de México en Polonia ha creado una de las iniciativas más originales de nuestro país en el extranjero. El embajador **Juan Sandoval** lanzó los *sábados de taco* con varios restaurantes de Varsovia y otras ciudades; muy aceptada entre los polacos. También promovió una exposición en Gdansk sobre la visita del general **Sikorski** a México en 1943, cuando nuestro país se comprometió a recibir decenas de niños refugiados en la Hacienda de Santa Rosa, Guanajuato.

### **BIVA**

La Bolsa Institucional de Valores, que encabeza **María Ariza**, cumplió cuatro años operando y superando 342 mil millones de pesos en financiamiento a empresas de todos los sectores. La empresa dijo que hará un *BIVA Day* el 7 de septiembre en el Rockefeller Center, de la Ciudad de Nueva York. Biva opera dos mil millones de pesos a diario en su plataforma altamente tecnológica.



## TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



**HAY UNA NUEVA TENDENCIA MUNDIAL  
EN MATERIA DE CONTROVERSIAS  
EN LOS PROYECTOS DE  
INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN**

**NIVEL INTERNACIONAL  
RONDA UNA NUEVA  
TENDENCIA** en materia  
de controversias en pro-  
yectos de infraestructura y  
construcción. Se trata de la  
"identificación temprana y  
prevención de disputas".

El concepto está basado en el reconocimiento  
de que las disputas en el sector de la infraes-  
tructura y la construcción en general tienen  
un alto costo en todos los sentidos: merma

la relación de las partes, tiene altos costos en recursos económicos y humanos, sobretodo atenta contra el sano desarrollo y conclusión de los proyectos.

Muchos de éstos no se concluyen por disputas que se van fraguando poco a poco durante la ejecución de los trabajos. Las diferencias pueden ser desde aspectos personales, hasta interpretaciones técnicas o contractuales que merman la relación contractual entre las partes, hasta volverse insostenibles, y llevando a estas últimas a extremos tales como rescisiones de contrato, y demandas judiciales o arbitrales con altos costos, y que pueden tardar años en resolverse.

El concepto de "identificación temprana y prevención de disputas" al que nos referimos va aparejado de una figura que también ha ido ganando terreno en la industria de la construcción por su gran aportación al éxito de los proyectos: Los *Dispute Boards*, que son paneles independientes e imparciales de prevención y solución de controversias que dan seguimiento al proyecto durante su ejecución, y colaboran activamente con las partes para

promover comunicación entre ellas, acciones preventivas y soluciones efectivas.

Los *Dispute Boards*, también llamados "paneles de solución de controversias", "mesa de resolución de controversias" o "juntas de resolución de disputas", según el lugar de América Latina en donde nos encontremos, están demostrando ser capaces de invitar a generar condiciones idóneas entre las partes contratantes, tendientes a una sola meta: lograr la conclusión en tiempo y forma de los proyectos.

Estos esquemas tienen muchas décadas de existir en el mundo, y en América Latina han ido exponencialmente en países tales como Brasil, Perú, Chile, El Salvador, Honduras, Panamá y Colombia, con sus respectivas particularidades.

En México, se han desarrollado en pocos proyectos dado el desconocimiento que se tiene por la figura, pero existen muchos creyentes en la misma, ante el reconocimiento de que es necesario encontrar nuevas alternativas ante los conflictos que las partes manejan.

Como proyectos emblemáticos que han utilizado esta figura como medios de prevención y solución de controversias en América Latina, podemos referirnos a múltiples, algunos de los cuales son la construcción de las instalaciones no permanentes de los Juegos Olímpicos de Brasil, las instalaciones deportivas de los Juegos Panamericanos de Lima 2019, las carreteras y puentes desarrolladas por los gobiernos de El Salvador y Honduras auspiciadas por las Cuentas del Milenio promovidas por la Organización de las Naciones Unidas y el gobierno americano; los proyectos de Perú para reconstruir escuelas, hospitales y otras infraestructuras para evitar los efectos devastadores del fenómeno de *El Niño* y *La Niña*; el Canal de Panamá; la construcción de la nueva terminal del aeropuerto de Lima; el metro de Bogotá; el metro de Quito; la

construcción de proyectos eólicos en el norte del país y muchos otros.

