



CAPITANES

A prisión

En el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que encabeza **Raquel Buenrostro**, algunos servidores públicos han ido a parar a prisión por delitos de corrupción.

En su Informe Tributario y de Gestión más reciente, el fisco ofrece cada vez más detalles sobre las acciones que emprende para detectar redes criminales y denunciar a servidores públicos de alto nivel involucrados en actos ilícitos.

Como parte de ello, dio a conocer que desde 2020 a junio de este año ha presentado 2 mil 630 denuncias que involucran a 2 mil 697 personas. De ese total, 472 han sido vinculadas a proceso y 18 de ellas laboraban en el SAT.

A detalle, el SAT explica que de 2020 a la fecha, se han sentenciado en firme a nueve servidores públicos con sanciones que van desde: trabajos comunitarios has-

ta por seis meses; la reparación del daño con montos de hasta 23 mil 655 pesos, y de seis meses a 4 años de prisión.

Aunque no especifica cuantos han ido a prisión, nunca había ofrecido tal nivel de detalle.

En el mismo periodo, el fisco asegura que se sentenció en firme a seis contribuyentes con penas de tres meses de prisión y sanciones que van de 155 mil 721 pesos hasta 444 mil 720 pesos por concepto de reparación del daño.

Los principales delitos cometidos fueron robo, uso de documentos falsos, accesos ilícitos a sistemas e información, equiparable al contrabando, delitos con relación al RFC, entre otros.

Hasta ahora, el SAT no ha dado a conocer los cargos que desempeñaban los servidores públicos sentenciados, pero sí ha evidenciado que más de uno tenían un rango elevado.

Generación deficiente

El accidente en una mina de Sabinas, Coahuila, donde 10 trabajadores quedaron atrapados, arrojó luz sobre la operación de estas instalaciones y como las condiciones bajo las que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) compra el mineral en la zona favorecen instalaciones irregulares.

Hace unas semanas la CFE, que encabeza **Manuel Bartlett**, asignó 34 contratos de suministro de carbón a empresas de la región sin licitación de por medio. Otros 11 se declararon desierto.

Desde que la CFE recibe el carbón de esta manera, la calidad del mineral viene a la baja, al grado de que las calderas de sus cen-

trales Carbón II y José López Portillo reciben una alta cantidad de ceniza.

Instalaciones similares a la de Sabinas producen carbón con muy bajo poder calorífico que se entrega a la CFE. Para cumplir con el requerimiento de tener "prendidas" esas centrales, se complementa el carbón con diesel.

Las calderas se encienden con diesel, y una vez que alcanzan entre 30 y 40 de la temperatura se puede incorporar el carbón. Sin embargo, cuando el mineral es de baja calidad, es necesario mantener el uso de diesel, lo cual dispara el costo de generación y el impacto al medio ambiente.

Además del problema adicional de la corrosión en las calderas por el uso intensivo del diesel.

¿Y la vacuna?

El avance en México de los casos de viruela símica ha puesto a pensar a más de uno sobre la posibilidad de adquirir la vacuna contra esta enfermedad.

Sin embargo, la Comisión Federal para la Protección Contra Riesgos Sanitarios, que encabeza **Alejandro Svarch Pérez**, por lo pronto no ha emitido registros sanitarios para las vacunas disponibles contra esta enfermedad y que se han desarrollado en países como Estados Unidos y Japón.

Tal y como ha sucedido con las vacunas contra Covid-19, la Cofepris podría emitir registros sanitarios de emergencia para la adquisición de estas vacunas, que permitan su eventual importación y aplicación en el País.

Los de la Cámara Nacional de la Industria Farmacéutica (Canifarma), a cargo de **Miguel Gerardo Lombera González**, saben que nuevamente, mientras no se cuenten con registros sanitarios permanentes para estas vacunas, la comercialización de las mismas, será otra oportunidad que deberán dejar pasar.

Aprenden a hacer negocios

Para hacer negocios con China no basta hablar mandarín.

Se lo decimos porque apenas estuvo en México **Adriana Flores**, la capitana de ProtocolToday, una organización de los Países Bajos especialista en protocolos internacionales, explorando el mercado nacional para abrir oficina en el País.

El mercado que ataca-



rá es precisamente el de las pequeñas y medianas empresas que buscan expandirse a distintas regiones del mundo.

De hecho, unas 50 firmas han tenido acercamientos para llegar a alguno de los 30 países donde opera y contactar con las más de 300 empresas que forman parte de su red.

La idea es aprovechar los 14 Tratados de Libre Comercio, 30 Acuerdos de Promoción y nueve de Complementación Económica para que las empresas hagan negocios, sobre todo con América Latina.

El valor del comercio global del País fue de 997 mil millones de dólares en 2021, pero se concentra principalmente en Estados Unidos. De ahí que primero se pueda mirar a Latinoamérica y después a Europa.

capitanes@reforma.com



What's News

◆ **Amazon.com Inc.** Está comprando al fabricante de la aspiradora inteligente Roomba, iRobot Corp., en 1.7 mil millones de dólares. iRobot presentó su aspiradora Roomba en el 2002 y desde entonces ha vendido más de 40 millones de unidades. La aspiradora, que también es inalámbrica, aprende y mapea espacios para limpiar el polvo y la suciedad. Roomba se unirá a otros productos propiedad de Amazon, como el asistente virtual Alexa y el timbre de video Ring.

◆ **Pfizer Inc.** está en conversaciones avanzadas para comprar Global Blood Therapeutics Inc., fabricante de un medicamento recientemente aprobado para la enfermedad de células falciformes, en alrededor de 5 mil millones de dólares. GBT, del sur de San Francisco, se fundó en el 2011. La compra de la compañía aumentaría la presencia de Pfizer en enfermedades raras, proporcionando un medicamento que ya está a la venta, llamado Oxbryta.

◆ **Evergrande Group**, el asediado gigante inmobiliario chino, está cancelando un contrato para construir lo que estaba programado para ser el estadio de fútbol más grande del mundo y está devolviendo los derechos de uso de la tierra al Gobierno de Guangzhou, su provincia de origen. Evergrande tiene alrededor de 300 mil millones de dólares en pasivos, dejó de pagar sus bonos en dólares estadounidenses el año pasado y no ha liquidado parte de su deuda en China continental.

◆ Después de años enfocadas principalmente en su expansión en China, las marcas de lujo, como Gucci, Chanel y Hermès, están abriendo boutiques en Estados Unidos en ciudades donde nunca antes habían operado tiendas independientes. Se trata de localidades como Atlanta y Austin, Texas, que están emergiendo como nuevos centros tecnológicos, en vez de las plazas tradicionales en Nueva York y California. La política estricta de China para contener el Covid-19 ha influido en sus movimientos.

◆ **Los ingresos de DoorDash Inc.**, aplicación para entregas, aumentaron en el último trimestre, ya que los consumidores pidieron más alimentos y artículos esenciales para el hogar a pesar de la reapertura de restaurantes y tiendas. Los ingresos de DoorDash en los tres meses terminados en junio crecieron un 30% a 1.6 mil millones de dólares respecto al mismo periodo del año anterior, superando los 1.5 mil millones esperados por analistas encues-



Los descontentos de Fukuyama

Francis Fukuyama (FF) es un distinguido académico estadounidense, quien se desempeña como investigador en el Centro de Estudios Internacionales de la Universidad de Stanford.

FF es un autor prolífico y polémico. En 1992 publicó un libro que causó una extraordinaria controversia, empezando por su título: *The End of History and the Last Man*. Su tesis principal era que la democracia liberal en lo político, y el libre mercado en lo económico, constituían, para todo fin práctico, la cumbre de la evolución social.

Además de la obra ya citada, de FF he leído, en desorden cronológico, *Trust; The Origin of Political Order; Political Order and Political Decay; Identity*; y, hace un par de semanas, *Liberalism and its Discontents*. De este último me ocupo en lo que sigue, en forma breve y quizás injusta.

Según FF, el propósito de su libro es defender los fundamentos del liberalismo clásico, frente a sus críticos tanto de la derecha como de la izquierda. Para el caso, FF acoge una estupenda caracterización de la tradición liberal, elaborada por John Gray: el liberalismo es **individualista, igualitario, universalista y meliorativo**. (Esto último quiere decir que cree en la capacidad de mejora de un sistema).

Los descontentos con el liberalismo construyen sus repudios, sus exigencias, sus denuncias, etc., atacando precisamente las características mencionadas. En lo específico, quieren transformar el siste-

ma liberal en uno que enfatice los valores del grupo en lugar de las preferencias del individuo; que agregue la igualdad económica a la igualdad ante la ley; que restituya el vigor del nacionalismo, disminuido por la integración regional; y, en el extremo, quieren de plano cambiar de sistema.

FF señala, con toda razón y con evidente fundamento histórico, que los ataques al liberalismo tienen casi la misma edad que la propia doctrina. El romanticismo, el comunismo y el nacional-socialismo son apenas tres ejemplos notables de sus enconados (y derrotados) enemigos. En la actualidad, sus adversarios acérrimos son los populistas-nacionalistas (de derecha y de izquierda), y los llamados "progresistas".

A mi entender, la defensa de FF del liberalismo es muy eficaz en algunos aspectos. Sin embargo, yerra en otros de sus juicios. Ciertos males del liberalismo, dice, son consecuencia de su parcial transformación en el "neoliberalismo", que (sic) "devino en algo como una religión"; que "condujo a desigualdades grotescas"; y, que "consiguió desestabilizar la economía global y... minar su propio éxito". Son cargos muy graves, y creo que FF se equivoca de presunto culpable.

En cuanto a las desigualdades, FF ignora el papel desempeñado por la simbiosis entre gobiernos y ciertos agentes económicos, lo que se conoce como crony capitalism, una asociación que genera ingresos anormales ("rentas"). Al respecto, FF cita un caso notable

(mexicano, por cierto), pero no analiza sus implicaciones. Tal vinculación es reprobada por los pensadores "neoliberales". FF olvida también el rol de la innovación, como explicación de muy altos ingresos temporales para el innovador.

En lo que toca a la inestabilidad, FF alude en particular a la Gran Recesión Mundial de 2008-2009. FF atribuye la crisis a la desregulación financiera y a la codicia privada... pero no a la política monetaria laxa que propició en primer lugar el excesivo crecimiento del crédito. Los analistas "neoliberales" fueron críticos, tempranos y certeros, de las distorsiones creadas por las incongruencias de las políticas públicas.

El capítulo final de *Liberalism... delinea unos cuantos "...principios generales que deberían guiar la formulación de políticas más específicas en una sociedad liberal*. Los enuncio enseguida, sin pretender explicarlos y, menos aún, discutirlos. (Me conformo con la intención de provocar la lectura del texto original).

Primero, aceptar la necesidad de un gobierno confiable, de calidad. Sin olvidar, acotaría Norberto Bobbio, que "el núcleo original del liberalismo clásico (es) una teoría de los límites del poder del Estado".

Segundo, devolver el poder al nivel de gobierno más bajo apropiado (subsidiariedad).

Tercero, reconocer la primacía de los derechos individuales sobre los derechos de un grupo, como quiera que éste se defina.

Cuarto, admitir que la autonomía individual no es ilimitada.

Quinto, adoptar la moderación como virtud cardinal de la conducta política, como recomendaban los griegos antiguos.

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



Lo que calla el IFT

“Señor presidente: Los comisionados del Instituto Federal de Telecomunicaciones escuchamos con preocupación sus señalamientos realizados el viernes 5 de agosto de 2022. Al respecto, nos permitimos hacer las siguientes precisiones:

Los organismos autónomos, específicamente el instituto del cual orgullosamente formamos parte, cumplen una labor de contrapeso en el andamiaje institucional de nuestro país. No se trata, como afirma, de la existencia de un Estado paralelo para defender a las grandes corporaciones; por el contrario, el objetivo del IFT es regular al sector con base en razones técnicas y no políticas, pero siempre encaminadas a garantizar los derechos fundamentales de acceso a las telecomunicaciones y radiodifusión, buscando el mayor beneficio para usuarios y utilizando herramientas regulatorias de largo plazo a fin de otorgar seguridad jurídica y predictibilidad a los inversionistas.

Como usted mencionó, muchas de las facultades que actualmente tiene el IFT efectivamente correspondían, antes de la reforma constitucional de 2013, a la Secretaría de Comunicaciones y Transportes. Sin embargo, dicha reforma, junto con la nueva Ley

de Telecomunicaciones y Radiodifusión de 2014, también asignó funciones importantísimas al Ejecutivo federal, como elaborar la Política de Inclusión Digital Universal y todo lo relacionado con la cobertura universal y social, lo que ha sido mencionado por usted como una prioridad de gobierno; por ello, sorprende la omisión en la elaboración de esa política y su decisión de eliminar la Subsecretaría de Comunicaciones.

No tenga duda, señor Presidente, de que el IFT busca el beneficio de México.

Asimismo, vemos con preocupación su afirmación, sin ningún sustento, en el sentido de que los cuatro comisionados firmantes estamos capturados por los agentes preponderantes, lo cual, además de ser completamente falso, daña nuestra imagen personal, pero sobre todo causa un grave daño a la credibilidad de la institución.

Respecto a sus comentarios sobre el proceso de designación de comisionados, aprovechamos este espacio para hacer de su conocimiento que en próximos días estaremos presentando una

controversia constitucional ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación por considerar, como lo recomendó por unanimidad de votos el Consejo Consultivo del IFT en junio de 2021, que la falta de nombramiento de tres comisionadas que cubran el mismo número de vacantes resulta inconstitucional y no da certeza sobre el futuro funcionamiento del organismo.

No tenga duda, señor Presidente, de que nuestro trabajo y el de todos los integrantes del IFT busca el beneficio de México y se realiza con estricto apego al marco jurídico. No respondemos a intereses de ninguna empresa, preponderante o no. Por lo demás, estamos abiertos al diálogo sin restricciones, en caso de que usted o algún miembro de su equipo tengan duda o cuestionamiento sobre la labor que realizamos. Respetuosamente...”

Pero ni esta ni ninguna respuesta se ha gestado en el IFT, ni se ha interpuesto la controversia sobre la falta de designación de comisionadas. ¿Cómo callar ante los terribles señalamientos de AMLO? Lamentable.

En la sobremesa. Le recomiendo ampliamente la lectura del documento elaborado por Alejandra Palacios y Ernesto Flores sobre los servicios en la nube en México: *Mexico powered by the cloud: inclusivity, innovation and growth*, que concluye con una serie de recomendaciones de política pública para promover estos servicios en nuestro país. Ojalá pronto esté disponible una versión en español. ●

Presidenta de Observatel, comentarista de Radio Educación. Página 3 de 6

Este artículo refleja su posición personal.

Twitter: @soyirenelevy



DESBALANCE

¿El peor regreso a clases por carestía?

:::: Nos hacen ver que en las próximas semanas las familias mexicanas enfrentarán uno de los retos más grandes ante el complicado escenario de inflación que prevalece en la economía: la compra de útiles escolares. Nos recuerdan que el regreso a clases representa una de las mayores presiones para las finanzas familiares, por lo que la carestía actual lo convertirá en uno de los episodios más complejos en al menos 20 años. Con ello, computadoras, tablets, uniformes, zapatos, así como el grueso de los útiles escolares, han resentido los actuales rangos de inflación ocasionada por la guerra entre Ucrania y Rusia, así como las presiones en las cadenas de suministro. Habrá que ver cuáles son las estrategias que implementarán las familias para salir adelante de los fuertes desembolsos que se avecinan, nos comentan.

Empleo en EU: respiro a remesas

:::: Nos dicen que, con los datos de empleo en Estados Unidos a julio, quienes empezaron a saltar de contentas fueron las remesas que envían los paisanos a sus familias a México. Nos cuentan que sorprendió la creación de empleos que dio a conocer el Departamento del Trabajo de EU, que tiene como titular a **Marty Walsh**, con más de medio millón, cuando se esperaban 250 mil. Nos cuentan que, con esto, además de alejar el fantasma de una recesión en la economía de la Unión Americana, los más beneficiados con la mejoría del mercado laboral son los trabajadores de origen mexicano, quienes le entran a todo, llueva, truene o caiga nieve, sudando la gota gorda con las altas temperaturas por la ola de calor, pues saben que tanto aquí como del otro lado de la frontera norte, la alta inflación no da tregua.



Marty Walsh

ARCHIVO EL UNIVERSAL

Ofrecen el AIFA a Qatar Airways

Desde abril hay versiones de que Qatar Airways está en pláticas con el gobierno mexicano para iniciar operaciones aquí. Qatar tiene un convenio bilateral de servicios



Rogelio
Jiménez Pons

aéreos con México, por lo que puede solicitar que se le permita operar una o varias rutas en el país. Nos dicen que, de cara a la próxima Copa Mundial de Fútbol, la aerolínea pidió un espacio para aterrizar, pero el que les ofrece el gobierno mexicano es el Aeropuerto Internacional *Felipe Ángeles*. El subsecretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, **Rogelio Jiménez Pons**, asegura que el AIFA es la única alternativa por la saturación en el AICM. Pero

suena aventurado, nos comentan, que una aerolínea tan lujosa acepte operar en un aeropuerto al que aún le falta una buena conexión terrestre y servicios de clase internacional.



Coahuila: elección, candidatos y la tragedia minera

El proceso electoral del Estado de México imanta los reflectores por el peso que representa una entidad con 13% del padrón nacional de votantes, el mayor porcentaje de los estados del país, la cual es gobernada por un grupo político que ha marcado su historia en las últimas décadas: el poderoso Grupo Atlacomulco. No obstante, en 2023 también se definirá la gubernatura de Coahuila, otro bastión priista que se ha mantenido igualmente bajo el control de una dinastía, la de los Moreira.

En este caso, el del estado norteño, se da por descontado que el candidato que resultará victorioso será el que abandere Morena, y es precisamente en el interior de este organismo político donde se darán las pugnas para definir al próximo gobernante. El PRI tiene claridad sobre este escenario, por lo que el hermano con mayor influencia del clan Moreira, el diputado federal Rubén Moreira, ya puso sus ojos y apoyos sobre una figura pragmática del morenismo: el senador Armando Guadiana.

El empresario minero es una de las cartas que maneja la 4T para gobernar Coahuila en 2023. Fue el candidato de este movimiento en 2017, cuando compitió contra el actual gobernante Miguel Riquelme,

del PRI, y contra el candidato de Acción Nacional, Guillermo Anaya. Las versiones apuntan a que, desde entonces, Moreira lanzó a Guadiana para conseguir una apretada victoria del priismo contra el PAN, la cual terminó por decidirse en los tribunales.

Guadiana es la apuesta por una disfrazada continuidad, pero su futuro se complica si se toma en cuenta que el senador ha tenido diferencias con el presidente Andrés Manuel López Obrador por puntos de vista opuestos respecto a la técnica del fracking y la política minera del gobierno federal. Además, si se llegan a confirmar los vínculos del legislador morenista con la mina involucrada en el derrumbe que mantiene atrapados a 10 trabajadores, su destino quedará marcado. Hasta el momento se ha confirmado que Minera Catamco sí tiene relación legal con Abel Alvarado Tijerina, medio hermano del senador.

Otro de los aspirantes a la candidatura morenista es Luis Fernando Salazar, con un pasado panista y calderonista. Formó parte de la bancada del PAN en el Senado que aprobó la Reforma Ener-

gética de Enrique Peña Nieto, el mismo grupo que integraban Francisco García Cabeza de Vaca, Jorge Luis Lavalle y Francisco Domínguez. En 2017 intentó arrebatarle la candidatura panista a Guillermo Anaya, pero se vio afectado por la filtración de un audio de índole personal que lo reveló como victimario de violencia de género.

Salazar, adoptado por el morenismo en 2018 y con trayectoria como diputado bajo los colores de este movimiento, es el proyecto del calderonismo para controlar otro gobierno estatal, como ya lo hicieron seis años con Tamaulipas y como lo hacen actualmente con el gobierno del morenista Luis Miguel Barbosa en Puebla, con quien este grupo de exsenadores y otros mantienen una férrea alianza.

Finalmente, la carta de Palacio Nacional es el subsecretario de Seguridad Ciudadana, Ricardo Mejía, placeado todos los jueves en la conferencia de prensa mañanera dentro de la sección bautizada como "Cero Impunidad". Mejía ha sido considerado también para la FGR, pero ante la imposibilidad de imponer su perfil en el Senado, el funcionario mira hacia otros horizontes.

Las aspiraciones del subsecretario están conectadas directamente con la política de seguridad y con los resultados, por lo que, en definitiva, una eventual postulación o victoria se ven lejanas. Asimismo, la desprestigiada Secretaría no está para servir nuevamente como trampolín de otro gobernador, pues no se ha logrado recuperar del impacto que dejó Alfonso Durazo. ●

El futuro de Guadiana se complica por diferencias con el presidente.



Más problemas para el suministro de chips

• La visita de Nancy Pelosi a Taiwán se va a convertir en otro freno en este tema.

A finales de 2020 estalló uno de los problemas que más han afectado a diversas industrias en el mundo: la escasez y alta demanda de semiconductores o chips, que estacionaron fuerte al sector automotriz y desconectó a otros, como el de electrónicos. A pesar de que ha habido una leve recuperación en su fabricación y distribución, la visita de **Nancy Pelosi** a Taiwán se va a convertir en otro freno a este tema.

La reciente visita de la presidenta de la Cámara de Representantes estadounidense provocó, a finales de la semana pasada, una caída importante en las acciones de las principales empresas del mayor fabricante de semiconductores en el mundo, como Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) y United Microelectronics.

Estados Unidos, que ha intensificado la producción de chips en sus terrenos de la mano de empresas como Intel, Qualcomm, Microsoft, AMD y otras que están invirtiendo en la creación de fábricas, busca aliarse con Taiwán bajo la Ley de Chips recién aprobada por el congreso en Washington, pero su viaje fue visto como un desafío a China, que considera a la isla como parte de su territorio y podría aplicar represalias que provoquen mayores alteraciones en la cadena de suministro mundial.

Sólo como ejemplo del inicio de lo que será un freno más a la recuperación del sector de semiconductores, China suspendió hace unos días las exportaciones de arena a Taiwán y bloqueó importaciones de algunas frutas y pescado.

La crisis de los chips fue originada por la pandemia por covid-19 y se agudizó a finales de 2021 ante los confinamientos de China para erradicar los contagios. Si a ello le sumamos la demanda de equipos electrónicos ante el *home office* y el *home schooling*, industrias como la automotriz y otras fueron relegadas en cuanto a entregas de producto.

Datos de Goldman Sachs mostraron que las afectaciones por la falta de semiconductores alcanzaron a 169 industrias en alguna medida, desde cementeras hasta muebleras, pero una de las más presionadas es la automotriz, que destina 4.7% de su PIB a microchips y otros productos semejantes.

La consultora IHS Markit, por su parte, estimó que la falta de semiconductores redujo la producción de autos hasta en 7.1 millones de unidades en 2021 y estimó que el abasto comenzaría a normalizarse hacia el segundo trimestre de 2022, algo que no ha sucedido y que se estaría complicando

por la visita de **Pelosi** a Taiwán.

La Industria Nacional de Autopartes (INA) en México, por su parte, estimó que la región de Norteamérica, a la que pertenece nuestro país, fue la más afectada por la escasez de chips, ya que provocó que se dejaran de fabricar dos millones 472 mil 38 autos.

La escasez se refleja en los inventarios de unidades vehiculares limitados en diversas agencias y ha condicionado la venta de vehículos en México desde el año pasado.

En Estados Unidos, las compañías de semiconductores invertirán 22 mil millones de dólares entre 2021 y 2023 para ampliar su capacidad de producción.

Al igual que Estados Unidos, gobiernos de diversos países comenzaron a incrementar las inversiones en esta tecnología para protegerse contra otras interrupciones en la cadena de suministro, la cual se va a alargar por los conflictos políticos entre China y EU.

Como se los mencionaba más arriba, Estados Unidos aprobó un subsidio de 52 mil millones de dólares con su Ley de Chips para atraer inversiones en fábricas, mientras la Unión Europea planea avalar una ley similar para crecer su participación en la manufactura de chips, y Japón cubrirá parte de los costos para la construcción de una planta conjunta de TSMC y Sony.

Sin embargo, el problema aún tardará en resolverse por completo. De acuerdo con el Foro Económico Mundial, esto se debe parcialmente a lo compleja que es la fabricación de chips, y que los esfuerzos de empresas como Intel, Qualcomm y Microsoft para comenzar a operar fábricas de la primera en Arizona y Ohio podrían ver frutos hasta finales de 2023 o inicios de 2024.

En la industria, los plazos de entrega usuales pueden ser mayores a cuatro meses para productos bien establecidos en una línea de fabricación, si se pretende incrementar la capacidad moviendo el producto a una nueva instalación se agregan otros seis meses y cambiar de fabricante implica una demora de hasta un año en el proceso.

Si a ello le sumamos que China podría retrasar bastante la entrega de semiconductores a través de sus puertos como represalia comercial contra EU por la visita de **Pelosi**, el problema podría extenderse para Occidente hasta el segundo semestre de 2023, si bien nos va.



Crecimiento económico y señales de desaceleración mundial



AVANCE DEL PIB DE MEXICO

De acuerdo con la estimación oportuna del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), en el segundo trimestre de 2022 (2T22), el Producto Interno Bruto (PIB) de México registró un avance trimestral de 1.0% y de 1.9% en comparación con el valor de la producción nacional registrado en igual periodo del 2021 (2T21). Destacan tres aspectos:

1.- La economía mexicana sigue en fase de recuperación, al 2T22 el PIB se encuentra (-)1.1% por debajo del nivel observado en el 4T19, previo al choque de la pandemia del coronavirus.

2.- El avance de la economía de México durante el segundo trimestre del año contrasta con el crecimiento negativo de la economía de Estados Unidos (EU) en el mismo periodo. Sin embargo y paradójicamente el crecimiento son las exportaciones manufactureras hacia EU las que han favorecido este crecimiento económico.

3.- Todas las actividades económicas tuvieron un avance positivo en el 2T22; las actividades primarias (agricultura, silvicultura, ganadería y pesca) y las secundarias (manufacturas, construcción, minería y servicios básicos) registraron un avance trimestral de 0.9 por ciento. En específico, dentro del sector secundario, las industrias manufactureras han impulsado al sector en los últimos meses por el crecimiento de las exportaciones hacia EU. El sector terciario, relacionado con los servicios y la comercialización de bienes de consumo, mostró un crecimiento trimestral de 1.0%, que sugiere resiliencia de las ventas frente a las elevadas presiones inflacionarias que reducen el poder adquisitivo de los consumidores.



EU, ¿EN RECESIÓN?

En el 2T22 la economía de Estados Unidos registró una caída trimestral de (-)0.23% y de (-)0.90% en términos anualizados. Este es el segundo retroceso trimestral de manera consecutiva, ya que en el 1T22 el valor de la producción en la Unión Americana perdió (-)0.40 por ciento. Así, la economía de EU cumple uno de los criterios necesarios para la que la Oficina Nacional de Investigación Económica (NBER por sus siglas en inglés) declare formalmente una recesión económica. Otras condiciones necesarias para considerar una recesión son que la caída en la producción sea importante y generalizada en los sectores productivos y regiones geográficas del país. Ninguna de estas condiciones se cumple aún.



DESACELERACION MUNDIAL

El Índice de los Gerentes de Compras en sus dos versiones (ISM y PMI) es un indicador económico muy utilizado para evaluar el estado actual de la economía de un país. Como su nombre lo indica, se basa en encuestas realizadas a gerentes de compras de diversas industrias de la economía y se evalúan temas como pedidos nuevos, producción, empleo, proveedores e inventario de existencias.

Se considera que el Índice de Gerentes de Compras es un indicador muy oportuno, pues los datos de cada mes se publican en los primeros días del siguiente, tiende a predecir el crecimiento del PIB, se calcula en muchos países y es de fácil interpretación: corre de 0 a 100 y un valor superior a 50 puntos indica expansión del sector, en tanto que un valor inferior a 50 muestra contracción.

El Índice de Gerentes de Compras del sector manufacturero (ISM manufacturero) de EU registró en julio un nivel de 52.8 unidades, todavía en zona de expansión pero el más bajo desde junio de 2020. En los últimos meses el sector manufacturero de la Unión Americana muestra una desaceleración considerable.

En China, la actividad industrial se contrajo de manera inesperada en julio y regresó a zona de contracción, ya que el Índice de Gerentes de Compras oficial cayó a 49 puntos, por debajo del 50.2 registrado en junio y el nivel más bajo en los últimos tres meses.

En la Eurozona, el Índice manufacturero de julio también se ubicó en zona de contracción, al ubicarse en 49.8 puntos, por debajo de los 52.1 registrados en junio, de hecho, el indicador retrocedió a su menor nivel en 25 meses. Alemania y Francia, las dos mayores economías del bloque económico, desaceleraron en julio hasta ubicarse en sus niveles más débiles en los últimos 25 y 26 meses, respectivamente.

En México, el Índice de Gerentes de Compras Manufacturero retrocedió de 52.2 unidades en junio a 48.5 en julio. De esta forma, el indicador cayó nuevamente por debajo de la zona de expansión. De acuerdo con S&P Global Market Intelligence, la persistente inflación, la subida de las tasas de interés, la escasez de insumos y la sequía impactaron negativamente en el sector industrial, arrastrándolo hasta territorio de contracción.




↓ Cuenta corriente
Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Aeropuertos privados vs. SAM y ASA

• Se trata de responder a las necesidades de conectividad aérea de personas y mercancías.

Tendemos a cuestionar el servicio en el AICM (clave: MEX) contra los principales aeropuertos metropolitanos del país, pero poco observamos lo que ha sucedido con la descentralización del MEX en los últimos años, porque, lejos de beneficiar la conectividad del Valle de México (Sistema Aeroportuario Metropolitano), ha aumentado el número de vuelos punto-punto con beneficio en Tijuana, Guadalajara, Monterrey y Cancún, lo que explica la alta rentabilidad de estos oligopolios naturales en detrimento del oligopolio estatal, incluyendo el de ASA.

De hecho, un seguimiento puntual muestra que la única aerolínea que mantiene su base de operaciones (desde y hacia) en el MEX es Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, con el 80% de su operación regular, porque Volaris, de **Enrique Beltranena**, ofrece la mayor conectividad desde Tijuana y Guadalajara con el 70% de su operación, y Viva Aerobus concentra 63% en Monterrey y Cancún.

Por ende, inducir la descentralización de las operaciones de Aeroméxico del AICM con la reducción de slots o cierre temporal de una cuarta parte de la T2, no implica necesariamente que se vaya al Felipe Ángeles, porque ha comenzado a moverse hacia Tijuana, Guadalajara, Monterrey y Cancún, beneficiando a los aeropuertos de los grupos privados en detrimento del AICM.

El AIFA no será opción mientras no tenga conectividad terrestre plena, y menos si la Agencia Federal de Aviación Civil, de **Carlos Rodríguez Murguía**, no recupera su categoría de supervisor seguro y confiable (CATI) para la aviación. Vea datos. En junio del 2018 transitaron en el AICM (MEX) 3.98 millones de pasajeros, 1.43 millones en internacional y 2.48 en el mercado nacional. En junio de 2022 lo transitaron 2.35 millones de pasajeros en nacional y 1.14 millones en internacional, o sea, 3.48 millones transportados en ese mes. La diferencia no está en Santa Lucía. ¿Qué le falta?, los vuelos internacionales de Aeroméxico y de otras aerolíneas de Asia, que si se renuevan, irán a Monterrey (el México-Seül) o a Guadalajara (el MEX-Narita).

Con una consulta al Direct Data Solutions de IATA se observa que Aeroméxico tiene una concentración de slots relativamente baja en MEX,

pues concentra el 49.6% de los slots ahí y de hecho también su oferta aérea desde y hacia el mercado nacional se ha concentrado ahí.

Compare: Copa en el Aeropuerto de Tocumen tiene 88.3% de los slots; United, con el 78% en Houston y el 86% en Chicago; Delta, en Atlanta el 68.9%; Volaris en Guadalajara, el 68.9%; Lufthansa, en Frankfurt, el 53%; Viva Aerobus, el 52.7% en Monterrey; British, el 48.8% en LHR de Londres o el 48.7% del CDG en París, de AirFrance. Y el mismo razonamiento que se utiliza para Aeroméxico prevalece para Volaris y Viva, dos aerolíneas que mantienen una estrategia de expansión rentable, no impuesta. Ojalá que este tipo de razonamientos se realizara en la mesa de toma de decisiones de la SICT y se la mostraran al Presidente.

En México hay 117 aeropuertos y los que atienden al Valle de México incluyen Puebla, Querétaro y Toluca, tres aeropuertos con cara de aeródromo. No se trata de lo que le interesa al gobierno y a las aerolíneas, sino de responder a las necesidades de conectividad aérea de personas y mercancías. Ése ha sido el gran ausente de gobiernos neoliberales y continúa siendo Talón de Aquiles en la Cuarta Transformación.



DE FONDOS A FONDO

*SAT/ADUANAS. De urgente resolución presidencial el conflicto por el control y centralización del entero de impuestos de comercio exterior. Sin duda, la recaudación sigue recaudando en el Sistema de Administración Tributaria, que lleva la jefa **Raquel Buenrostro**, pero la falta de traspaso de los sistemas a la ANAM, chocó de frente con la decisión del organismo, que lleva **Horacio Duarte**, de construir su Aviso de Cruce, sin notificar al SAT. Si el sistema no ve si la mercancía salió o entró, no habrá permiso que pagar ni registrar.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, debería mediar en este "conflicto" de controles y sistemas, porque, de prevalecer la duplicidad y la falta de definición, la caída en recaudación y la parálisis de comercio exterior será cosa anunciada.



Esta semana, **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Comunicaciones y Transportes y exdirector general del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), entregará información precisa sobre los señalamientos hechos en algunos medios sobre su gestión en este organismo.

Está seguro de no haber incurrido en corrupción y también confía en que **Alejandro Varela**, exdirector jurídico del Fondo, y **Ricardo Ampudia**, exdirector comercial, sus dos operadores, actuaron en el mismo sentido.

Sin embargo, es factible que, como lo señaló el Órgano Interno de Control (OIC) de la institución, se haya “saltado las trancas” por acelerar los procesos.

Ésta no ha sido una forma de actuar exclusiva de **Jiménez Pons** y su equipo, sino una práctica común de los funcionarios de la 4T.

Hace tres administraciones, **John McCarthy**, entonces director del Fonatur, compartió con el autor de este espacio varios momentos de frustración por no poder ejecutar algunas decisiones debido a la normatividad.

La Escalera Náutica del Mar de Cortés, uno de los proyectos de turismo náutico más ambiciosos, nunca logró los alcances deseados debido a que ni los mejores abogados del Fondo lograron desatar los nudos de la normatividad pública.



Alejandro Zozaya, fundador de AM Resorts, compartió una historia en la que su grupo le compró al Fonatur una propiedad hotelera en Huatulco, que después devolvió porque no podía iniciar la construcción mientras no se dieran las condiciones a las que se obligaba previamente el Fondo.

Ya con **Felipe Calderón** como presidente, aunque **Rodolfo Elizondo** se mantuvo al

frente de la Secretaría de Turismo, **Miguel Gómez Mont**, aquel director del Fonatur que salió tras protagonizar un escándalo en el Mundial de Fútbol de Sudáfrica, no tuvo reparo en devolverle el dinero a **Zozaya**.

Pero le advirtió que estaba cometiendo un error porque Huatulco sería un polo de turismo de ultralujo, como Mayakoba; la realidad fue que el terreno hoy sigue tal y cual lo devolvió el empresario.

Por esos proyectos que no fraguaron en Huatulco, Asur, de **Fernando Chico Pardo**, frenó sus planes para un inmueble que com-

pró en el destino: así es que sólo se preocupó de que la administración pasada le condonara unas multas y ya, en este sexenio, **Jiménez Pons** le regresó el dinero para recuperar un activo que vale el doble en términos nominales.

Otro ejemplo de lo que hizo **Jiménez Pons** fue autorizar una compra directa para una exhibición en Dubái, siguiendo una petición de la Secretaría de Relaciones Exteriores, que

incluso pidió un proveedor, decisiones que sólo se toman si se tiene la confianza del Presidente.

Es probable que los “obuses” mediáticos contra el subsecretario hayan salido del propio Fonatur, pues al equipo de **Javier May**, actual director del Fondo, le conviene victimizarse por el “desastre que le dejaron”.

Sólo así podrá justificar que, ni remotamente, estarán terminados los siete tramos del Tren Maya para finales de este sexenio.

Miguel Torruco, titular de Turismo, quien siempre ha sido ignorado por **Jiménez Pons**, podría ser otra opción, pero, si fuera descubierto en una maniobra como ésa, significaría su tumba política.

Lo previsible es que no suceda nada más, pues pedirle la renuncia al subsecretario por prácticas que han sido la regla y no la excepción en el actual gobierno provocaría temor y paralizaría proyectos en marcha.

**El largo plazo**

Édgar Amador

edgar@pim.com.mx

Estados Unidos: la recesión travesti ataca de nuevo

• Tenemos una expansión económica explosiva que alimenta con sus excesos un escenario de inflación, inmune a las tímidas alzas de tasas de la Fed.

El gobierno de Estados Unidos, junto con la Fed, inyectaron estímulos tan grandes a la economía, calentándola tanto que ahora no pueden enfriarla. La economía de EU es una potente locomotora a toda velocidad, pero cuesta abajo, que no puede ser detenida con los tímidos frenos que le han aplicado, pues el alza de 225 centésimas que la Fed ha ejecutado no la han parado. Nuestra entrega de la semana pasada llamaba la atención sobre cómo la recesión que varios esperamos está travestida: tiene todas las fajas de una expansión indomable.

El viernes pasado se dieron a conocer las cifras del mercado laboral de Estados Unidos de julio, el dato más seguido por los mercados financieros del mundo. El consenso de los economistas esperaba una adición moderada de 250 mil nuevos empleos no agrícolas. Pero la cifra fue descomunal, con más de 530 nuevas nóminas, además de un incremento superior al esperado en los costos laborales y una caída en la tasa de desempleo hasta niveles mínimos del último medio siglo.