Como vemos, ya no se trata de un concepto teórico y aspiracional. Se trata de un medio de prevención y resolución de controversias que ya es realidad ante las necesidades de una industria que requiere soluciones efectivas y contemporáneas a la ejecución del proyecto y no una vez que éste se ha concluido.

Por ello, es necesario ir conociendo más y mejor esta figura, para fortalecer el desarrollo y metas de la industria de la construcción en momentos sombríos: pandemia, guerras, inflación e incertidumbre.

Nada mejor que prevenir que lamentar... o no construir.

LOS DISPUTE  
BOARDS YA  
TUBIERON MUCHAS  
DÉCADAS  
DE EXISTIR  
EN EL MUNDO





## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### PEMEX Y LA NUBE

***Alejandro Moreno Cárdenas se reúne estos días en Washington con congresistas, para revisar la marcha del T-MEC, en el tema energético***

**L**

a tecnología, además de significar grandes ahorros para las empresas con la automatización y el resguardo de datos en la nube, resulta algo impostergable, de ahí que la consultora Gartner estima que la inversión en Tecnologías de la Información (TI) en todo el mundo para este año

será equivalente a 4.4 billones de dólares, 4 por ciento más respecto al año anterior.

En el sector energético el aspecto tecnológico también se ha vuelto una necesidad para lograr eficiencias y mejora operativa, tal es el caso de Petróleos Mexicanos (Pemex) que encabeza **Octavio Romero Oropeza**. Déjeme le adelanto que la petrolera busca que el siguiente año, dos áreas de Pemex Exploración y Producción (PEP) se muevan a la *nube pública* para dar mayor seguridad a los datos de la empresa.

**Luis Manuel Mateos Gutiérrez**, gerente de Sistemas Técnicos Especializados en Tecnologías de la Información de PEP, dice que con esta transición van a aprovechar las bondades y las características de la *nube*, lo que además les va a permitir reducir costos. Pemex al igual que muchas firmas ha sido víctima de la ciberdelincuencia, tan

### **La petrolera busca que dos áreas se muevan a la nube pública**

sólo en 2019, reconoció un ciberataque que afectó a 5 por ciento de sus equipos de cómputo personales, esto en el marco de la transición digital que emprendió en 2017, situación que prendió los focos rojos para mejorar su plataforma tecnológica.

Por ello, el gran reto para este año, de acuerdo con los involucrados, es iniciar con la transición a la *nube pública* de toda la parte de interpretación sísmica y la simulación de yacimientos, pero el plan es que la transición del resto de las áreas pueda continuar, pues según el responsable del área, la *nube pública* es una de las herramientas que tiene mayor ciberseguridad.

La empresa está vigilando que los datos que se encuentren en los centros de cómputo de Pemex y el respaldo de éstos sea parte y propiedad de la misma compañía, de tal suerte que, si llegara a haber algún problema, toda la información e interpretación esté resguardada por la firma.

La llegada de la pandemia fue en parteaguas en materia de tecnología y ciberseguridad, por lo que Pemex ha acelerado los planes de trabajo que tenía al interior del área de TI, y sus directivos son conscientes de que las soluciones. Pero esto es sólo la *punta del iceberg*, ya que más adelante le contaré cómo la aprovechan para mejorar costos en pozos de producción.

### **LA RUTA DEL DINERO**

El líder del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas** está en Washington, para reunirse con congresistas y analizar temas como la solicitud de consultas en el marco del T-MEC, ya que la negativa de la Alianza Opositora para dar marcha atrás a la Reforma Eléctrica no fue suficiente para evitar un diferendo con Estados Unidos y Canadá en el tema energético... Muy activo, el senador **Ricardo Monreal Ávila** estuvo en Oaxaca en la presentación del libro *Diosas, vírgenes y mujeres libres*, de **Marco Levario Turcott**.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Ligan cines 4 fines mejores que 2019, agosto prometedor y mejora plena quizá en 2023

Llegó el verano, fecha importantísima para el entretenimiento, máxime los malos tiempos.

Para el negocio del cine, esa temporada inició en mayo con la programación de estrenos, que son básicos para atraer a la audiencia.

En Cinépolis de **Alejandro Ramírez**, Cinemex de **Germán Larrea**, y el resto de esa industria hay buenas noticias: ya se lograron en 4 fines de semana con asistencias por encima del promedio del 2019 (4.5 millones de personas).

El filme que motivó en la primera semana de mayo ese primer logro fue "Dr. Strange" y luego en junio siguió "Jurassic World". Unos 5.3 millones y 4.9 millones de espectadores en cada caso.

Al arrancar el mes "Minions: Nace un Villano" jaló 4.8 millones, siguió "Thor: Amor y Trueno" con 5.3 millones y se sumó "Elvis", aunque con sólo 3.7 millones. Nada que ver con enero o febrero con máximo 1.5 millones.

Ahora viene agosto con varios lanzamientos prometedores: "Tren Bala" con **Brad Pitt**, **Black Panther**, **Avatar**, **Shazam 2**, **Dragon Ball** y 2 o 3 películas mexicanas.

Para el cine mexicano los tiempos han mejorado. Mientras en 2019 se estrenaron 46 filmes, en el primer semestre fueron 42. Una de las últimas fue "Retrato de familia" con **Humberto Zurita**.

Si el negocio de exhibición aún batalla, en producción se va viento en popa por el "streaming". Antes la ventana para que una película

saltara de la sala a otras opciones era de 90 días, con la pandemia se redujo a 45 días. En Canacine que preside **Fernando de Fuentes** estiman que ya no se ensanchará.

Obvio para las grandes producciones de Hollywood, sí hay que alargar lo más que se puede su permanencia en salas por la rentabilidad, pero no tanto para las medianas, notables para las exhibidoras. Ahí nuestro cine tiene gran oportunidad.

Como quiera para la exhibición 2022 será aún de transición. La asistencia quedará quizá a 40% de los niveles del 2019. Habrá que esperar al 2023 o 2024 para llegar a los 350 millones de ese año.

El desafío no es fácil máxime la inflación. Los cines tuvieron que aumentar tarifas tras 6 años de contención. Aún así el promedio está en 65 pesos y Cinemagic de **Jaime Sánchez** que está en 45 pesos.

Como quiera se camina.

### **ASUME MAÑANA DIEGO ANESINI COMO NUEVO TIMÓN DE IDC MEXICO**

Resulta que IDC México estrena mañana timón. Se trata de **Diego Alonso Anesini**, experto con 26 años en el rubro TI y 16 años en esa corporación especializada en inteligencia de mercados y consultoría. Era director de investigación en AL. Su meta será acrecentar el avance de IDC en el país. Lo acompañarán **Claudia Medina** en Soluciones Empresariales,

**Oliver Aguilar** en Dispositivos Comerciales y **Juan Carlos Parra** en Telecomunicaciones.

### **CUMPLE 10 AÑOS EL CCMX, BRAZO DEL CMN EN PRO DE LAS PYMES**

Hoy el Centro de Competitividad de México (CCMX) que dirige **Juan Carlos Ostolaza** cumple una década. Es el brazo del Consejo Mexicano de Negocios que preside **Antonio del Valle** para impulsar a las pymes, segmento muy castigado en la pandemia. De 4.9 millones de establecimientos, 20.81% cerraron sus puertas. El objetivo del organismo es integrarlas a las cadenas productivas. Para ese efecto se han capacitado a más de 10,000, amén de alianzas con varios estados.