La imagen es la de una economía estadounidense que, luego de 225 centésimas de incremento, no nada más no se ha enlentecido, sino que se ha acelerado. Eso estará bien si no se diera en un contexto en donde la inflación es la máxima de los últimos 40 años. No hay lugar a dudas, la economía de EU presenta un cuadro inflacionario típico: una economía creciendo por encima de su potencial, con alzas de precios sin visos de moderación, con todos los ingredientes para que el exceso de demanda siga creciendo, alimentando, a su vez, la dinámica de precios.

Es un crecimiento desequilibrado en donde la Fed menospreció el repunte inflacionario, que ahora corre el riesgo de que persista por un periodo prolongado, erosionando los ingresos reales de la población, al tiempo que contradice el mandato del banco central.

El problema con esta Fed tan complaciente es que cante victoria con las primeras cifras que muestren que la inflación alcanzó su pico, comenzando a descender. Esto ocurrirá muy pronto, quizá ya en los datos de inflación de julio que se publican este próximo miércoles (hay que estar muy atentos). Los precios de petróleo,

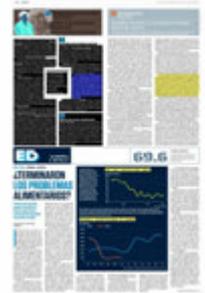
energía, gasolina, alimentos y, en general, de las materias primas, han descendido hasta niveles similares a los existentes antes de la invasión rusa a Ucrania, lo que probablemente se traduzca en una reducción en las cifras de inflación anualizada que veamos esta semana.

Si los datos de inflación de EU, como se espera, muestran tasas anualizadas descendentes los próximos dos meses, esta Fed podría cometer el mismo error que ya cometió: desestimar el desbalance de oferta-demanda que alimenta esta inflación, cediendo a las presiones del mercado de bonos que está presionando con una baja en las tasas de interés a la menor muestra de recesión o de baja inflación, ponténdole, además, una fecha cierta, el segundo trimestre de 2023.

El mercado de bonos pasó de ser el vigilante contra la inflación a su alcahuete. Hasta inicio de los años 90, el mercado de bonos castigaba cualquier coqueteo de la Fed con la laxitud monetaria que descuidara la inflación. Hoy, el mercado está dispuesto a tolerar la máxima inflación en 40 años con tal de que la Fed inyecte de nuevo liquidez. Pero eso no ocurrirá, mucho menos si la enloquecida locomotora económica estadounidense sigue mostrando una robustez intensa.

Desde 2018 a la fecha, esta economía ha desconcertado a todos. La pandemia obligó a usar tantos recursos inusuales, que la resultante es un escenario inédito en donde ocurren cosas inesperadas. Ya deberíamos de estar acostumbrados. La inflación llegó cuando nadie lo esperaba, duró más de lo que nadie había pronosticado. La expansión económica se levantó con una fuerza inusitada en 2020, extendiéndose poderosa hasta la fecha, resistente hasta ahora a todo intento para frenarla para moderar la inflación.

¿Y la estanflación? Bien, gracias, allá en la década de los años 70 del siglo pasado. Porque, hasta ahora, no tenemos estanflación, sino una expansión económica explosiva, ardiente, que alimenta con sus excesos un escenario de inflación intratable, extremadamente compleja de manejar, la cual, hasta el día de hoy, ha sido inmune a las tímidas alzas de tasas de la Fed, salvando una y otra vez los pronósticos de una recesión que, por el momento, o no aparece o está travestida como una expansión imparable.



El Premio Naranja Dulce de la semana es para la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, por el proyecto de impulso a la Industria audiovisual, que, desde luego, incluye a la filmica, y que fue presentado en presencia de representantes de la industria, secretarios de Desarrollo Económico del país y de la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**.

Se pretende incluir este programa en la nueva política industrial que presentará **Clouthier**, desde luego, en una *mañanera*, a fines de este mes y forma parte también de la agenda de la reunión de la Alianza para el Pacífico que se realizará en noviembre próximo.

Carlos Monroy, coordinador de asesores de la Secretaría de Economía, enfatizó la coordinación con los gobiernos estatales para impulsar esta industria que tiene un gran potencial económico, no sólo por su derrama económica en todo el proceso de producción y exhibición, sino también turístico, y el mejor ejemplo es el Desfile del Día de Muertos en la Ciudad de México, que se organiza cada año a raíz de la película *Spectre*, de **James Bond**.

Aunque los estímulos fiscales dependen del Servicio de Administración Tributaria, de **Raquel Buenrostro**, y de la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, la Secretaría de Economía actuará como coordinadora entre gobiernos estatales y la industria para impulsar los tres ejes del programa: mejora institucional y regulatoria con énfasis en apoyo a pymes, mejora en capital humano, buscando una mayor capacitación de personal en toda la cadena audiovisual, con alianzas con la industria y universidades del sector, buscando una certificación, como la que ya tiene Colombia, y facilitar el acceso a mercados internacionales aprovechando los tratados comerciales y el *nearshoring* para atraer mayor inversión a la industria.

La Secretaría de Economía actuará como coordinadora entre gobiernos estatales y la industria.



MINAS: DEFICIENTE SUPERVISIÓN

El Premio Limón Agrio es para la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, porque el accidente en la mina de Sabinas, Coahuila, puso en evidencia, nuevamente, las deficiencias de supervisión por parte de la STPS sobre las condiciones de seguridad de los trabajadores, sobre todo en las pequeñas mineras de carbón.

Alcalde asegura que la STPS trabaja en las labores de rescate y hasta que concluya se iniciará el proceso de investigación para determinar "con claridad las causas del accidente".

De entrada, tanto la STPS como Economía y el IMSS debieron haber informado quién es el responsable de la mina y debió dar la cara desde el primer día. Es lamentable también que no haya, por parte de la CFE, una supervisión a sus proveedores y por parte de la STPS una revisión de las condiciones laborales.

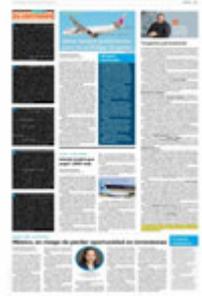
Tal parece que **Alcalde** sólo se enfoca en empresas exportadoras cuando Estados Unidos activa un mecanismo de respuesta rápida laboral o en grandes empresas, como fue la huelga en Telmex y que aún no llega a un acuerdo con el sindicato.



EMPLEO EN JULIO, ESTANCADO

López Obrador criticó el pronóstico de BofA de un crecimiento de 0.0% en 2023, que es el más pesimista entre los analistas del sector privado, que en la encuesta de Citibanamex bajaron su meta para 2023 a 1.5 por ciento.

Sin embargo, el reporte del IMSS de afiliados en julio revela el estancamiento de la economía, porque se crearon 10,726 empleos, un alza de 0.1% vs. junio y una caída de 106 mil empleos vs. los 116,543 creados en julio de 2021.



1234 EL CONTADOR

1. Clara, la empresa unicornio cuyo CEO y cofundador es **Gerry Glacomán Colyer**, cerró una ronda de financiamiento por 150 millones de dólares, respaldado por Goldman Sachs. Estos recursos servirán para que la startup, enfocada en la gestión de gasto empresarial a través de tarjetas de crédito corporativas, continúe con su expansión por América Latina. Entre sus metas también está duplicar su presencia en México. Actualmente, Clara trabaja con más de 5 mil empresas en México, Brasil y Colombia, y pretende duplicar este número para finales de año. Adicionalmente, el equipo de Clara está creciendo con la incorporación de **André Henrique Santoro** como director de Riesgos.

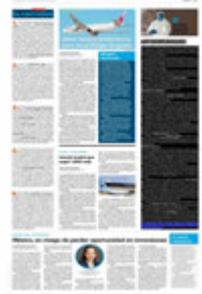
2. Houm, de **Benjamín Labra**, busca ser una empresa socialmente responsable, por lo que promueve la campaña 1% Un hogar para todos, a través de la cual destina el uno por ciento de sus ingresos mensuales a asociaciones dedicadas a construir o remodelar viviendas para familias de escasos recursos. Actualmente, 55 familias en México, Chile y Colombia han sido beneficiadas en diferentes causas, que van desde el mejoramiento o construcción de hogares, hasta aportaciones económicas para que puedan acceder a un hogar digno. Houm se dedica a ayudar a las personas a rentar, administrar, vender o comprar propiedades de manera segura y 100% online.

3. En Quintana Roo, que todavía gobierna **Carlos Joaquín González**, ya hay bastante ruido sobre quién se quedará al frente de la Secretaría de Turismo, sector prioritario para el estado. Ya por ahí suena **Artemio Santos**, quien era el representante del gobierno de ese estado en la Ciudad de México, para tomar el cargo una

vez que **Mara Lezama** asuma la gubernatura. Pero, además, se sabe que habrá movimientos en el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, que dirige **Darío Flota**, pues al parecer no continuará al frente del organismo. Entre los candidatos suena **Javier Aranda**, quien es el director ejecutivo de la Asociación de Hoteles de Cancún, Puerto Morelos e Isla Mujeres.

4. En Hutchison Ports hicieron historia con la atención del buque MSC Mundra, de 333 metros de eslora, pues al operar 10 mil 815 TEU's rompieron cualquier récord previo en cantidad de movimientos que una sola embarcación ha traído al puerto de Lázaro Cárdenas, lo que desde la óptica del jefe de División para América Latina, **Jorge Magno Lecona**, posiciona a las instalaciones con el sistema más eficiente del Pacífico mexicano, gracias a líneas navieras, agentes aduanales, miembros de transporte terrestre y ferrovial, así como freight forwarders; sin dejar de lado la confianza que han conseguido entre los clientes al acumular más de 150 años de experiencia desde su fundación.

5. El Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes**, prepara un convenio de colaboración con la Asociación Nacional de Abogados de Empresa, pues uno de los pilares de trabajo del líder empresarial es que haya una cultura de la legalidad en todas las cámaras y asociaciones que representa, y principalmente trabajar en esfuerzo de afrontar la corrupción, toda vez que constituye un impedimento mayúsculo para los negocios en el país. Y es que el reciente diagnóstico sobre el clima de negocios, del laboratorio Ethos, reveló que, al menos, uno de cada diez empresarios recurre al soborno para agilizar los trámites de operación de sus negocios.



Tragedia persistente

El *Padre del Análisis Superior* le invita a que tenga una visión más allá de la terrible tragedia que afecta a los trabajadores que quedaron atrapados en la mina de Sabinas, Coahuila, y los hechos coyunturales, puesto que deben ser vistos con una visión mucho más amplia.

Sí, es doloroso que hayan quedado atrapados y que la capacidad del gobierno sea sólo superada por su displicencia para enfrentar la tragedia. Todavía el Presidente escatimaba el domingo por la mañana su presencia en la zona afectada, no para usar picos y palas, sino para mostrar el apoyo de su gobierno con los afectados.

Finalmente, hacia medio día y ante la insistente presión de los medios de comunicación dijo "sí voy para allá para ver cómo está la situación", lo demás usted ya tuvo oportunidad de seguirlo en otros espacios de **Grupo Imagen**.

Sí, es dolorosa la tela de complicidad que ha venido tejiéndose en torno a los propietarios de la mina. Mucho más allá, el gobierno ha sido tan indolente como opaco. No basta decir que ellos sí saben quiénes tienen la concesión, sino haberlo hecho público desde el primer momento.

REMATE ENCUBIERTO

Es increíble que la página de la Secretaría de Economía, irreflexivamente encabezada por **Tatiana Clouhier**, convenientemente se haya caído para dificultar conocer quiénes son los dueños de la concesión pública.

Este gobierno habla mucho de soberanía y hasta parecería estar dispuesto a terminar con el T-MEC por este concepto que nada tiene que ver con las quejas comerciales planteadas por Estados Unidos y Canadá; sin embargo, bloquea a los mexicanos conocer los nombres de quiénes usufructúan el subsuelo que constitucionalmente es de todos los mexicanos.

Es vergonzoso que se actúe como si hubiera una operación de Estado para encubrir a quienes se han hecho millonarios con el dolor y sufrimiento de uno de los sectores más pobres de la población, como son los mineros y sus familias.

El *Padre del Análisis Superior* está en posibilidad de informarle que el único nombre que se ha conocido oficialmente es una figura de paja de intereses mucho más grandes en una liga de complicidad que llega directamente a la oficina de **Manuel Bartlett**, en la CFE.

Nombres como los de **Régulo Zapata** y su hijo, el se-

nador de Morena **Armando Guadiana** y otros que se han visto beneficiados con contratos multimillonarios sin asignación por parte del gobierno federal, sin ninguna forma de transparencia.

REMATE POÉTICO

A toda esta tragedia hay que sumarle una más, quizá más grave, pero seguramente más persistente. Habrá ido el Presidente de la República con una larga serie de promesas buscando capitalizar políticamente la tragedia, viendo por el espejo retrovisor la realidad. Pasará el dolor y se convertirá en resignación para las familias de los mineros atrapados. Todo quedará igual como un día antes que esta mina colapsara.

Después de la tragedia de Pasta de Conchos, los que hoy están en el gobierno prometieron que ellos representarían una transformación; sin embargo, siguen en deuda. Repartieron muchas culpas vacías. Trataron de hacer ver al entonces secretario del Trabajo, **Javier Lozano**, como un indolente e incapaz.

La pregunta sería: qué opinión tienen de **Luisa Alcalde**, quien, de ser ciertas sus afirmaciones previas, sería mucho peor: ella conoció la situación de los mineros y no ha hecho absolutamente nada para mejorarla. ¿En qué estuvieron mejor los mineros de Sabinas con los de Pasta de Conchos?

Esta mujer, como inteligentemente puntualizó el *Padre del Análisis Superior*, es un fantasma más de esta administración que parecería estar dejando pasar el tiempo para regresar al despacho familiar, aprovechando la gran lista de contactos que ha venido haciendo durante este año.

Vínculos que la acercan cada vez más con impresentables como **Napoleón Gómez Urrutia**, quien parecería estar convencido de que los mineros únicamente sirven para pagar cuotas que lo hagan todavía más multimillonario.

Quizá el Presidente de la República vuelva a citar el poema *Discurso a Cananea*, de **Carlos Pellicer**, como lo hizo en un aniversario más de los llamados mártires de Cananea quienes, según la historia oficial, prendieron la mecha de la Revolución Mexicana. Sin embargo, el PAS no encuentra diferencia entre ellos con los de Pasta de Conchos y ahora con los de Sabinas. Los empresarios, sume a los líderes sindicales y dirigentes de empresas estatales, siguen amasando fortunas inconfesables con el dolor de otros.



Aeromar sigue los mismos pasos de quiebra de Interjet

• Es una aerolínea regional, con aviones de hélice, pero que, bien administrada, tuvo años de esplendor.

Aeromar sigue los mismos pasos que llevaron a la quiebra a Interjet. Un empresario que ya salió del país, que está tratando de vender, pero nadie le compra para capitalizar adeudos multimillonarios con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, una caja que ya fue tomada por el SAT para mantener la operación. Y el llamado de auxilio de ASPA, la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores de México.

Aeromar es una aerolínea regional, con aviones de hélice, pero que, bien administrada, tuvo años de esplendor. Después necesitó capital. **Zvi Katz**, su principal accionista, buscó en el 2018 una alianza estratégica con Synergy Group, perteneciente a **Germán Efromovich**. No se pusieron de acuerdo. Después, **Katz** sondeó una alianza con Avianca. Tampoco se pudo. Y en el último año, sobre todo después de la pandemia y sin apoyos, ya no ha inyectado capital a la aerolínea. Ahora se dice que **Katz** está en Israel, ya fuera de México y sin extradición.

Entre los adeudos de Aeromar están 75 millones de pesos a ASA (Aeropuertos y Servicios Auxiliares), más de 100 millones de pesos al AICM (Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México). Desde luego, debe impuestos, por eso el SAT ya tomó su caja. Y la peor deuda, con sus trabajadores, quienes ya emplazaron a huelga a la aerolínea.

ASPA, la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores, ha planteado propuestas a las autoridades. **Humberto Gual Ángeles**, el secretario general de ASPA, advierte al gobierno del presidente **López Obrador** que se corre el riesgo de tener otra aerolínea

sin pagar impuestos, con trabajadores que se quedan en huelga permanente, sin empleos y una aerolínea menos para operar... en el Aeropuerto Felipe Ángeles (AIFA), cuya vocación podría ser de vuelos regionales.

Pero en política aérea nadie pone orden. El único que empieza a tener diagnósticos y a operar es el almirante **Carlos Velázquez Tiscareño**, quien, tan sólo fue nombrado director del AICM, empezó a negociar con taxistas y buscar una evaluación para apuntalar la Terminal 2.

De ahí en fuera, la aviación está al garete. Es cierto, sufrimos una pandemia que llevó a las aerolíneas al borde de la quiebra. Pero en otros países hubo apoyos, no al dueño, sino para mantener plazas laborales. En esta administración ya vimos quebrar a Interjet, ya vimos a Aeroméxico salir de una difícil y costosa reestructura. ¿y ahora veremos quebrar la segunda aerolínea en este sexenio?



AMLO, POR FRENAR RECUERDO DE PASTA DE CONCHOS

El presidente **López Obrador** propuso rescatar los cuerpos de los 65 mineros atrapados en Pasta de Conchos, en Coahuila. Pero ahora, con la misma falta de medidas de prevención, con minas, otra vez, con procesos artesanales, vino otra tragedia. Ahora en Sabinas, también en Coahuila, son diez obreros atrapados en un pozo para extraer carbón. El Presidente fue al lugar del accidente, donde se intenta rescatar a los 10 mineros. La presencia del mandatario, desde luego, ayuda, pero hay que poner medidas de seguridad a las minas de la zona, evitar complicidades entre dueños y autoridades, y evitar extraer más carbón. Porque las tragedias siguen sucediendo.

Desde luego, debe impuestos, por eso el SAT ya tomó su caja. Y la peor deuda, con sus trabajadores, quienes ya emplazaron a huelga a la aerolínea.



Fintech obtiene 150 mdd de Goldman Sachs

La fintech Clara, que ofrece una solución de gestión de gasto corporativo para empresas, anunciará hoy un financiamiento de hasta 150 millones de dólares respaldado por Goldman Sachs, el cual le permitirá duplicar su presencia en México, donde ofrece servicios que incluyen tarjetas de crédito corporativas, pagos y financiamiento a corto plazo para empresas en América Latina, además de crecer su presencia regional.

“Este financiamiento impulsará nuestro crecimiento regional previsto y también nos permitirá poner al alcance de más empresas en la región, nuestra plataforma de gestión de gastos, así como nuestras innovadoras soluciones de liquidez a corto plazo”, dijo el CEO y cofundador de Clara, **Gerry Giacomán Colyer**.

Actualmente, la firma trabaja con más de 5 mil empresas en México, Brasil y Colombia, y pretende duplicar este número para finales de año.

Además, Clara anunciará la incorporación de André Henrique Santoro, como Chief Risk Officer. Santoro cuenta con más



de 15 años de experiencia en gestión de riesgo, incluyendo su paso por Citibank y RappiBank Brasil.

“Este acuerdo proporciona a Clara más capital para hacer crecer nuestras operaciones y consolidar nuestra infraestructura (...) El financiamiento de Goldman Sachs pone de manifiesto la confianza que el mercado tiene en el modelo de negocio de Clara, a la vez que muestra nuestro potencial para seguir creciendo”, dijo Santoro.