### **AMENAZA DE RECESIÓN EN MÉXICO ANTES DE FIN DE AÑO: BANCO BASE**

El IGAE de mayo se contrajo 0.19%. Con ello la actividad económica en los primeros 5 meses apenas ha crecido 1.68%. El equipo económico de Banco Base que lleva **Gabriela Siller** hace ver que el dato revela el empeoramiento que muestra la economía, si además se suma que el IOAE de junio cayó 0.38%. La firma no descarta una recesión en el país en esta segunda mitad del 2022.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## Arca Contal: Comportamiento de la acción respalda resultado trimestral

**A**rca Contal (AC) reportó sus resultados al 2T del 2022. De acuerdo a **Carlos Hernández**, Subdirector de Análisis en **Banorte**, la empresa generó una estrategia positiva de **precio-volumen** en todas las regiones. El **volumen** consolidado avanzó 6.7% anual liderado por un crecimiento de 5.3% en **México**, parcialmente impulsado por la crisis de agua en **Nuevo León**; cabe destacar que la escasez de agua benefició las cifras y además, la compañía se encuentra donando cuatro veces más agua para el consumo doméstico de la que utiliza dentro de su línea de producción, aunado a

la recuperación de los volúmenes en los canales hacia niveles previos a la pandemia, con un avance de 1.6% en **Estados Unidos** y de 15.7% en **Sudamérica**. Con ello, el volumen consolidado superó niveles prepandemia en un 5.8% comparado vs el 2T19.

Adicionalmente, **AC** realizó incrementos de precio por encima de la **inflación**. Para **México** fue de +9.8% anual y para **Estados Unidos** de +12.1% anual. Con esto, se observa un incremento de doble dígito en **ingresos** del 16.5% anual con \$53,363 millones. En cuanto a rentabilidad, **México** registró mayo-

res presiones reflejando una disminución en el margen de 200 puntos porcentuales, ubicándose en 24.3%, explicado por un entorno de mayores costos principalmente en **PET** y **edulcorantes**.

El **EBITDA** consolidado creció 11.0% anual sobre \$10,436 millones, con una dilución del margen de 96 puntos porcentuales a 19.6% anual. Finalmente, la **utilidad neta** se incrementó 34.9% anual registrando \$4,222 millones, consecuencia de un menor costo integral de financiamiento resultado de una ganancia cambiaria por la recuperación del peso frente al dólar durante el trimestre.

En lo que va del año, la acción de **Arca Contal**, registra un aumento del 6.8% vs el -8.0% del mercado accionario. Se muestra muy defensiva.

### **MIL 248 CRUCEROS, 2.7 MILLONES DE PASAJEROS**

Entre enero y mayo del este 2022, arribaron 2 millones 674 mil pasajeros a **puertos mexicanos** vía **cruceros** de acuerdo a datos de la **Secretaría de Turismo (Sectur)**, a cargo de **Miguel Torruco Marqués**.

En dicho periodo llegaron mil 248 cruce-

ros, principalmente a los puertos de **Cozumel** y **Mahahual**, en **Quintana Roo**; **Ensenada**, **Baja California**; **Cabo San Lucas**, **Baja California Sur**; **Puerto Vallarta**, **Jalisco**; y **Mazatlán**, **Sinaloa**; estos, representaron el 95.6% del total de pasajeros. La isla de **Cozumel** concentra casi el 40% de los arribos, por lo que se espera no solo aumentar los arribos sino diversificar los destinos.

La **industria de cruceros** se detuvo totalmente con la pandemia y si bien se ha reactivado con fuerza, todavía no alcanza los niveles de 2019. Para este año, **Sectur** prevé la visita de 6.7 millones de turistas vía crucero, todavía distante de los más de 9 millones que llegaron en 2019.

### **CIBERSEGURIDAD EN DATOS ENERGÉTICOS**

En busca de mayor seguridad, dos áreas de **Pemex Exploración y Producción** se moverán a la nube pública 2023. Tiene que ver con la parte de interpretación sísmica y la parte de simulación de yacimientos inicialmente.

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



## Habrá muchos más lances populistas



La más reciente arenga nacionalista del presidente López Obrador incendia las redes sociales, llega a las posiciones relevantes en los medios de comunicación y en ciertos sectores sociales se convierte en tema de conversación. Logra su cometido.

Pero esas palabras estridentes del Presidente ya no deprecian al peso ni tiran la bolsa.

Vamos, no es que la 4T no tenga la capacidad de afectar el buen desempeño de los mercados. Vaya que este régimen ha sido capaz de socavar la confianza y derrumbar las inversiones productivas, pero tampoco hay tanta atención a todo lo que dice López Obrador cada mañana.

Más allá de las casi 80 mil "afirmaciones no verdaderas" del Presidente en su conferencia mañanera, según reporta la consultora SPIN, hay total claridad que ese montaje matutino tiene un propósito más proselitista que informativo.

Es una realidad que en el sector energético el actual régimen ha movido las cosas, dentro y fuera del marco legal, para privilegiar a las

empresas estatales Pemex y CFE.

No hay duda de que a partir de una visión personalísima del presidente López Obrador se ha discriminado a las empresas energéticas privadas, básicamente extranjeras, que encontraron en la Constitución de nuestro país y en los tratados internacionales un sustento legal para confiar en invertir en México.

Estados Unidos intentó un acercamiento directo con el Presidente para mediar en ese trato discriminatorio a los intereses de las empresas estadounidenses. Al final lo que obtuvieron fue un nuevo fan de López Obrador en la figura de su embajador y que se impusieran los duros de la Casa Blanca, con Katherine Tai a la cabeza, para emprender la ruta legal vía el acuerdo comercial trilateral, el T-MEC.

Lo poco que sabe la opinión pública de Estados Unidos y Canadá es que sus países ya reclamaron a México la discriminación de sus empresas. No hay tanto conocimiento del mecanismo de consultas que antecede el establecimiento de un panel especializado que puede derivar en sanciones comerciales.

Mucha menos atención merece en esos países la estrategia del Presidente mexicano de involucrarse en la bandera nacionalista y aventarse desde la tribuna del festejo de la Independencia, el próximo 16 de septiembre, para defender la forma de pensar del propio López Obrador.

Ese es un mensaje interno, básicamente para sus seguidores, esa es una estrategia que marcan los manuales de la propaganda y el populismo para elevar una apuesta interna de fractura y división social que haga que los electores tengan que, necesariamente, tomar partido rumbo a las elecciones que vienen.

Y vamos a ver más, mucho más, de esto en los meses por venir. Todos estaremos entretenidos en una discusión interna interminable y con una polarización social que, insisto, no tarda en pasar una factura mayor.

Pero por lo pronto, desde la perspectiva de los mercados, lo que esperan es el resultado de lo que marcan los procedimientos del acuerdo comercial.

Si tras las consultas formales se decide establecer un panel de solución de controversias, ahí empezarán las preocupaciones más visibles en los mercados, porque implicará que la obcecación presidencial prevaleció en las pláticas formales.

Y si el panel deriva en sanciones comerciales, a la vuelta de varios meses, entonces sí, hay que prepararnos para una reacción económico-financiera que hoy no podemos imaginar.

---

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

Página: 13

Area cm2: 262

Costo: 49,617

1 / 1

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## Opacidad y corrupción

**L**A **OPACIDAD** y la corrupción es un binomio que se convirtió durante muchos lustros en uno de los mayores problemas de los países no desarrollados.

Algunos ni siquiera intentaron darle solución al tema y por eso sufrieron el abandono de inversiones, la desconfianza de hombres de negocios, la imposibilidad de concretar acuerdos comerciales y, lo más grave, dejaron a su población a merced de hampones organizados y en el poder.

México durante los últimos 30 años ha tratado de cambiar tal situación, por ello concretó el nacimiento de instituciones dedicadas a la transparencia y entrega de información, sin cortapisas. Por esa misma razón nacieron organismos autónomos y se crearon plataformas como el Compranet.

Quienes han sido proveedores del gobierno o han competido en un proceso de licitación o simple adjudicación de obras o venta de bienes y servicios a las administraciones de todos los niveles, obligadamente se debían registrar en esa plataforma en la cual se exhibía el

contratado ganado, el monto de lo vendido, las formas de pago, los tiempos de entrega y las facultades legales de una empresa o persona física con actividad empresarial para realizar la obra o el trabajo.