Adicionalmente, la empresa

anunciará que Tina Reich, ex Chief Credit Officer de American Express, ha estado trabajando estrechamente con Clara en calidad de asesora. La firma tiene el respaldo de fondos de inversión internacionales, como Coatue, General Catalyst, DST Global, monashees y Kaszek, así como de numerosos y destacados inversores ángeles; la empresa ya opera en México, Brasil y Colombia.

Fallo del seguro de aviación de Sedena

La semana pasada Seguros Inbursa, al mando de **Jorge Gutiérrez**, presentó una propuesta para la licitación del Seguro de Aviación de la flota de la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), del General Luis Cresencio Sandoval, en donde por un costo de 32 millones 885 mil 680 dólares, IVA incluido, resultó ser la oferta más competitiva ante las demás propuestas por una diferencia superior a los 5 millones de dólares, en relación al costo presentado por la aseguradora que actualmente maneja la flota aérea de las Fuerzas Armadas. El fallo de la licitación se dará el 18 de este mes y subsecuentemente la Auditoría Superior de la Federación (ASF),

capitaneada por David Colmenares, el Órgano Interno de Control (OIC) y la Función Pública determinarán las razones del precio de la póliza que está por vencer el próximo 25 de agosto. Carlos Slim lanzó los dados y parece que su equipo tendrá razones para festejar.

Arranca primera piedra de Hubspark

Dos fenómenos interconectados están impulsando el desarrollo de México: el *nearshoring* y la sobredemanda de naves industriales. En este escenario, directivos del Fondo Inmobiliario MEOR, liderado por **Javier Camarena**, su director general, colocarán el 9 de agosto la primera piedra del Hubspark Ciudad Juárez, un parque industrial de 85 mil 125 metros cuadrados de superficie con una construcción aproximada de 42 mil 799 metros cuadrados, cuyas naves industrial clase A buscan albergar empresas de talla nacional e internacional del sector manufacturero y logístico. Con una inversión de 600 millones de pesos, este proyecto de MEOR estima generar mil 200 empleos directos de mano de obra calificada, así como 2 mil 200 indirectos en el estado.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

¿Habrá un lugar en el infierno para los que hablan ultra rebuscado?

Mauricio Candiani



Yno me refiero a quienes hablan con terminología propia de su profesión. Ni con los que usan acrónimos característicos de la industria de la que forman parte. Tampoco a aquellos que disfrutan el uso de anglicanismos como apéndice de su mundo lingüístico.

Hay personas que hablan rebuscado, punto. Le dan muchas vueltas a las cosas construyendo explicaciones o afirmaciones retorcidas. Con malicia o inocencia, mal usan ciertos términos o abusan de algunos otros llevando a su interlocutor a los terrenos pantanosos de la duda o toparlos con la confusión.

En una coincidencia de factores, en las últimas semanas testifiqué –en diversas juntas y eventos individuos con cargos

relevantes destruyendo tiempo y atención cada vez que intervenían. Testimonios vivos de la incapacidad para hablar con enfoque, orden y sencillez.

Imposible no preguntarse por qué somos una sociedad tolerante con esos estilos sinuosos, pero resulta más útil entender

¿qué abona a esa forma retorcida de expresarse en la cultura empresarial latina? Aquí tres hipótesis para la reflexión:

1) **Es cómodo mezclar hechos, argumentos y opiniones.** - Y no. No es lo mismo la gimnasia que la magnesita. Los hechos hacen alusión a una situación o acto ocurrido en un tiempo y momento determinado (gusten o no) y la opinión es una valoración o juicio –personalísima–

respecto de hechos, personas o conductas (coincidas o no).

La parte compleja, sin embargo, es la claridad de argumentos. Todos aspiramos a persuadir respecto de nuestras propuestas y opiniones, pero pocos enlistan, elaboran y fundamentan cierta argumentación en favor de su asunto o causa.

2) **Da miedo decirle a un cliente o funcionario lo que no quiere escuchar.** - “No puedo decirle eso directo” suelo escuchar con enorme frecuencia.

Y, en consecuencia, se elude el núcleo del mensaje. Se descafeinan las afirmaciones necesarias o se cae en la generalidad dispersa. Si la realidad no habla por sí misma, se desea que el otro capte casi por ósmosis.

La sorpresa, la molestia y

cierto grado de confrontación son efectos naturales cuando se dicen cosas sensitivas, pero eludir las no abona a solución alguna. Como sociedad debemos incentivar la franqueza fundamentada y la valentía respetuosa.

3) Hay más deseo de agradar que de resolver.- Pareciera que cada vez que alguien toma la palabra debe dejar una estela de encanto. Una suma de simpatía y sonrisa en el funcionario o directivo interlocutor. Ocupa más ese efecto, que el asunto relevante que están pretendiendo abordar.

Es lindo decir lo bonito y halagar al halagable, pero la estatura directiva y asociativa se debe reconocer cuando se muestra carácter y contundencia enfocados y pertinentes para comunicar lo

necesario, aun y cuando resulte incómodo para tirios y troyanos.

Es imposible pretender que todo ejecutivo o funcionario tenga pulcritud semántica y perfección en la oportunidad de cada afirmación, pero sí es necesario abonar al valor del uso apropiado del lenguaje, a la exposición con el real deseo de que el interlocutor comprenda, al esfuerzo de argumentación y al don de síntesis.

Hablar rebuscado es la antítesis de la claridad. Es hacer complicado lo sencillo. Y en su expresión más radical, es la ausencia de consideración por el interlocutor o pura paja discursiva del que pretende salir al paso diciendo mucho sin realmente comunicar nada.

Así que la próxima ocasión

que nos toque exponer una pregunta, un tema, un reporte o cualquier presentación asociativa, evitemos caer en la trampa de la comunicación enredada. Y es que como diría el padrecito de la parroquia de mi pueblo, en una de esas hay un lugar en el infierno para los que hablan ultra rebuscado.

“Hablar rebuscado es la antítesis de la claridad. Es hacer complicado lo sencillo. Y en su expresión más radical, es la ausencia de consideración por el interlocutor”



PARTEAGUAS

Esos 96 mil pesos en su Afore

**Jonathan
Ruiz**



Alcanza como para llenar el tanque del carro durante dos años, eso que cada mexicano tiene guardado en su cuenta de Afore. ¿Y qué hacen con ese dinero quienes lo cuidan mientras ustedes se retiran?

El saldo promedio de las cuentas de retiro es de 96 mil pesos. Revisen el suyo, para saber si están por debajo de esa cifra, o si gozan del privilegio de superar al resto.

Ese dato viene de una cuenta muy simple: dividir casi 6.9 billones de pesos guardados, entre las 71.4 millones de cuentas que existen registradas. Ojo, eso involucra todas las cuentas, incluso las de quienes ya murieron o no trabajan.

Resulta que ese dinero se invierte principalmente en prestar dinero al gobierno, que en estos días lo usa junto con los impuestos para construir cosas modernas como trenes y fábricas de gasolina. Hasta ahora paga puntualmente sus intereses.

Pero también invierte en empresas que lo usan para sus propios proyectos. Idealmente, ese dinero debería generar riqueza por muchos años para que ese saldo de 96 mil pesos aumente.

En México el largo plazo suele asociarse con las 10 semanas que duran las tandas, que es mucho decir. Después, ya Dios dirá. Pero si cada quien espera vivir poco más de 70 años, conviene saber si al menos para 2040 todavía habrá aire y agua limpios en la ciudad. Pregunten a los regiomontanos.

¿Las empresas mexicanas son sostenibles? ¿Es decir, se sostendrán por muchos años? No necesariamente, a decir de cerveceras y refresqueras que dependen del agua que hoy no hay en la capital de Nuevo León. Tampoco en el caso de Pemex, que enfoca su negocio en vender gasolina cuando las armadoras se preparan para sustituir su catálogo por el de coches eléctricos.

Por el bien de ustedes, sus 96 mil pesos deberían invertirse en compañías que tengan una perspectiva de largo plazo y que cuiden los recursos que necesitan todos.

Desde este año, las Afores son vigiladas para que así sea.

“Es necesario que las consideraciones ESG sean monitoreadas y atendidas”, dijo el mes pasado Eric Osio durante un debate organizado por Bloomberg. Él es la autoridad. Dirige la Administración de Riesgos de la CONSAR.

¿Qué es ESG? Son las siglas en inglés correspondientes con las palabras *Environment, Social y Corporate Governance*.

Cuidar el medio ambiente, a la sociedad y la ética de su propia

administración interna.

Es una triada que idealmente permitirá a las empresas existir mucho tiempo y crecer para generar riqueza que se traduzca para ustedes en una ciudad amable y más dinero para cuando se retiren.

Sucede que por Ley, desde este año, las Administradoras de Fondo para el Retiro (Afore) tienen que vigilar que el dineral que cuidan sea invertido en proyectos y empresas que sean sustentables bajo criterios ESG. Ya no es solo un asunto de buena voluntad, sino de supervivencia.

Por Ley, la que no cumpla, pagará multas o enfrentará castigos

mas severos.

En la Bolsa hay un boom de proyectos que dicen ser sustentables y que a cambio pidieron hasta ahora 100 mil millones de pesos prestados.

Este año representan un tercio del total y para el próximo, en

el mercado de valores esperan que la mitad de todos los pagarés que sean emitidos a cambio de dinero, en forma de bonos, lleven el sello ESG.

¿Pero realmente cumplen con esos estándares? Eso es lo que revisan Osio y su equipo; conviene seguir su trabajo.

¿Hay inversiones en Cozumel

o en el Aeropuerto de Acapulco? Uno de los escenarios que analiza este gobierno es el de la probable desaparición de la isla y de esas instalaciones aeroportuarias.

¿Hay algo de ese capital puesto en la nueva refinería tabasqueña, ubicada en la zona más inundable de México?

Muchos de esos préstamos los toman del saldo que ustedes tienen en su Afore. Hay mucho en juego, empezando por sus 96 mil pesos.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Las Afores necesitan vigilar que el dineral que cuidan sea invertido en proyectos y firmas que sean sustentables”

“En la Bolsa hay un boom de proyectos que dicen ser sustentables y que a cambio pidieron hasta ahora 100 mil mdp prestados



Seguridad nacional

Desde la fundación del Partido de la Revolución Mexicana, en 1938, México vivió en un régimen autoritario, de partido casi único, por 50 años. En 1988, después de las crisis: económica (1982), social (1985) y política (1986), el partido se enfrentó a sí mismo en elecciones que no terminaron bien. Después de un intento de restauración y el asesinato del candidato presidencial, entramos a una nueva etapa. La democracia en México dura de 1996 a 2018, y los partidos que compitieron en ella, aunque mantenían nombres previos, eran en realidad organizaciones de fin de régimen, que mantuvieron demasiados lastres.

El triunfo de López Obrador en 2018 me parece que pone fin a esa etapa. Encarnaba Andrés Manuel la esperanza de millones de mexicanos que querían ver un país diferente. Había ofrecido terminar con la corrupción y

la inseguridad, prácticamente desde el primer minuto de su gobierno. Aunque era claro que se trataba de una exageración, sí creían muchos que lograría cumplir su promesa, aunque fuese en más tiempo.

Desafortunadamente, no lo hizo. La corrupción no puede enfrentarse en México con facilidad, porque fue el cemento del viejo régimen, y sobrevivió a la democracia. Ni el PAN, con décadas de "brega de eternidad", ni los pocos realmente izquierdistas del PRD, pudieron corregir prácticas tan arraigadas, de las que dependía la misma estructura del sistema político. Quedaron al margen o abandonaron sus partidos. Como en los tiempos del régimen de la Revolución, la mayoría de quienes compiten por un puesto público lo hacen para capturar rentas, para enriquecerse. López Obrador lo sabía, porque fue parte de ese sistema, y aun así ofreció

acabar con la corrupción. No lo hizo.

El tema de seguridad es más complicado. La violencia en México fue disminuyendo bajo el viejo régimen, conforme los grupos eran cooptados y controlados. A mediados de los 80, el cambio en el mapa global de consumo y oferta de droga transformó el problema y lo hizo más grave. El derrumbe del viejo régimen ocurre simultáneamente con la recomposición del crimen organizado. El Estado mexicano, frente a la amenaza de ser rebasado, se lanza a la ofensiva con Calderón, se retrae con Peña y con López Obrador parece que se asocia.

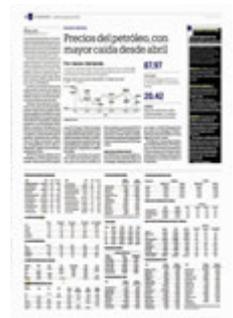
Estos dos problemas no son independientes. Aunque no todo el problema de seguridad se explica por la corrupción, sí existe una frontera porosa entre grupos sociales ubicados en el margen de la legalidad y grupos criminales, especialmente en Ciudad de México. Así, grupos que son importantes para ganar elecciones, y reciben a cambio permisividad para ocupar el espacio público, son también utilizados para narcomenudeo o extorsión por parte de los grupos criminales. Dependiendo de las preferencias y necesidades del líder político,

la frontera se mueve más o menos hacia cada lado.

Debido al monumental fracaso del actual gobierno en todas las dimensiones normales de la gestión pública (economía, educación, salud, etcétera), la necesidad de apoyo electoral parece haber desplazado la frontera mencionada. En todo el Pacífico, las elecciones más recientes las operó el crimen organizado, mientras que en otros lugares tenemos delincuentes ocupando o buscando ocupar gubernaturas. La amenaza a la democracia no puede menospreciarse. A nivel local, en buena parte del territorio probablemente ya ha dejado de existir.

Sin recursos y sin capacidad de gestión, la supervivencia del grupo de López Obrador depende cada vez más de esas redes. Eso implica no sólo un retroceso al Estado como bandido estacionario (Olson), sino también a la dispersión geográfica. Esto significa que la crisis fiscal que el gobierno enfrenta mediante su propia destrucción no lleva nada más a problemas financieros, como en otras épocas, sino que nos dirige hacia la misma disolución del Estado.

Éste sí es un tema de seguridad nacional.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En una jornada con poca información económica, en México sobresale la actividad económica por entidad federativa: en EU se publicarán las tendencias del empleo.

MÉXICO: El INEGI publicará su reporte de la actividad industrial por entidad federativa en abril.

ESTADOS UNIDOS: El Conference Board publicará su índice de la tendencia del empleo a julio.

Por su parte, la Reserva Federal de Nueva York publicará sus expectativas de inflación a julio para los próximos tres años.

EUROPA: El instituto Setix publicará su indicador de confianza de los inversionistas correspondiente a la primera semana de agosto para la Eurozona.

Por su parte, el BRC del Reino Unido dará a conocer el comportamiento de las ventas mismas tiendas, que de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habrían caído 1.5 por ciento anual en julio.

— Eleazar Rodríguez



Algunas notas sobre los ciclos económicos en México

Por fin, conocimos la semana pasada el primer comunicado del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

México cuenta ahora con un cuerpo colegiado de expertos, que *a posteriori*, podrán identificar las fechas y las fases de los ciclos económicos; en particular los periodos de recesión.

A lo largo de la historia y en todo el mundo, de forma natural los políticos niegan siempre estar en una mala situación económica y menos en una recesión. Así que es indispensable el contar con este tipo de agencias que puedan emitir de manera totalmente autónoma su opinión.

El organismo esta integrado por un muy selecto grupo de expertos que no solo valoran los algoritmos y los resultados que el *staff* del Comité les presenta, sino que ellos mismos presentan además sus propios modelos para enriquecer el análisis.

Las personas integrantes del Comité son:

1. Gabriel Casillas Olvera, especialista en econometría, teoría monetaria y análisis macroeconómico



2. María de Lourdes Dieck Assad, especialista en econometría, planeación y desarrollo económico.

3. Luis Foncerrada Pascal, especialista en macroeconomía aplicada y política fiscal.

4. Graciela González Farías, especialista en análisis multivariado, series de tiempo y estadística espacial.

5. Jonathan Heath, especialista en teoría monetaria y análisis macroeconómico.

6. Gerardo Leyva Parra, especialista en medición estadística, crecimiento y desarrollo económico.

7. Pablo Mejía Reyes, especialista en macroeconomía aplicada, crecimiento y ciclos económicos.

En su primer reporte, con un análisis que parte del año 1981 a la fecha, el Comité identifica 6 ciclos económicos distintos,

En el periodo de análisis que comprende 40 años, se identifican 5 ciclos completos más el vigente que aún no termina, pues aunque con anemia endémica, seguimos en fase de expansión. La fase recesiva tiene una duración promedio de 13.2 meses, parecida a la que se tiene en otras economías como la americana. Por su parte las fases de bonanza o expansión tienen un promedio de vida de 76.6 meses, equivalentes a seis años y cuatro meses y medio.

De respetarse los promedios, después de la última recesión, que tuvimos por la pandemia, y que terminó en mayo del 2020, debiéramos esperar que la fase de expansión durara hasta septiembre del 2026.

Cuando México era una economía cerrada, los ciclos económicos eran claramente identificables con los sexenios presidenciales. Siempre en el primer año de un nuevo gobierno se tenía una muy baja actividad económica y posteriormente se daba una fase de expansión creciente hasta el último año del sexenio, que era el año en que más se crecía. Este patrón de ciclicidad está olvidado.

Por otra parte, tuvimos otra fase más reciente, a partir del ciclo de expansión que se inició en junio de 1995 nuestra economía se adhirió al ciclo económico americano. Pero esa correlación está ahora rota.

Por último sobresale el hecho que la magnitud o profundidad de las recesiones no tiene forzadamente una correlación con la duración de las mismas. Por ejemplo, la recesión de 1994, resultado de una crisis de sobreendeudamiento de la sociedad que nos llevó a la quiebra del sistema financiero, y a una muy grave recesión, pero gracias a la devaluación del peso, y a la fuerte actividad económica expansiva

de Estados Unidos, ya dentro del TLC, nos permitió una muy rápida recuperación.

Por otra parte, si analizamos los datos y sus componentes, es desde el 2019 nos hemos desacoplado del ciclo de la economía americana, y que la insuficiencia del gasto de inversión nos está llevando a una tendencia de crecimiento promedio mucho más bajo que en los ciclos anteriores.

Por último, es probable que lo que se conoce como el potencial de crecimiento de nuestra economía esté bajando a cerca de la mitad de donde se consideraba anteriormente este potencial. En lugar de un crecimiento promedio de los últimos 30 años, del 2.3% anual, se esté considerando ahora un nivel de alrededor del 1.3% anual.

El INEGI también publicó su estimación preliminar del PIB al segundo trimestre. Según el INEGI el PIB aumentó en 1.9% anual. Por sectores el primario aumentó en 1.4% anual a pesar de la sequía. El Industrial creció en 3.3% anual a pesar de la caída en la producción de Pemex, y el sector de Servicios aumentó en 1.0% anual Sin embargo esta estimación nos parece superoptimista, para que el trimestre tenga un crecimiento del 1.9% anual, el IGAE de junio tendría que crecer en cerca del 2.4% anual.

Fecha: 08/08/2022

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 414

Costo: 92,239

1 / 2

Enrique Quintana



COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q

Lo que hubo detrás del reclamo de EU



La última esperanza se evaporó.