Por esta razón, ahora preocupa que no sirva la plataforma que durante décadas fue un contraste a la opacidad en contratos del gobierno y que la suspensión permítanle subraya que la actual administración no tiene la más mínima intención de dar a conocer con quién hace negocios, a quién le compra o quién le vende y que, como en el pasado en materia electoral, con un Manuel Bartlett a la cabeza, se caiga el sistema y una falla técnica sea justificación para no cumplir con la transparencia gubernamental.

### PUNTOS Y LÍNEAS

**SABEMOS QUE** el sector energético es estratégico para el desarrollo económico del país y que seguirán las presiones del exterior para que regresemos a la senda de las energías limpias. El llamado T-MEC no es un documento firmado sólo para mantener buenas relaciones

comerciales, financieras y de negocios, sino también para cumplir con los acuerdos para acabar con los combustibles fósiles. México está rezagado en relación con otras economías. El 80% de electricidad que producimos se hace a partir del uso de combustibles fósiles y el 20% a partir de combustibles renovables amigables con el ambiente. Estamos obligados a cambiar nuestra infraestructura energética por una en la que se incorporen la energía nuclear, la eólica, hidroeléctrica y solar. La presión contra México, desde EU y Canadá, apenas viene...

**AHORA RESULTA** que Yanet Yellen, secretaria del Tesoro, dice que será exitoso el combate de la FED contra la inflación y que no hay señales de recesión en EU, palabras que contrastan con los expertos financieros que ya hablan de dos trimestres consecutivos con cifras negativa en el PIB y todos saben que empezaron tarde su labor contra el alza de los precios.

•Periodista  
Director de RedFinancieraMX  
gfloresl13@yahoo.com.mx

Página: 15

Area cm2: 254

Costo: 48,102

1 / 1

Hugo González



## La FED y las tecnológicas a escena

**S**in lugar a duda, los mercados y los inversionistas de todo el mundo están muy pendientes de la reunión de política monetaria de la FED. Lo que decida la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), será indicador de la presión que se le está poniendo al freno económico y lo que viene en el futuro.

Luego de que el Banco Central Europeo cumplió con las expectativas (aunque más de lo esperado) y subió su tasa de interés en 50 puntos base; toca ahora el turno de la FED para cumplir con lo que el mercado ya ha descontado, un incremento de 75 puntos base en la tasa de referencia. Si bien son pocos los que apuestan por un aumento de 100 puntos base, es decir; un punto porcentual a la tasa de interés; lo que sigue en duda es la velocidad en la cual está cayendo la economía estadounidense y si es necesario el aterrizaje forzoso o si aspiramos a un aterrizaje suave.

Al menos en Europa le están pisando más fuerte el freno, pues parece que el aterrizaje más moderado no es una opción; una vez que la economía líder de la eurozona, la de Alemania, está tocando las puertas de la recesión. Al menos eso es lo que indica el PMI manufacturero alemán en julio y el Índice de Clima de Negocios elaborado por el instituto germano Information and Forschung (Ifo).

Es cierto, la decisión de la FED será trascendente para los próximos días y semanas, sin embargo; hay otra serie

de variables que podría dar luz sobre el comportamiento de la economía en Estados Unidos y en todo el mundo.

Los reportes trimestrales de las empresas de tecnología pueden ser también un indicador para saber si ya hemos pasado lo peor de la crisis. La semana pasada, el reporte de Netflix volvió a dar señales en la reducción de ingresos y la caída en el número de suscriptores, no obstante; estas fueron menores a lo esperado.

Por eso, los reportes de Microsoft y Alphabet de este martes; además de los de Meta (Facebook) el miércoles, así como los de Amazon y Apple para el jueves; pueden ser un indicador de la confianza y el dinamismo en la industria tecnológica, o sería la confirmación de que las presiones inflacionarias están dejando para un mejor momento la inversión en publicidad o en soluciones de tecnología.

Si el reporte de Microsoft, Alphabet y Amazon vienen en sentido positivo, sobre todo en las soluciones de cómputo en la nube como Azure, Google Cloud y AWS; darían esperanza de que los empresarios de otros sectores están en mejores condiciones para invertir más en sus estrategias de transformación digital, de lo contrario; serían una señal de que los presupuestos siguen contraídos y esperando una recesión económica duradera.