El pasado 12 de julio **se esfumó la última oportunidad** de evitar un conflicto entre México y Estados Unidos, que puede escalar a niveles peligrosos para los dos países, pero sobre todo para México.

En la conversación que sostuvimos en La Silla Roja, de EL FINANCIERO Bloomberg TV, con el diputado **Ildelfonso Guajardo**, exsecretario de Economía y negociador del tratado comercial con Estados Unidos y Canadá (TMEC), aparecen **las claves del actual litigio**.

Por meses y meses el gobierno mexicano **estuvo recibiendo a visitantes provenientes de Estados Unidos**, desde la vicepresidenta Kamala Harris, pasando por el enviado de Biden respecto al medio ambiente, John Kerry, y otros funcionarios y empresarios.

En las diversas visitas, con diferentes tonos y enfoques, los funcionarios de Estados Unidos advertían a México respecto a las posibles violaciones del TMEC de sus políticas energéticas.

El gobierno norteamericano esperó hasta el final. La última oportunidad de encontrar una solución que no tuviera que irse a tribunales **fue la reunión del 12 de julio entre los presidentes de los dos países**.

Pero, el soliloquio de AMLO que modificó la agenda fue el mensaje de que no había más que negociar.

Por esa razón, la solicitud de consultas formales por parte del gobierno de Biden ocurrió **apenas una semana después de la visita**.

Guajardo contó en la conversación, cómo se fraguó el famoso capítulo 8 del TMEC, que ha invocado el presidente López Obrador en varias ocasiones.

Señaló que **el borrador previo** incluía un capítulo 8 en el que había referencias a la **cooperación energética de América del Norte** para reforzar la competitividad de la región.

Sin embargo, ese texto fue rechazado por el presidente electo en 2018 y tras fuertes discusiones al interior del equipo cercano a AMLO, quedó la redacción de los dos párrafos que hoy son ampliamente conocidos.

En uno de ellos se habla de que los **hidrocarburos son propiedad del Estado** mexicano y en otro de que México **se reserva el derecho de modificar su Constitución y sus leyes**.

El problema, señaló Guajardo, es que el equipo de

AMLO vio ese capítulo como un “pegote” al Tratado, sin considerar que hay muchos otros artículos a los que México está obligado al haber firmado el acuerdo.

Los señalamientos de ese capítulo **no exentan de las obligaciones fijadas en el resto del documento**.

La posibilidad de que en las consultas que habrán de iniciarse el 14 de agosto se llegue a una solución aceptable para Estados Unidos, es remota.

Sería sorpresivo que, si por meses el gobierno mexicano no ha dado respuestas a Estados Unidos, lo haga ahora.

Guajardo no visualiza como un escenario posible el que en algún momento AMLO decida repudiar el Tratado.

Entre otras razones, porque al ser un tratado aprobado por **mayoría calificada** en el Senado, para cancelarlo, **se requeriría esa misma mayoría**, con la cual no cuentan Morena y sus aliados.

Además, el costo económico de hacerlo sería tan desproporcionado, que ni AMLO se atrevería a hacerlo pues tendría repercusiones políticas negativas para Morena.

Pero, lo que sí puede ocurrir es que lleguemos al punto de que **se impongan sanciones arancelarias en contra de México**.

Guajardo señala que el estimado de 30 mil millones de dólares como costo de las sanciones, aludió solamente a las inversiones afectadas, de acuerdo con la información que hizo pública el embajador Ken Salazar.

La cifra puede ser diferente, señaló, quizás menor.

Pero su aplicación es discrecional y más allá del monto seguramente **apuntaría a sectores sensibles** de la economía mexicana, como puede ser su **sector agroexportador**.

Y, entonces, quizás el presidente pida a los afectados que hagan un ‘sacrificio’ en defensa de la soberanía del país.

El TMEC logró salvarse luego de diversos intentos de tumbarlo por parte del presidente Trump.

Y ahora ese Tratado es esencial para las esperanzas del país en el largo plazo.

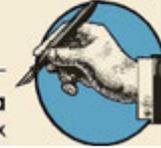
Sin embargo, su cuestionamiento, como seguramente vendrá a partir del **próximo 16 de septiembre** de voz del propio presidente López Obrador, puede minar gravemente esas esperanzas.

Veremos si hay la inteligencia para evitarlo.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



Se abren nuevos frentes de volatilidad

Les aseguro que el que las dos economías más grandes del planeta se encuentren en una relación ríspida no es buena noticia para la economía global, el comercio y los mercados financieros. Habrá que estar muy al pendientes

Tres eventos importantes generaron fuerte volatilidad en los mercados a lo largo de la semana pasada y que auguran estarán muy presentes en los meses por venir, como si no fueran suficientes los que ya se tenían en los mercados.

En primer lugar iniciamos la semana y el mes de agosto con la visita de la Presidenta de la mesa directiva de la Cámara de Representantes de Estados Unidos a Asia, Nancy Pelosi, donde se anticipaba, pero no se tenía confirmación, de que en su gira pasaría a Taiwán, como señal de dar un espaldarazo a la isla en términos de su independencia de China.

El gobierno chino advirtió que dicha visita sería considerada como una provocación y que podría generar una respuesta de tipo militar. Lo anterior en momentos en que Xi Jinping estaría buscando su tercer reelección como Presidente de ese país, tan pronto como este año.

Asimismo, en Estados Unidos habrán elecciones intermedias en el mes de noviembre próximo, en un momento en el que la fuerte crisis económica que ha afectado a todo el planeta, incluidos a los Estados Unidos con niveles inflacionarios no vistos en décadas y ya dos trimestres consecutivos de contracción económica, ha impactado de manera muy negativa la popularidad del Presidente Biden.

Con lo anterior, y pese a que aparentemente

el Gobierno de Biden recomendó a Nancy Pelosi no visitar Taiwán, es claro que la economía más grande del mundo y con el ejército más poderoso no se iba a dejar amedrentar, por lo que finalmente, la visita sí se llevó a cabo en un ambiente de gran tensión, en medio de sobre vuelos de aviones de combate de la fuerza aérea china en el espacio aéreo de Taiwán y ejercicios militares en la zona, donde los analistas más pesimistas llegaron a contemplar un enfrentamiento bélico, que afortunadamente no sucedió.

Sin embargo, la visita sí originó el que China impusiera fuertes sanciones económicas a la isla que considera su territorio, que rodeará a la isla de barcos de guerra y lanzara algunos misiles al aire a manera de mostrar músculo. Se habla de que el siguiente paso podría incluir ciberataques y que Pekín intente tomar el control del espacio aéreo de Taiwán o incluso invadir alguna de las islas adyacentes.

Por lo pronto, las sanciones impuestas a Taiwán tienen repercusiones en los negocios de empresas norteamericanas como es el caso de varias tecnológicas y viene a debilitar aún más, una relación que ya se había desgastado fuertemente desde el gobierno del Presidente Trump.

Les aseguro que el que las dos economías más grandes del planeta se encuentren en una relación ríspida no es buena noticia para la econo-

mía global, el comercio y los mercados financieros. Habrá que estar muy al pendientes de cómo se desarrolla esta historia.

El segundo frente que se abrió fue el anuncio que hiciera Biden sobre el abatimiento del número uno al mando de Al Qaeda, Al Zawahiri, sucesor de Bin Laden y considerado uno de los arquitectos de los ataques del 11 de septiembre de 2001 en Estados Unidos, lo que sin duda le reporta beneficios a su imagen con la cercanía de las elecciones intermedias, pero que pone tensiones adicionales en Medio Oriente, en un momento en el que ha empezado a ceder el precio del petróleo. De hecho, no parece casualidad que la semana pasada israelíes y palestinos hayan intercambiado ataques con misiles.

Finalmente y la gran sorpresa fue el dato de empleo que emitiera el Departamento del Trabajo de Estados Unidos, en que anunció se crearon 528,000 nuevas plazas en el mes de julio, por encima de los 258,000 esperados y con una tasa de desempleo del 3.5%, lo que sin duda nos habla de que la economía norteamericana sigue con un crecimiento sólido y genera especulación sobre la necesidad de la Fed de seguir subiendo su tasa de referencia de forma agresiva para controlar las presiones inflacionarias.

Con estos nuevos frentes que se abrieron, la volatilidad seguirá al tope, no les quepa la menor duda.



- Alega fraude
- Crece
- Mejoría

Elon Musk acusó a Twitter de fraude, diciendo que la compañía tergiversó la situación actual de su negocio y las métricas claves sobre los usuarios en su plataforma antes de acordar en abril adquirir la compañía por 44,000 millones de dólares.

Musk dijo en una contrademanda que se hizo pública que decidió rescindir el acuerdo de fusión después de enterarse de lo que describió como hechos preocupantes, incluida una reafirmación del promedio diario de usuarios monetizables de Twitter, días después de la firma del pacto y que Twitter supuestamente estaba contando mal el número de cuentas falsas y spam.

El presidente del consejo de Twitter, Bret Taylor, dijo en un tuit que las afirmaciones de Musk "son objetivamente inexactas, legalmente insuficientes y comercialmente irrelevantes". El comentario vinculó su comentario a la respuesta de 127 páginas de Twitter y dijo que la compañía espera con ansias el juicio en Delaware, que está programado para iniciar el 17 de octubre. Twitter demandó a Musk por no completar la compra de la empresa en el tiempo y el precio que se había pactado.

Warner Bros. Discovery, una empresa estadounidense de medios y entretenimiento, anunció que fusionará los servicios de streaming HBO Max y Discovery+, al tiempo que planea lanzar una plataforma de contenido gratuito que será costeadado con la presencia de publicidad.

La fusión de HBO Max y Discovery+ se llevará a cabo de manera escalonada a partir del verano de 2023 en Estados Unidos, mientras que para México y América Latina lo hará en otoño de 2023 y en Europa y la región Asia Pacífico llegará a principios y mediados de 2024, respectivamente, dijo la empresa durante una llamada con inversionistas.

David Zaslav, el presidente ejecutivo de Warner Bros. Discovery dijo que la compañía ve potencial para una lanzar un servicio gratuito de streaming con publicidad, para atender a un grupo de consumidores afectados por los costos de las plataformas on demand.

Warner Bros. Discovery dijo que alcanzó un total de 92.1 millones de suscriptores en sus dos plataformas de transmisión durante el segundo trimestre de este año, aproximadamente 1.7 millones más que en el primer trimestre.

Viva Aerobus, la segunda mayor aerolínea de ultrabajo costo del país, aumentó 22.8% su tráfico de pasajeros en julio frente al mismo mes de 2021, con lo que acumuló 17 meses de avances consecutivos de este indicador.

No obstante, el incremento perdió fuerza frente a lo observado en meses previos, de modo que tuvo su expansión más modesta en los últimos 11 meses.

Si el dato se compara con el mismo mes de 2019, antes de la crisis que provocó en esa industria la pandemia de covid-19, el avance fue de 61.6 por ciento.

El factor de ocupación de la aerolínea fue de 89.5% en julio, un aumento de 1.4 puntos porcentuales en comparación con el séptimo mes de 2021.

Luis Oswaldo Espinoza Marín, propietario de la empresa Asesores Jurídicos Profesionales (AJP) había acumulado más de 130 denuncias en su contra por presunto fraude multimillonario en el estado de Jalisco por más de 22 millones de pesos

Resulta que el empresario fue encontrado muerto en su domicilio en el municipio de Zapopan.

Espinoza confesó en un video que fue hallado en el lugar, que a raíz de la pandemia tuvo problemas para enfrentar sus obligaciones con sus inversionistas.

Dijo que "todo lo ocasioné yo a base de engaños y falacias", al tiempo que lamentó no poder seguir adelante con su vida, pues los últimos 6 meses se estaba sintiendo anímica, física y moralmente destrozado, pues señaló que "lo he perdido todo".

Meta Platforms, la matriz de Facebook que está haciendo una gran apuesta por la realidad virtual, acordó retrasar el cierre de su acuerdo con Within Unlimited, creadora de la popular aplicación de fitness "Supernatural", según un documento judicial.

La Comisión Federal de Comercio había presentado una demanda para detener la operación en julio y pidió a un juez una orden temporal que impidiera a las empresas cerrar la operación.

En un documento registrado ante el tribunal el jueves, Meta acordó no cerrar el acuerdo hasta a las 23:59 del 31 de diciembre.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

El observatorio de las universidades sobre el desabasto

Es significativo que las universidades entren a tratar de entender, monitorear y ver cómo pueden ayudar a resolver el persistente problema del desabasto de medicamentos. Servirá para que el asunto vaya más allá de ser un problema de la industria farmacéutica porque en realidad viene afectando desde hace años a millones de mexicanos que sufren por no contar oportunamente con su tratamiento.

Son la UNAM, la Universidad Autónoma de Guadalajara y el Colegio de México las instituciones que participan en el recién lanzado Observatorio Ciudadano para Acceso a Medicamentos e Insumos para Salud (OCAMIS) con el objetivo de ubicar qué falta y dónde, y a partir de ahí ubicar soluciones y hacer propuestas para avanzar en el acceso efectivo a los medicamentos como parte de las garantías del derecho humano a la salud. Aspiran a ser también un espacio de diálogo para todos los involucrados en la cadena de acceso a medicamentos.

Dicho observatorio será albergado por el Centro de Investigación en Políticas, Investigación y Salud (CIPPS) -que coordina **Gustavo Oláiz Fernández**- de la Facultad de Medicina de la UNAM y, conforme se informó, buscará ser un órgano de colaboración sumando la academia con grupos de pacientes, so-

cialidad civil y por lo pronto con asociaciones ciudadanas como @NosotrxsMX y @CeroDesabasto que ya dan seguimiento a la carencia de tratamientos y otros insumos del sector salud.

La iniciativa viene desde 2020 cuando en un grupo de trabajo con el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), unos 90 expertos del sector salud discutieron sobre las prioridades de atención y consensaron en la importancia del acceso a los medicamentos como un derecho humano fundamental.

El desabasto en salud es un problema que ya va para 4 años desde que el actual gobierno llegó y decidió hacer cambios abruptos en la adquisición, distribución y dispensación de insumos tan fundamentales sin que hasta el momento hayan encontrado una manera correcta de planear y ejecutar todos los complejos procesos que involucran el abasto de insumos en el sector salud.

Y el problema se refleja en el crecimiento importante en los consultorios adyacentes a farmacia, a los cuales acuden 120 millones de mexicanos, conforme calculó el director de la Facultad de Medicina de la UNAM, el doctor **Germán Fajardo**.

Se suman datos como los comentados por la doctora **Laura Flamand**, del Colegio de México, de que entre 2018 y 2022 aumentó de 3 millones a 24 millo-

nes de recetas médicas no surtidas, y como parte de ello el gasto de bolsillo aumentó 40%, aunado a que se incrementó en 15 millones el número de mexicanos que no tienen acceso a servicios de salud.

Mauricio Merino, de Nosotrxs, compartió en el evento de presentación que el esfuerzo es de buena fe y con la certeza de que no se resolverá solo desde el Gobierno, pues implica una colaboración de muchos actores. Para ello comentó que contactó a **Gustavo Reyes-Terán**, cabeza de la Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud y Hospitales de Alta Especialidad (CCINSHAE) quien le dijo que en el Gobierno reconocen el problema y que hay diálogo y colaboración interinstitucional para resolverlo previendo que a fin de año se verán resultados más tangibles.

Ojalá que las autoridades ya no sigan a la defensiva, bajen la guardia y acepten la colaboración; que vean este esfuerzo de la academia junto con la ciudadanía como algo que suma porque, como dijo Mauricio Merino, es un esfuerzo de buena fe con el interés genuino de aportar soluciones sabiendo que es un problema enredado, con muchas aristas, que involucra a muchas instituciones y actores, aunado a que lo envuelve un sistema fragmentado y complejo, que para resolverse requiere la voluntad de muchos, de todos los involucrados y no únicamente del gobierno.



Foro del
emprendedor

Ricardo B. Salinas*

@RicardoBSalinas

<https://www.ricardosalinas.com/>

Presentología

No se trata de un error. El nombre de este artículo es una traducción, bastante literal aunque un tanto curiosa, del título del libro escrito por Nancy Duarte: *Slide:ology, The Art and Science of Creating Great Presentations*.

Los seres humanos estamos diseñados evolutivamente para sobrevivir en grupo, por lo que comunicar nuestras ideas de manera efectiva es esencial para nuestra existencia. Esto tiene aún más validez en el ámbito de los negocios. Por otro lado, el trabajo en equipo es uno de los valores fundamentales de Grupo Salinas. Sin una comunicación efectiva este valor se hace imposible.

Por ello, seguiré insistiendo en el tema, con un énfasis en las herramientas que nos permitan desarrollar nuestras capacidades de comunicación. Una de ellas es la capacidad para presentar de manera efectiva nuestras ideas ante un grupo de personas. Muchas veces una presentación efectiva es la diferencia entre cerrar un contrato por millones de dólares y salir de la junta con las manos vacías.

Nancy Duarte nos comenta en su libro que "en muchas ocasiones una presentación es la última impresión que se lleva un cliente antes de cerrar un trato [...]. ¿Cómo es posible que las empresas puedan gastar millones de dólares en una campaña publicitaria y al mismo tiempo sean totalmente indiferentes a elaborar una buena presentación?". Precisamente de esto se trata su libro: nos ofrece consejos y herramientas prácticas para desarrollar buenas presentaciones visuales.

Recomiendo ampliamente su lectura y resumo aquí 10 puntos importantes:

En la medida de lo posible, evita los bullets. Estamos tan acostumbrados a ellos que tal vez nos resulte contra-intuiti-

vo, pero éste es quizá el consejo más valioso de todo el libro. Una presentación visual efectiva debe tener poco texto y muchas imágenes.

Distingue entre una presentación y un documento. Si una lámina contiene más de 75 palabras se ha convertido en un documento y no es apto para mostrarse ante una audiencia. La gente no puede leer y escucharte al mismo tiempo.

Considera el tiempo adecuado para construir una buena presentación. Nancy Duarte estima que este proceso puede ocupar entre 36 y 90 horas en total. No elabores tu presentación la noche anterior.

Ten en cuenta las necesidades de tu audiencia. Para ello debes preguntarte: ¿quiénes son?, ¿por qué están allí?, ¿qué les quita el sueño?, ¿cómo puedes ayudarles?, ¿qué quieres que hagan cuando abandonen la sala?, ¿cómo pueden resistirse a tus ideas? y ¿de qué forma los puedes convencer?

Estructura tus ideas. Crea mapas mentales, diagramas y utiliza tus notas para que tus conceptos fluyan correctamente (hay diferentes programas que te pueden ayudar, incluso de licencia libre).

Crea diagramas, gráficos e imágenes, de tal forma que tus ideas sean ilustradas adecuadamente y sean fácilmente recordadas por tu audiencia. Los gráficos bien hechos se convierten regularmente en precursores de nuevas ideas. En un diagrama los conceptos individuales adquieren contexto, secuencia y asociación, es decir, cobran vida.

Muestra tus datos numéricos de manera adecuada, siguiendo estas cinco reglas: 1) muestra la verdad; 2) ve al punto; 3) escoge el tipo de gráfico correcto; 4) resalta lo importante y 5) utiliza gráficos simples. Esto implica evitar la redundancia, los gráficos en 3D,

las retículas pesadas, las ilustraciones recargadas, las gráficas de pastel con muchas "rebanadas", los sombreados pesados, etc.

Optimiza tres elementos: a) Arreglo, que consiste en el contraste, jerarquía, unidad, espacio, proximidad y flujo de los contenidos; b) Elementos Visuales, como el fondo, el color, los textos y las imágenes y c) el Movimiento, que consiste en tiempo, espacio, distancia, dirección y flujo visual. Utiliza una estructura visual (layout) consistente, pero hazlo que quieras, evita saturar tus láminas y utiliza mucho espacio en blanco para evitar la fatiga visual.

Privilegia las imágenes sobre el texto, ya que las primeras serán recordadas mucho más fácilmente. Toma tu tiempo para seleccionar una familia de imágenes y diagramas consistentes que te permitan sustituir los textos.

Ensayá y depura tu presentación practicando estas tres reglas: 1) Reduce (o elimina) los textos, dejando sólo las imágenes; 2) Graba y Recuerda tu presentación y 3) Repite, cuenta tu historia y refínala a través de la repetición.

De acuerdo con Nancy Duarte, "cuando restringes el tamaño de tu presentación te fuerzas a ser conciso y a eliminar cualquier elemento superfluo en tus mensajes".

Concluyo con una cita de otro experto en la materia, Garr Reynolds, autor de *Presentation Zen* — un libro que también valdrá la pena comentar:

"La gente tiene dificultades para hacer frente a un esfuerzo cognitivo excesivo. Sencillamente, la capacidad de una persona para procesar nueva información de forma eficiente y eficaz tiene un límite. Comprender puede ser lo suficientemente difícil sin el bombardeo excesivo y no esencial de material que se supone debe desempeñar un papel de apoyo".



El verano de amor legislativo de Biden

Si todo va bien, el presidente de Estados Unidos Joe Biden, pronto podría firmar una legislación importante para reforzar la ventaja tecnológica de Estados Unidos y acelerar su transición hacia una economía neutral en carbono. De repente, los logros legislativos de la administración habrán pasado de ser “decepcionantes” a “superar las expectativas”

BERKELEY – Si se trata del Congreso de los Estados Unidos, nada nunca está acabado hasta que se acaba. Pero, estando a principios de agosto, parece que dos leyes de peso pronto estarán listas para la firma del Presidente Joe Biden. La primera es la Ley de Creación de Incentivos Útiles para la Producción de Semiconductores (CHIPS, por sus siglas en inglés), que proporcionará decenas de miles de millones de dólares para fomentar la investigación y producción de semiconductores. La segunda es la Ley de Reducción de la Inflación (IRA), una versión reducida de la fallida ley Build Back Better que, sin embargo, contempla fondos por cientos de miles de millones de dólares para promover la energía limpia e incentivar la descarbonización de la economía.

Juntas, estas dos leyes son más que suficientes para dar vuelta a la narrativa sobre los dos primeros años del mandato de Biden. Repentinamente, los logros legislativos de su administración han pasado de ser “desilusionantes” a “superar las expectativas”.

Hoy muchos votantes se han olvidado del

Plan de Rescate Estadounidense de marzo de 2021, que cimentó una fuerte recuperación postpandémica y evitó que se repitiera la larga y desgastante semidepresión que marcó los años de Obama. Si bien muchos comentaristas han culpado a este plan por la mayor tasa de inflación actual, la verdad es que su contribución a ese problema fue pequeña. Los problemas de la cadena de suministro vinculados a la pandemia y la guerra de Rusia en Ucrania han hecho subir los precios en todo el mundo. Pero, yendo todavía más al punto, es mejor un alza temporal de la inflación que otra década de tibio crecimiento.

Nadie puede negar que tener 50,000 millones de dólares en créditos para la fabricación de semiconductores, 200,000 millones de dólares para investigación de alta tecnología, 370,000 millones de dólares en fondos para el clima, 288,000 millones de dólares en ahorros de precios de productos farmacéuticos y 450,000 millones de dólares de ingresos adicionales no puede sino beneficiar al país. Estados Unidos producirá cerca de 325,000 millones de dólares por concepto de bienes y servicios en la próxima

década. De ellos, se han comprometido apenas 0.7 puntos porcentuales a inversiones relacionadas con semiconductores de importancia estratégica, 1.3 puntos a aumentar la recaudación tributaria, 0.9 puntos a ahorrar en los precios pagados a las farmacéuticas, y 1.1 puntos a combatir el cambio climático y descarbonizar la economía.

Con este contexto, la mayor queja que se puede formular sobre las leyes CHIPS e IRA es que son demasiado pequeñas. Representan solo un redireccionamiento menor de los recursos hacia importantes objetivos estratégicos y económicos. Un gobierno racional que se enfrentara a los problemas actuales de Estados Unidos y el mundo habría asignado diez veces más fondos. Hay que reconocerles a la administración de Biden y los representantes demócratas en el Congreso que han hecho lo que han podido, dada la resistencia de los republicanos y algunos miembros rebeldes de su propia bancada (los senadores Joe Manchin de Virginia Occidental y Kyrsten Sinema de Arizona).

Se me viene a la mente una anécdota que John F. Kennedy contó una vez sobre el maris-

cal francés Hubert Lyautey. Cuando le pidió plantar un árbol, su jardinero "le dijo que era de lento crecimiento y que no llegaría a la madurez sino en cien años", a lo que Lyautey contestó que "en ese caso, no hay tiempo que perder: plántelo esta misma tarde".

Los elementos centrales de la CHIPS y la IRA son sumamente evidentes. La industria de los semiconductores será mucho más saludable si se le aleja del monopolio y el oligopolio, y Estados Unidos estará más seguro si cuenta con una producción de chips avanzados. Para mantenerse competitivo en el siglo veintiuno, el país debe seguir estando a la vanguardia de la investigación y el desarrollo.

De manera similar, nadie puede oponerse seriamente a una tributación ligeramente más progresiva que compense una pequeña parte de la desigualdad del ingreso causada por años de políticas tributarias regresivas. Más

aún, la necesidad de reducir las rentas que las compañías farmacéuticas han obtenido tras cabildear congresos pasados está pendiente desde hace mucho tiempo, igual que las medidas para enfrentar el cambio climático y acelerar la transición energética. Estamos con tres décadas de retraso con lo que se debería haber hecho cuando el entonces vicepresidente Al Gore presionó al Congreso para que aprobara un impuesto al carbono en 1993, iniciativa que fue bloqueada por un apenas un senador, Robert Byrd de Virginia Occidental, haciendo que tuviera un destino similar al de la ley Build Back Better.

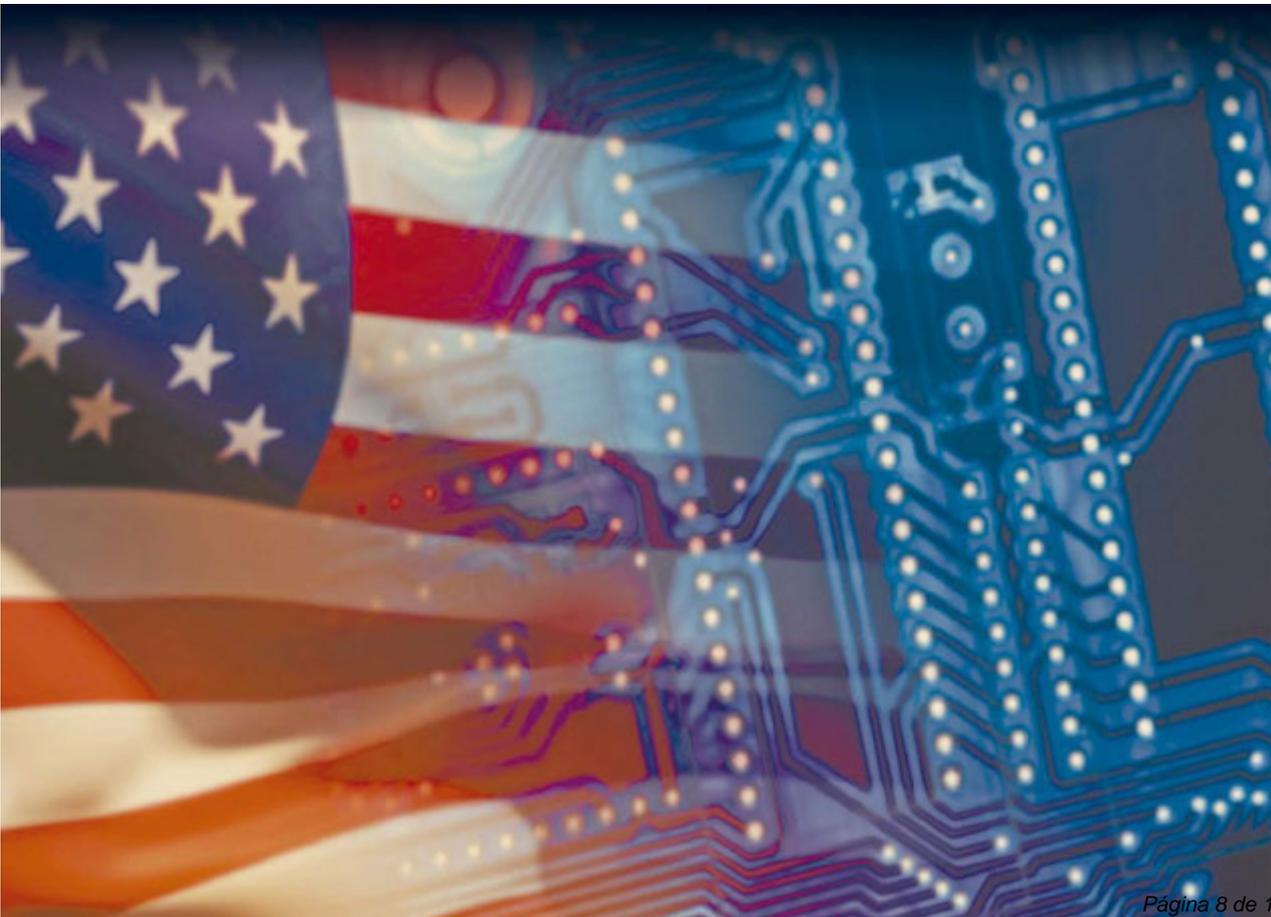
"¿Por qué Estados Unidos ya no toma buenas decisiones ni impulsa buenas políticas?" Cuando uno de mis amigos extranjeros me hizo esta pregunta hace algunas semanas, no hallé ninguna respuesta. Pero hoy ya no la necesito. Si los proyectos CHIPS e IRA se con-

vierten en leyes, los estadounidenses podrán seguir teniendo al menos un poco de esperanza en sus representantes electos.

Sería bueno poder decir que la cultura política de humillar al otro lado está en vías de desaparecer. Por desgracia, no es así. Los líderes republicanos de la Cámara de Representantes hicieron todo lo posible por evitar que la CHIPS ganara apoyo de representantes de su partido, y todos menos 24 acabaron por votar en contra de la propuesta. Los republicanos se oponen a leyes diseñadas para proteger la seguridad nacional y económica estadounidense simplemente porque no quieren que Biden obtenga más logros legislativos. Para el partido que intentó desesperadamente que Barack Obama cumpliera un solo periodo, la guerrilla partidista sigue primando por encima de todo lo demás.

El autor

J. Bradford DeLong, ex subsecretario adjunto del Tesoro de Estados Unidos, es profesor de Economía en la Universidad de California en Berkeley e investigador asociado en la Oficina Nacional de Investigaciones Económicas.





El atasco del impuesto mínimo global

La cosa huele mal. El músculo multilateral está lastimado por el clima político, económico y bélico. Con ese escenario de fondo, las conversaciones para diseñar y aplicar el llamado impuesto mínimo global se han atorado y corren el riesgo de quedarse guardadas en el cajón de los buenos deseos mundiales. Como lleva años ocurriendo.

El impuesto mínimo global es un esfuerzo por regular la selva tributaria que permite a las corporaciones transnacionales elegir la jurisdicción más benévola y cruzar el pantano fiscal sin mancharse en el intento.

Se esperaba que el impuesto aplicara gradualmente a partir de 2023, pero los negociadores pidieron prórroga de un año. "Se ha logrado un tremendo progreso y el tiempo adicional asegurará que todos hagamos bien este acuerdo histórico", dijo **Michael Kikukawa**, un portavoz del Departamento del Tesoro de Estados Unidos citado por *The Wall Street Journal*.

El impuesto lleva años cocinándose. Se plantea como una vía para hacer que las corporaciones paguen algo de impuestos por las ganancias que generan en los países donde tienen presencia comercial pero no fiscal. Es una respuesta para tasar a las grandes compañías tecnológicas y a un puñado de gigantes transnacionales en otros sectores económicos.

La OCDE (la sigla de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) encabeza los trabajos contra la llamada "erosión fiscal", conocida por el acrónimo BEPS: erosión de bases imponibles y traslado de beneficios.

El impuesto en realidad son dos estrategias para imponer un nuevo marco fiscal internacional conocidas como Pilar Uno y Pilar Dos.

El Pilar 1 apunta sobre un número a determinar de transnacionales con ingresos superiores a los 20,000 millones de euros y una rentabilidad superior al 10%.

El Pilar 2 es más complicado e impone un piso mínimo de 15% en todos los países donde las compañías con sede en el extranjero generan beneficios. Se le conoce precisamente como "impuesto mínimo global". La idea se escribe fácil, pero los deta-

lles convocan muchos demonios.

Mientras se alcanzan acuerdos, los países adherentes se comprometieron a poner pausa a la creación de nuevos impuestos a la economía digital, el sector que agrupa a algunas de las transnacionales que motivaron la construcción del marco fiscal global. Hablamos de Google, Amazon, Facebook, Apple o Microsoft, de origen estadounidense, algo que a la postre provocará discusiones en un Congreso quizá dominado por republicanos —tradicionalmente más proteccionistas que sus pares demócratas— y en medio de la campaña presidencial, que podría tener a **Donald Trump** otra vez como candidato.

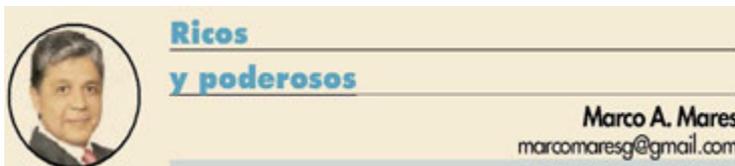
Algunas preguntas están resueltas. Otras muchas, no. Por ejemplo, se considera que el Pilar 1 impactaría a unas 100 transnacionales con beneficios superiores a los 750 millones de euros y facturación por encima de los 20,000 millones de euros. Pero la regla tiene condiciones: para que un país pueda cobrar el tributo, la compañía deberá generar ingresos locales superiores al millón de euros con márgenes de ganancia por encima de 10%.

El Pilar 2 es el que se conoce como "impuesto mínimo global", por imponer el piso de 15%. Es el pilar que presenta mayores desafíos. Algunos pasan sobre la manera en que se beneficiarán las economías como México, que no son la residencia fiscal de las transnacionales y que recibirán —si algo les toca— muy poco del nuevo marco fiscal.

Se habla de una compensación en forma de retención a las filiales de las megacorporaciones de 7.5 a 9% y de la actualización de acuerdos para evitar la doble tributación (lo que los negociadores llaman *subject to tax rule* o STTR), algo que podría tomar años.

Los ánimos globales están dominados por la invasión de Rusia a Ucrania, las elecciones legislativas en Washington y las intensidades políticas entre la OTAN y China y entre Estados Unidos y China. En medio, hay una pandemia que se niega a volverse endemia y una inflación que altera cualquier pronóstico.

En ese entorno enrarecido, como un juego de póker, es difícil saber qué pueden alcanzar los negociadores. Por lo pronto, la prórroga de un año ha comenzado.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Economía mexicana, ¿vaso medio vacío?

La mayoría de los pronósticos sobre el comportamiento de la economía son negativos.

A pesar de que la secretaria de Hacienda observa el vaso medio lleno y espera que al cierre del año se registre una tasa de crecimiento de al menos 2%, las expectativas no oficiales son menos optimistas.

En la última Encuesta Citibanamex de Expectativas (ECE) los analistas prevén que la economía nacional crecerá éste año 1.8%. Mantuvieron sin cambio su pronóstico.

Y lo recortaron para el próximo año de 1.6 a 1.5%.

Las expectativas económicas para México en el 2023 continúan deteriorándose.

La principal preocupación es la desaceleración y eventual recesión en Estados Unidos, el destino del 80 por ciento de las exportaciones de nuestro país.

La semana pasada Bank of América (BoFa) redujo su pronóstico de crecimiento de 1 a 0% para el 2023.

Y el viernes en la ECE se observó que al menos cuatro grupos financieros prevén que la economía registre una expansión menor a 1%.

Aunque hay de los dos extremos. Entre los más pesimistas, Vector y Natixis estiman un PIB de 0.7%; Credit Suisse de 0.8% e ITAU BBA, de 0.9%. Del lado de los optimistas la tasa de crecimiento más elevada es la de Multiva con 2.1%.

No sólo son los pronósticos los que prevén un deterioro económico. También son los datos que se están registrando en distintos

indicadores.

El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), que dirige **Carlos Hurtado**, anticipó un panorama gris para la economía mexicana por la inflación y la falta de inversión.

Ante el nulo crecimiento en la economía, prevé que el actual sea un sexenio de crecimiento perdido aún y cuando se alcanzara una tasa de crecimiento del 2% al cierre de este año.

Es probable que el ingreso per cápita sea menor pues a la fecha se ubica en cifras similares a las registradas en 2014.

En su diagnóstico, la falta de inversión es la principal causa por la que no crece la economía.

Desde antes de que iniciara éste gobierno venía cayendo la inversión, pero ha sido con éste cuando se profundizó la caída, porque no ha sido amigable con la inversión privada nacional y extranjera.

Las cifras de Inversión Fija Bruta (IFB), la inversión en "fierros", correspondientes a mayo del 2022 muestran que en ese mes, la inversión se contrajo 1.24% tras haber crecido un total de 5.11% en los dos meses anteriores.

La caída en el mes se dio tanto en la inversión en maquinaria y equipo (-0.99%), como en la construcción (-2.73%), algo no visto desde septiembre del 2021.

En su último análisis, Banco Base advierte que aunque la inversión se recupere a los niveles pre pandemia, todavía se encontraría rezagada respecto al máximo histórico.

En el empleo también se registra-

ron malas nuevas. El mes pasado se generaron 10,726 empleos formales, con lo cual hilan dos meses al alza, pero con una desaceleración respecto a los 60,221 creados en junio.

Al cierre de julio la creación de empleo cayó 91%, de acuerdo con cifras del Instituto Mexicano del Seguro Social.

En ese mes se crearon 10,726 fuentes de trabajo. Las necesidades mensuales del país son de 100 mil.

La caída es respecto del mismo mes del 2021. El número registrado en julio de 2022 implicó un crecimiento mensual de apenas 0.05%.

En el acumulado de los primeros siete meses del año, el número de personas afiliadas al IMSS asciende a 21 millones 79,434, el dato más alto en registro.

El Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) identificó el mes de junio de 2019 como el comienzo de la recesión económica en México, ocho meses antes de que comenzara la crisis de la pandemia.

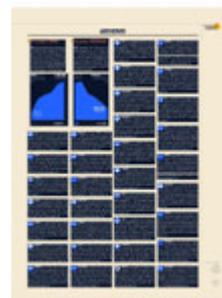
También encontró que el mayor periodo de expansión de la economía mexicana, un total de 120 meses, inició en junio de 2009, en el sexenio de **Felipe Calderón**, y concluyó en mayo de 2019.

La evidencia analítica especializada concluye que el periodo neoliberal es el que logró un largo periodo de expansión de la economía

Saque usted sus propias conclusiones.

Atisbos

Banorte es un banco mexicano, cuyos consejeros y comité de dirección son mexicanos. Encabezado por **Carlos Hank González**, tiene una gran cantidad de reconocimientos internacionales. Por un error personal, en días pasados escribí un nombre diferente, pero obviamente el CEO de la institución es Carlos Hank González.



Tendencias

● **AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 0.92% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 141.21 a 139.91 pesos por unidad. ↘

● **ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano cayeron 0.79% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 14.01 a 13.9 pesos. En valor de mercado perdió 540.02 millones de pesos. ↘

● **ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 2.9% al pasar de 39.66 a 40.81 pesos. En lo que va del 2022 gana 7.54 por ciento. ↗

● **AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 4.69% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 19.4 a 18.49 pesos cada uno. En lo que va del año caen 14.75 por ciento. ↘

● **ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 5.94% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 384 a 406.81 pesos cada uno. ↗

● **BAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 4.07% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 47.94 a 45.99 pesos cada uno. En el año avanzan 24.97 por ciento. ↘

● **BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo retrocedieron 2.61% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 72.04 pesos a uno de 70.16 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 8,338.32 millones de pesos. ↘

● **BOLSA** Grupo BMV perdió 1,099.33 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en la Bolsa mexicana. Sus papeles pasaron de 37.94 a 36.06 pesos, una caída de 4.96 por ciento. ↘

● **CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron 7.65% la semana pasada, de 8.23 a 8.86 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil ganó 9,140.25 millones de pesos. ↗

● **CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, cayeron 1.91% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 46.14 a 45.26 pesos. En el 2022 pierden 11.88 por ciento. ↘

● **ELEKTRA** Las acciones de la empresa propiedad de Ricardo Salinas Pliego, cayeron 1.79% a 1,175.97 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, una pérdida en valor de mercado de 5,259.87 millones de pesos. ↘

● **FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 3.24% a 122.92 pesos cada una en la BMV. En el año tienen un retroceso de 22.85 por ciento. ↘

● **GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 3.4% a 285.8 pesos por título en la BMV, una ganancia en valor de mercado de 4,815.63 millones de pesos. ↗

● **GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 0.03% a 79.53 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 20.15 por ciento. ↗

● **GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) retrocedieron 1.19% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 125.99 pesos a 124.49 pesos cada uno. En el 2022 pierden 21.43 por ciento. ↘

● **GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 2.53% a 36.59 pesos por unidad, desde los 37.54 pesos de la semana previa. En el 2022 avanza 49.23 por ciento. ↘

● **GFNORTE** Los papeles del regiomontano Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 4.99% a 110.2 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 14.13 por ciento. ↘

● **GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 5.69% a 76.01 pesos por unidad, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 591,737.8 millones de pesos. ↘

● **GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas cerraron la semana pasada en la Bolsa mexicana con una pérdida en su precio de 5.88% a 238.59 pesos por unidad. En el año tienen un retroceso de 9.12 por ciento. ↘

● **KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 6.53% a 28.06 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En el año refleja un retroceso de 9.51 por ciento. ↘

 **KOF** Los títulos de la embotelladora regiomontana Coca-Cola FEMSA perdieron 1.12% durante la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 123.42 a 122.04 pesos cada una. En lo que va del 2022 cae 9.26 por ciento. ▼

 **LAB** Los papeles de la empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, cayeron 7.34% a 17.56 pesos cada una, desde los 18.95 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2022 pierden 18.25 por ciento. ▼

 **LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 0.84%, de 91.48 a 90.71 pesos cada una en la BMV. En el 2022 ganan 2.2 por ciento. Su valor de mercado es de 131,240.6 millones de pesos. ▼

 **MEGA** Los papeles de Megacable cayeron 3.61% la semana que recién terminó el viernes pasado en la Bolsa mexicana a 45.7 pesos cada una. En el 2022 pierden 34.49 por ciento. Su valor de mercado es de 39,183.13 millones de pesos. ▼

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 44.96 pesos a uno de 43.37 pesos cada uno en la semana, una caída de 3.54% en la Bolsa Mexicana de Valores. Acumulan

una caída de 17.03% en lo que va del 2022. Su valor de mercado es de 87,173.7 millones de pesos. ▼

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura perdieron 1.69% en la semana, cerrando en 144.56 pesos cada una en la Bolsa mexicana. Acumula una caída de 9.65% en el 2022. Su capitalización bursátil es de 59,210.32 millones de pesos. ▼

 **Q** Los papeles de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas registraron un aumento de 2.94% en la Bolsa mexicana, pasando de 86.02 a 88.55 pesos por unidad. En el año pierden 14.77 por ciento. Su valor de mercado es de 35,951.3 millones de pesos. ▼

 **RA** Los títulos de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 6.14% a 104.53 pesos por unidad. Cerró la semana que recién terminó con un valor de capitalización bursátil de 34,278.66 millones de pesos. ▼

 **SITES** Los papeles de Telesites bajaron 9.05%, pasando de 23.86 a 21.7 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores durante la semana pasada. En lo que va del presente año sus acciones repuntan 19.23 por ciento. Su

valor de mercado es de 71,226.51 millones de pesos. ▼

 **TLEVISA** Las acciones de Grupo Televisa pasaron de 32.14 a 29.92 pesos cada una, una baja de 6.91% durante la semana pasada en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2022 pierden 22.39 por ciento. Su valor de mercado es de 84,969.65 millones de pesos. ▼

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales cayeron 2.62% y cerraron en 39.1 pesos el viernes pasado en la Bolsa Mexicana de Valores. En o que va del presente año pierden 5.17 por ciento. Su valor de mercado es de 26,784.14 millones de pesos. ▼

 **VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 1.75% y cerraron en 20.32 pesos cada una el viernes pasado en la BMV. En el 2022 ya pierden 44.69 por ciento. Su valor de capitalización es de 23,692.65 millones de pesos. ▼

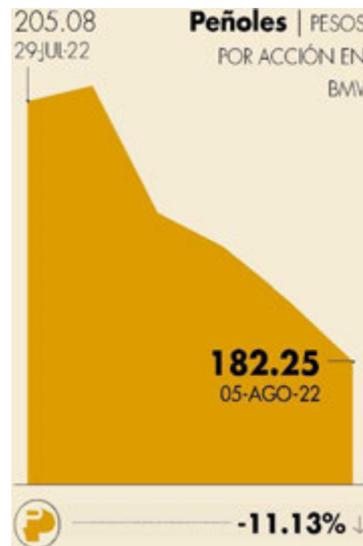
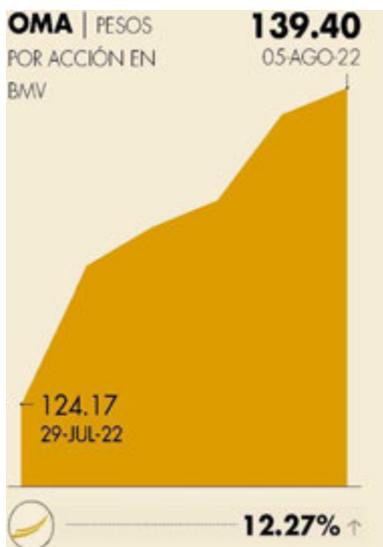
 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México cayeron 5.3% en la semana que recién finalizó el viernes pasado, a 69.93 pesos por unidad. En el 2022 sus títulos pierden 8.1 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 1.22 billones de pesos. ▼

La mejor, OMA

LAS acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte cotizan en 139.4 pesos cada una, terminando la semana con un alza de 12.27% en la Bolsa Mexicana de Valores. Fue la emisora con el mejor desempeño semanal dentro del S&P/BMV IPC. En el año gana 1.37 por ciento.

La peor, PEÑOLES

LOS papeles de Industrias Peñoles registraron una caída de 11.13% en la semana, cotizando en 182.25 pesos en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2022 retroceden 22.63 por ciento. Su valor de mercado asciende a 72,439.95 millones de pesos.





MÉXICO SA

La STPS y sus ¿“inspectores”?// El tiempo pasa y nada cambia// Petro, presidente de Colombia

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL TIEMPO SE agota (“nos come”, dice el gobernador de la entidad) y el peligro para la vida de los mineros atrapados en la mina Pinabete, Coahuila, crece minuto tras minuto, de ahí la urgencia de que los trabajos de rescate no sólo avancen rápido, sino con precisión. Más de 400 elementos gubernamentales –en su mayoría del Ejército nacional– y civiles laboran para alcanzar tal fin, y el presidente López Obrador se apersonó en la zona “para conocer de primera mano” la situación. “Se trabaja día y noche, pero el principal problema es la inundación”.

LA PRIORIDAD, HA dicho el mandatario federal, es el rescate de los mineros atrapados; después, una vez logrado el objetivo, vendrán las investigaciones y se fincarán las responsabilidades del caso. Sin embargo, la fotografía que ilustra la portada de *La Jornada* del pasado jueves da puntual cuenta sobre las inhumanas condiciones de trabajo para los mineros: “pozos” dignos del siglo XVI, con una endeble estructura de madera podrida y un malacate más viejo que el carbón, en un ámbito carente de medidas preventivas para evitar “accidentes”.

ENTONCES, ¿DÓNDE ESTÁN los inspectores de la Secretaría del Trabajo que permiten la existencia de ese tipo de “pozos” feudales, en los que los mineros –por un salario de hambre y sin mínimas condiciones de seguridad– arriesgan la vida a diario? Lo mismo sucedió en Pasta de Conchos, cuando por la negligencia y mezquindad de la empresa (Grupo México, de Germán Larrea) provocó la muerte de 65 mineros, en lo que se calificó como homicidio industrial. Ello pasó en el gobierno de Vicente Fox, quien nunca acudió al lugar de la tragedia y sólo actuó en defensa del corporativo, pues apenas transcurridos cinco días clausuró los trabajos de rescate, mientras los inspectores de la Secretaría del Trabajo avalaban el proceder de la empresa. Dieciséis años después, los cuerpos de 63 mineros se mantienen bajo toneladas de rocas.

LA AUDITORÍA SUPERIOR de la Federación (ASF) comenta al respecto: “algo que redefinió la importancia de la inspección de las condiciones laborales en los centros de trabajo minero en el país se centró en el siniestro ocurrido el 19 de febrero de 2006 en la mina de carbón Pasta de Conchos, en el ejido Santa María, municipio de San Juan Sabinas, Coahuila, que ocasionó la muerte de 65 trabajadores mineros, debido a una explosión de gas metano, pese a que el delegado federal del trabajo del estado, dependiente de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, señaló que el 7 de febrero de 2006 (12 días antes del siniestro) había realizado una visita de verificación de seguridad e higiene a dicha mina, sin encontrar irregularidad alguna”.

TODO INDICA QUE no se ha modificado ese perverso comportamiento de la autoridad laboral, porque si algo priva en las zonas mineras del país es la inseguridad para los obreros y la protección para los patrones. En uno de sus análisis (2021) la propia ASF advierte: “la Secretaría del Trabajo no acreditó los estudios e investigaciones en materia de seguridad y salud en las labores en los centros de trabajo minero que se efectuaron con la participación de las organizaciones nacionales de trabajadores y patrones y de las unidades administrativas de STPS, por lo que la dependencia no difundió ni promovió la normativa regulatoria en beneficio de la mejora de las condiciones laborales del sector minero”.

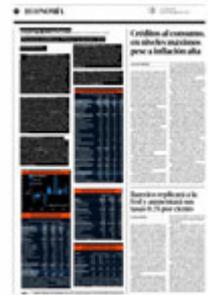
Y APUNTA: “EN cuanto a las inspecciones en materia de condiciones generales de trabajo; de seguridad e higiene, y de capacitación y adiestramiento, la Secretaría del Trabajo realizó 845 inspecciones a centros de trabajo minero (proporción que representó 11.4 por ciento de los 7 mil 416 centros de trabajo minero activos; de ellas, 32.3 por ciento (273) fueron ordinarias y 67.7 por ciento (572) extraordinarias; sin embargo, no se acreditó el estatus de resolución del 34.1 por ciento (93) de los expedientes de inspección ordinaria, ni el 51.2 por ciento (293) de inspección extraordinaria”.

ASÍ, SÓLO 11 de cada cien centros mineros del país fueron “inspeccionados” sin mayores consecuencias. Y todavía se dan el lujo de asegurar que se trata de “accidentes”.

Las rebanadas del pastel

GUSTAVO PETRO, PRESIDENTE constitucional de Colombia. Felicidades y mucha suerte, porque si bien superó lo que era muy complicado (ganar las elecciones), ahora llega lo verdaderamente difícil (gobernar para todos los colombianos, lograr la paz y enfrentar a la inmunda derecha de su país).

cfvmexico_sa@hotmail.com



REPORTE ECONÓMICO

Finanzas públicas. Primer semestre 2022

DAVID MÁRQUEZ AYALA

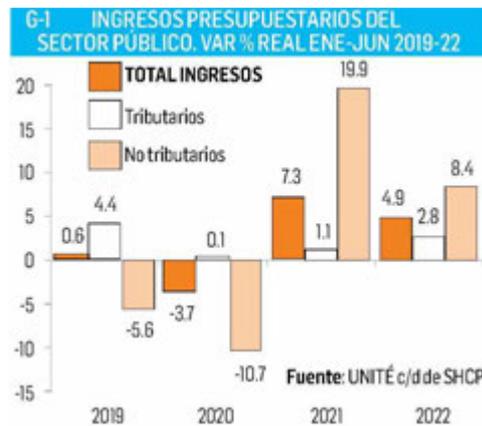
COMPARANDO EL INGRESO presupuestario total del sector público en los cuatro primeros semestres de la actual administración, las variaciones reales en cada uno respecto al año anterior indican un crecimiento marginal de 0.6% en 2019, un decrecimiento de -3.7 en el año covid 2020, una recuperación de 7.3 en 2021, y una estabilización de 4.9% en 2022 (**Gráfico 1**). Del total, los ingresos tributarios crecieron 4.4, 0.1, 1.1 y 2.8% en los respectivos semestres, esto es, números positivos pero nada excepcional si tomamos en cuenta el potencial no cobrado del ISR (corporativo y altos ingresos personales) que se elude en México.

COMPARANDO LOS INGRESOS presupuestados con los ejercidos en el primer semestre del año los resultados son positivos. Los ingresos totales fueron 5.1% superiores a lo presupuestado, y de éstos los petroleros fueron 9.9% más y los no petroleros 4.1% (**Gráfico 2**). De los no petroleros, los ingresos tributarios fueron sólo 0.3% sobre lo presupuestado como efecto de no cobrar el IEPS a gasolinas como subsidio antiinflacionario, que en el semestre sacrificó 165 mil millones de pesos presupuestados. Aun así, se tuvo un superávit primario de 200 mil millones.

EL GASTO PÚBLICO, por el contrario, se contrajo -0.8% respecto a lo programado para el semestre. Los ramos autónomos gastaron -21.3% menos, los administrativos -2.5%, y los generales -1.5 (**Gráfico 3**). Pemex ejerció -8.5% y la CFE 21.0% más; el IMSS 2.8 más y el Issste -9.7. Las participaciones a los estados y CDMX fueron 9.7% superiores a lo presupuestado; y el costo financiero de la deuda fue -1.7% menor a lo programado.

LA INVERSIÓN FÍSICA pública (obras, construcciones y equipamiento) ascendió en el semestre a 382 mil millones, 13.0% sobre 2021. La correspondiente a gobierno (básicamente seguridad) cayó -61.2%, pero aumentaron las inversiones más cuantiosas para desarrollo social 4.3% y para desarrollo económico 27.8% (**Gráfico 4**).

LA DEUDA TOTAL pública federal bruta (lo que se debe) ascendió a 14.008 billones de pesos (13.490 billones en diciembre 2021), y fue el 48.4 del PIB trimestral anualizado (49.0% en diciembre 2021) (**Gráfico 5**).