Si Meta y Apple llegan con malos o modestos resultados; podríamos tener más certeza de que la inversión en publicidad digital y la venta de equipos sigue a la baja. Si los resultados son positivos la derrama económica podría estar comenzando. Pendientes todos.

Página: 13

Area cm2: 300

Costo: 56,814

1 / 1

Ricardo Contreras Reyes



**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**

PASE DE ABORDAR

## Plan estratégico integral turístico de Córdoba

**E**ntre la nostalgia y los recuerdos juveniles, hablar de la Ciudad de los 30 Caballeros es provocar una lluvia interminable de sentimientos que se agolpan en el alma.

Es y seguirá siendo mi "Patria Chica", origen y destino. Por eso me llena de satisfacción el "Plan Estratégico Integral Turístico de Córdoba".

Nuestra querida ciudad tiene mucho que ofrecer a sus visitantes, desde su gastronomía, su cultura, su hospitalidad y su tradicional café, reconocido a nivel internacional.

Este proyecto será la puerta para potenciar el desarrollo de la ciudad, mostrando a los visitantes la natural belleza de nuestra tierra, la calidez de su gente y su gran potencial, cultural, artístico y deportivo, sostiene Sabás Flores, Presidente de la Coparmex-Córdoba. Los empresarios y las autoridades municipales, encabezadas por Juan Martínez Flores, han realizado una alianza estratégica para recuperar la esencia turística de la ciudad.

Para consolidar su reactivación económica, un tema fundamental será combatir la inseguridad, que ha sido un "Talón de Aquiles" para la administración del Gobernador Cuiláhuac García.

Por ello, los empresarios consideran importante la presencia de la Marina y la

Guardia Nacional a fin de que exista un clima más seguro para todos.

Entre sus planes, el proyecto prevé el rescate del Beisborama 72; la Construcción de un Centro de Entretenimiento con capacidad para 5 mil personas; un Zoológico en la zona Agustín Millán; la Construcción del Portal Isabel, ubicado en pleno Centro Histórico y la Construcción de la Puerta Córdoba para dar la bienvenida a todos los visitantes nacionales y extranjeros.

Un hecho histórico pero olvidado por la historia oficial. Y cómo ya lo dijo el poeta Froylán Contreras López, "(Córdoba).. es la ciudad que tuvo la gloria de sellar la libertad y figurar en la historia por toda la eternidad".

### GUÍA DE TURISTAS:

### YA VIENE EL XXVIII CONGRESO NACIONAL DE LA INDUSTRIA DE REUNIONES (CNIR) 2022

Todo se encuentra listo para la celebración de la Edición XXVIII del Congreso Nacional de la Industria de Reuniones (CNIR) 2022, que se realizará del 10 al 12 de agosto próximo en Cancún, Quintana Roo. Durante tres días, se montará en el Cancún Center una exposición comercial donde expondrán 40 de las empresas y asociaciones proveedoras de la Industria de Reuniones

más importantes, ahí se reunirán 600 empresarios del sector. Según las estimaciones oficiales, en este año, la industria de Reuniones en México tendrá recuperación de entre el 70% y 90%.

### TODO LISTO PARA LA EXPO FERIA TULANCINGO 2022

Se acerca la tradicional "Expo Feria Tulancingo 2022" y con bombo y platillo dará inicio del 29 de julio al 14 de agosto. El próximo viernes se realizará el corte de listón, donde estará presente el Presidente Municipal, Jorge Márquez Alvarado y Pedro Escudero García, Presidente del Patronato de la feria. El acto protocolario comenzará a las 13:00 horas y después habrá una recepción con 10 embajadores de diversos países programada.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo.  
www.pasaporteinformativo.mx  
rcontrerasreyes@gmail.com

**A poco menos de un mes, la ciudad festejará un aniversario más de la Firma de los Tratados de Córdoba que marcan el inicio del México Independiente.**