Concepto	(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)		
	Programado	Ejercido ^(p)	Difer
	\$	\$	%
BALANCE PUB (I-II)	-390.2	-204.8	185.3
I. BAL PRESUP (A-B)	-390.5	-203.7	186.8
A) Ingresos presup (+)	3,145.7	3,305.1	159.4
Petrolero	540.8	594.2	53.4
Gobierno Federal	183.3	238.4	55.1
Pemex	357.4	355.8	-1.7
No petrolero	2,604.9	2,710.9	106.0
Gobierno Federal	2,171.1	2,255.2	84.1
Tributarios	2,043.2	2,049.7	6.4
Imp a la renta (ISR)	1,122.8	1,256.9	134.1
Imp valor agreg (IVA)	606.9	621.5	14.6
Prods y servs (IEPS)	239.3	74.9	-164.4
Importaciones	34.5	43.6	9.2
Otros impuestos ¹	39.7	52.7	12.9
No tributarios ²	127.8	205.5	77.7
Orgs de control pres direct	241.0	258.9	17.9
IMSS	216.4	235.1	18.7
ISSSTE	24.7	23.9	-0.8
Em Produc del Edo (CFE)	192.8	196.8	4.0
B) Gasto neto presup (-)	3,536.2	3,508.8	-27.4
Programable	2,582.6	2,534.6	-48.0
No programable	953.6	974.2	20.6
II. BAL DE ENTID BAJO CONTROL INDIRECTO	0.3	-1.2	-1.5
REF: BAL PRIMARIO³	3.7	200.5	196.8

(1) Incluye impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros (2) Derechos, productos, aprovechamientos y contribuciones a mejoras (3) Excluye costo financiero por deuda (p) Preliminares. Fuente: UNITE con datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 2o trimestre 2022

G-3 GASTO PÚBLICO EJERCIDO 2022 (1er SEM)				
(Miles de mill. de pesos corrientes y variación %)				
	Programado	Ejercido P	Difer	
			\$	%
TOT GASTO NETO A+B	3,536.2	3,508.8	-27.4	-0.8
A. PROGR a+b+c+d+e-f	2,582.6	2,534.6	-48.0	-1.9
Gobierno Federal	1,908.7	1,858.5	-50.2	-2.6
a) Ramos Autónomos	70.8	55.8	-15.1	-21.3
Poder Legislativo	8.4	5.8	-2.6	-30.7
Poder Judicial	35.5	27.4	-8.1	-22.9
Otros órganos	26.9	22.5	-4.4	-16.2
PODER EJEC (b+c+d+e)	3,063.7	3,034.2	-29.5	-1.0
b) Ramos Administrativ	785.8	766.4	-19.4	-2.5
Presidencia	0.4	0.2	-0.2	-45.4
Hacienda y Créd Público	11.3	11.0	-0.4	-3.1
Defensa Nacional	54.2	44.3	-9.9	-18.2
Agricult y Desarrollo Rural	35.5	37.7	2.2	6.3
Infraest, Comun y Transpor	21.3	23.2	1.9	8.8
Educación Pública	183.9	159.0	-24.9	-13.6
Salud	83.0	67.0	-16.0	-19.3
Marina	17.0	17.6	0.6	3.5
Trabajo y Previsión Social	14.5	15.3	0.8	5.8
Des Agrario, Territ y Urbano	9.6	9.3	-0.2	-2.6
Energía	46.2	92.1	46.0	99.5
Bienestar	190.5	157.8	-32.8	-17.2
Seg Pública y Protecc Ciud	27.1	20.1	-7.1	-26.0
Cons Nat de Ciencia y Tecn	15.8	15.6	-0.2	-1.1
Otros	75.5	96.2	20.7	27.4
c) Ramos Generales	1,052.0	1,036.3	-15.7	-1.5
Aportac a Seguridad Social	560.5	558.0	-2.5	-0.4
Prov Salariales y Económico	68.8	62.7	-6.1	-8.9
Prev y Ap p/Ed Bás, Norm	18.7	15.8	-2.9	-15.4
Aport Fed Entid Fed y Mun	404.0	399.9	-4.2	-1.0
d) Emp Produc del Estado	557.7	572.6	14.9	2.7
Petróleos Mexicanos	346.7	317.3	-29.4	-8.5
Comisión Fed de Electricid	210.9	255.3	44.3	21.0
e) Orgs de cont pres dir	668.2	658.8	-9.4	-1.4
IMSS	442.1	454.6	12.5	2.8
ISSSTE	226.1	204.3	-21.8	-9.7
f (-) Sub y aport ISSSTE	552.0	555.3	3.4	0.6
B. NO PROGRAMABLE	953.6	974.2	20.6	2.2
Costo financiero	393.9	387.3	-6.7	-1.7
Participaciones	529.7	581.2	51.5	9.7
Adefas (adeudos fin anter)	30.0	0.6	-29.4	-98.0

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

G-4 INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 2021-2022 (1er SEM)			
	Millones de \$		Var % real
	2021	2022 ^p	
TOTAL	314,054	381,675	13.0
Gobierno	22,051	9,210	-61.2
Seguridad Nacional	18,547	5,010	-74.9
Orden y seg interior	2,955	3,072	-3.3
Otros	549	1,128	---
Desarrollo Social	113,385	127,106	4.3
Protección Ambiental	824	1,378	55.5
Vivienda y servs a la com	97,249	109,162	4.4
Salud	3,245	4,687	34.3
Recreación y cultura	2,675	3,346	16.3
Educación	7,886	8,519	0.5
Protección Social	1,506	13	-99.2
Desarrollo Económico	178,618	245,359	27.8
Asuntos económ, com y labor	1,397	56	-96.2
Agropec, silv, pesca y caza	1,387	3,976	166.6
Combustibles y Energía	145,050	170,334	9.2
Transporte	30,151	70,407	117.2
Turismo	401	308	-28.6
Ciencia, tecnolog e innov	85	166	81.9
Otras ind y activid económic	147	113	---

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

G-5 DEUDA DOCUMENTADA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL. DIC 2021- JUNIO 2022					
TOTAL ¹	Saldos miles de millon			% del PIB*	
	dic-21	Jn 22	Est %	dic-21	Jn 22
NETA (pesos) ²	13,042	13,260	100.0	47.3	45.8
(dls) ²	634	664			
BRUTA (pesos)	13,490	14,008	100.0	49.0	48.4
(dls)	655	701			
DEUDA INTERNA:					
Neta (pesos) ²	8,546	8,948	67.5	31.0	30.9
Bruta (pesos)	8,928	9,611	68.6	32.4	33.2
DEUDA EXTERNA:					
Neta (dls) ²	218	216	32.5	16.3	14.9
Bruta (dls)	222	220	31.4	16.6	15.2

(*) PIB 2o trimestre anualizado (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empresas Productivas y Banca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gobierno Federal y disponibilidades de Empresas Productivas y la Banca de Desarrollo. Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit



DINERO

México y Estados Unidos superan el riesgo de una recesión // El suicidio del amigo del gobernador Alfaro // Los franciscanos

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CON ÍNDICES DE empleo en niveles récord será casi imposible que las economías de Estados Unidos y México caigan en recesión. Eso sí, enfrentan un problema agudo de inflación. El Instituto Mexicano del Seguro Social reporta que el número de personas con trabajo formal al cierre del mes de julio fue de 21 millones 79 mil 434. De enero a julio fueron creados 459 mil 285 empleos y el mes pasado específicamente 10 mil 726. La institución que dirige Zoé Robledo reporta que hay un millón 64 mil 787 patrones y el salario base de cotización promedio es de 485 pesos. Por su lado, la economía de Estados Unidos generó durante el mismo mes de julio un total de 528 mil nuevos empleos no agrícolas, mientras que la tasa de desempleo se redujo una décima, a 3.5 por ciento, informó el Departamento de Trabajo, que ha confirmado que la tasa de desempleo volvió a sus niveles previos a la pandemia de febrero de 2020. El Senado aprobó una ley antinflacionaria que disminuirá el precio de las medicinas y otorga un apoyo fiscal a las automotrices que produzcan autos eléctricos. Tuvo buen *timing* la iniciativa del presidente López Obrador de abrirles las puertas a las compañías que requieren litio para las baterías. Ahí está un rompecabezas para los economistas: ¿pueden ser declarados en recesión países donde el empleo se encuentra en niveles récord?

Bancos

LOS BANCOS CENTRALES continúan aumentando la tasa de interés para contener la inflación, sólo que generan efectos colaterales antisociales. Los bancos comerciales que operan en México obtuvieron en el primer semestre del año una utilidad de 111 mil millones de pesos, 42 por ciento mayor a la del mismo semestre del año anterior, que fue de 78 mil millones de pesos, según datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Pagan poco a sus clientes por sus ahorros e inversiones, pero cobran intereses (y comisiones) muy altas por el dinero que les prestan, apoyados en las subidas de la tasa que ha venido decretando el Banco de México. Hace un año era

de 4.25 por ciento, actualmente es de 7.75 por ciento. El CAT de algunas tarjetas de crédito se ubica en 90 por ciento. Cinco de las 50 instituciones del sistema bancario concentran las utilidades: BBVA, Santander, Banorte, Citibanamex e

Inbursa. Lo que el pueblo mexicano no quiere es que se repita la historia: que las ganancias de sus recursos energéticos se vayan al extranjero.

Suicidio

SE PRESUMÍA CERCANO al gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro, el empresario Luis Oswaldo Espinoza Marín, propietario de Asesores Jurídicos Profesionales (AJP), que se quitó la vida en un estado de depresión cuando su compañía, que recibía inversiones del público y pagaba intereses de 2 y 3 por ciento ¡mensual!, quedó sin recursos para cumplir, como suele suceder con estos esquemas tipo *Ponzi*. En un video que subió a redes sociales explica su tragedia, exculpa a su familia, principalmente a su esposa, que “firmaba papeles en blanco” y también señala a acreedores que lo presionaron al suicidio. Seguramente el gobernador Alfaro estaba enterado de las actividades de su amigo.

Los franciscanos

EL EQUIPO DE la Secretaría de Hacienda tiene justo un mes –8 de septiembre– para presentar al Congreso de la Unión el presupuesto del año 2023, el penúltimo de la administración actual. Se trata de hacer mucho con 7 y tal vez hasta 8 billones de pesos, que serán los recursos disponibles. Es la tarea asignada a los franciscanos. Un tema fundamental es el déficit. Está ligado a la deuda pública. ¿Ha aumentado? Sí y no. En términos de la proporción que guarda con el PIB ha disminuido, pero nominalmente ha aumentado. Peña Nieto la dejó en torno a 11 billones de pesos y actualmente es de 13 billones. Una de las causas son los déficits, la diferencia entre los ingresos y los egresos. El gobierno se ve obligado a financiarlos con préstamos.

Twitterati

HOY RECIBIMOS JUNTO al presidente @petrogustavo el mandato popular de los pueblos y organizaciones sociales del país. Nuestro compromiso de mandar obedeciendo se ratifica en su fuerza y unidad. #HoySePosesionanLosPueblos #ColombiaRenace.

Escribe @FranciaMarquezM
Vicepresidenta de Colombia

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



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MAYOR PROTECCIÓN ANTE EL AMAGO LOJACK

POR MAURICIO FLORES

Ya es de por sí difícil vivir en una metrópoli como la de México, donde la criminalidad no da tregua ni a ciudadanos ni a autoridades, como para agregar elementos adicionales de inseguridad personal que en este espacio he narrado sobre las amenazas hechas por directivos de LoJack que, enojados por un artículo de este columnista dando a conocer sus deficiencias en servicio y en radiolocalización de vehículos y de su desempeño financiero, exigieron revelara mis fuentes so pena de “pasar al siguiente nivel” con su área jurídica; y debido a una serie de incidentes solicité la ampliación de la protección que ya concedió la Fiscalía de la CDMX contra el amago de la empresa que dirige Freddy Krueger.

La carpeta de investigación contra LoJack FIBJ/UAT-BJ-1/S/D/02308/06-2022 abierta en la Fiscalía, a cargo de Ernestina Godoy, ordenó a dicha empresa abstenerse de cualquier acto de intimidación o molestia a quien esto escribe o personas relacionadas; sin embargo, solicité se ampliaran las medidas cautelares ya a mi favor tras advertir situaciones de potencial riesgo, desde personas en auto vigilando mi domicilio hasta que en algunos autos me den seguimiento por algunas calles cuando salgo en mi unidad hacia mis labores profesionales y personales.

La solicitud se presentó a la ministerio público Sagrario Quesada, al secretario de Gobernación, Adán Augusto López, y al subsecretario de Derechos Humanos, Alejandro Encinas. No es algo que hubiese deseado hacer, pero creo necesario ante el entorno de violencia y acoso contra diversos representantes de medios de comunicación, como los amagos que contra este columnista lanzó LoJack, subsidiaria de la estadounidense CalAmp, que

encabeza Jeff Gardner, que incluso propuso un acuerdo de protección en caso de que yo aceptara vulnerar mi derecho constitucional a mantener la secrecía de mis fuentes.

Y como no acepté tan turbio, intimidatorio e ilegal trueque, recurrí al Estado de derecho para aportar un grano de arena a la defensa de la libertad de expresión.

AIFA, plan de vuelo 2º semestre. Para Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa, no ha sido sencillo ampliar sus operaciones al Felipe Ángeles y mantener su oferta en AICM, Tuvo que cerrar su ruta a Villahermosa desde la terminal a cargo del general Isidoro Pastor. Sin embargo, mantiene su ruta Mérida y Puerto Vallarta. Lo interesante son las ampliaciones anunciadas en breve a Oaxaca (7 frecuencias diarias), Acapulco (7 frecuencias), Guadalajara (14), Monterrey (14), Mérida (otras 7) y Puerto Vallarta (otras 7). Y para septiembre, la aerolínea insignia volará hacia Veracruz y Cancún, así como otros 4 destinos, con lo que serán 16 nuevas rutas para sumar

100 operaciones a fin de año sin modificar rutas e itinerarios desde el AICM, a cargo del contraalmirante Carlos Velázquez Tiscareño. Las rutas las cubrirá con jets pequeños Embraer E-90.

En tanto que Volaris, que dirige Enrique Beltranena, que ha tenido el desempeño más exitoso en el AIFA con 73% de ocupación en sus rutas a Cancún y Monterrey (aunque ha perdido en promedio 10 puntos porcentuales de ocupación de marzo a la fecha) apostará con vuelos a Mérida, Mexicali, Huatulco, Acapulco y ampliaciones a Cancún. Y para septiembre, sus planes son agregar vuelos a La Paz, Oaxaca, Guadalajara, Puerto Vallarta, Puerto Escondido y San José del Cabo. Está clarísimo que el tiro de Volaris es contra Aeroméxico.

Por su parte, Viva, que dirige Juan Carlos Zuazua, y propiedad de Roberto Alcántara, registra altos niveles de ocupación en sus vuelos a Monterrey y Guadalajara..., pero necesita recibir 9 aviones que no les ha podido entregar Airbus. En septiembre abrirá sus vuelos hacia

Oaxaca, Acapulco, Puerto Escondido y La Habana... y le pondrá la mayor parte de su esfuerzo a la reapertura del Aeropuerto Internacional de Toluca.

Veremos si el mercado valida o no la pertinencia de un Sistema Metropolitano de Aeropuertos.

Que se va May. Tómelo con las reservas del caso, pero el run-run es que Javier May se va de Fonatur, no sólo porque se le escapa de las manos cumplir con su promesa a Andrés Manuel López Obrador de terminar a fines de 2023 con el Tren Maya, sino también porque, al parecer, se disipan sus posibilidades de competir como candidato a gobernador de Tabasco en 2024. ¿Será?

**PESOS Y CONTRAPESOS****INVERSIÓN Y CONSUMO (1/2)**

POR ARTURO DAMM ARNAL

El fin es el consumo y la producción el medio: en la mayoría de los casos no puede consumirse si antes no se produce. Escribo *en la mayoría de los casos* porque hay algunos en los cuales no es necesario producir el satisfactor, como el aire con el cual satisfacemos la más apremiante de nuestras necesidades, respirar. Pero estos casos son excepcionales. En la gran mayoría, para satisfacer una necesidad, hay que producir el satisfactor, como sucede, por ejemplo, con todo lo que traemos puesto, desde los zapatos hasta los anteojos y la computadora en la cual escribo. La producción es el medio y el fin el consumo.

La producción de bienes y servicios depende de la inversión directa, que se destina a producir bienes y servicios, a crear empleos (para producir alguien debe trabajar), y a generar ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), inversión directa que depende de la inversión en instalaciones maquinaria y equipo, la inversión fija bruta, que proporciona la infraestructura física para llevar a cabo los procesos de producción, por lo que su comportamiento es un buen indicador del comportamiento de la inversión directa.

El consumo, entendido como el disponer del satisfactor para satisfacer la necesidad, depende, en la gran mayoría de los casos, de la compra de los bienes y servicios, por lo cuales hay que pagar un precio, para lo cual se necesita ingreso, para lo cual se necesita empleo, creación de empleos y generación de ingresos que dependen de las inversiones directas y, por lo tanto, de las inversiones fijas brutas en instalaciones, maquinaria y

equipo.

Ya tenemos, para mayo, publicados por el Inegi, el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta y el Indicador Mensual del Consumo Interno Privado en el Mercado Interno.

El primero mide el comportamiento de la Inversión Fija Bruta, que se realiza en instalaciones, maquinaria y equipo, buen indicador del comportamiento de la inversión directa, de la cual depende la producción de satisfactores.

El segundo mide la compra de bienes y servicios de parte de las familias residentes en el país, exceptuando la adquisición de bienes inmuebles y de objetos lujosos, por lo que es un buen indicador del consumo.

En ambos casos, en mayo, con relación a abril, hubo retroceso, muestra de que la economía mexicana se está "frenando", lo cual sucede antes de alcanzar, después de la recesión que duró del segundo trimestre de 2019 al primero de 2021 (¡sumamos ocho tri-

mestres consecutivos de decrecimiento en la producción, variable con la que se mide el crecimiento de la economía!), una "velocidad" aceptable.

El retroceso (ya sea por decrecimiento o por menor crecimiento) se dio, tanto en términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, como términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, retroceso en el comportamiento de dos variables, inversión directa, de la cual depende la producción, el empleo y el ingreso, y compra de bienes y servicios, de la cual depende el consumo y el bienestar de la gente, que es lo que realmente importa, bienestar que es el fin de las actividades económicas, desde la producción hasta el consumo. Si con todo ello no se logra mayor bienestar, nada de ello tiene sentido, y algo se está haciendo mal, precisamente lo que sucede en la economía mexicana.

Continuará.



SPLIT FINANCIERO

INCERTIDUMBRE EN MARCAS DEJA LA SCJN

POR JULIO PILOTZI

Hace unos días platicamos que el Pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) discutiría la inconstitucional del artículo 151 fracción 1 de la Ley de Propiedad Industrial, la cual contravenía todas las disposiciones legales y extralegales en todo el mundo sobre la prescripción de las marcas otorgadas por las diversas oficinas de Propiedad Industrial del mundo. Incluso le comentamos que la Tesis 187/2021, aprobada por la Segunda Sala de la Corte, disponía que este artículo debía declararse inconstitucional, ya que permite que en México no exista plazo de prescripción para demandar la nulidad de una marca concedida por la autoridad, donde pueden pasar 50 o 100 años y los registros de marcas legales y autorizados pueden ser impugnados por cualquier persona – nacional o extranjera – que solicite que se nulifique una marca ya establecida y otorgada conforme a la Ley.

Y bueno, fundamentalmente es que de declararse constitucional, las marcas mexicanas que, durante años habían invertido para posicionarse, generando valor en el mercado, se ponían en la indefensión contraviniendo incluso las políticas de la Cuarta Transformación de proteger los derechos nacionales. Hoy se conoce la decisión de la SCJN y se ha determinado en el caso de Contradicción de Tesis 187/2021, sobre el artículo 151 fracción 1 último párrafo de la Ley de Propiedad Industrial, suscitada entre la Primera y la Segunda Salas de la Corte de Justicia de la Nación, ir por mayoría de votos que no hay contradicción de tesis, por lo cual la ley quedó en los mismos términos.

Incertidumbre para aquellos que soñaron con un nombre y lo han hecho realidad, violatorio a la garantía de seguridad jurídica, hoy empresarios mexicanos o inversionistas en México carecen de certidumbre respecto a la titularidad de sus marcas.

HPH México gana terreno. Viento en popa para Hutchison Ports y su terminal LCT, que comanda en América Latina y el

Caribe, Jorge Magno Lecona Ruiz, pues el pasado 30 de julio atendió el buque portacontenedores MSC Mundra, de la naviera Mediterranean Shipping Company (MSC), que preside Diego Aponete, el cual con sus 10 mil 815 TEUS de capacidad y una eslora de 333 metros alcanzó un hito histórico en el flujo del comercio nacional, al posicionarse como la mayor operación en cantidad de movimientos que una sola embarcación ha traído a la terminal y puerto de Lázaro Cárdenas, en Michoacán, en una sola recalada. Recordemos que recién en junio, la firma líder en el ramo portuario, fue la encargada de atender el M/V MSC Amsterdam, el barco más grande que jamás haya atracado en el Sistema Portuario Nacional.

¿Huelga en Volkswagen? Ponga mucha atención en lo que sucederá en las próximas horas en Puebla, ya que trabajadores sindicalizados de Volkswagen México, han rechazado la negociación contractual que se había pactado con la dirigencia del Sindicato Independiente de Trabajadores de la Industria Automotriz, Similares y Conexos "Volkswagen México" (SITIAVW).

Ha sido el 53.4% de los trabajadores quien ha echado atrás lo ya acordado, así que si antes del 18 de agosto no se llega a algo más sobre el convenio de negociación en el que se daba un aumento salarial de 11%, 9% directo al salario y 2% en prestaciones, así como el pago integral del reparto de las utilidades y un aumento de 0.85% en la aportación del Fondo del Ahorro, la huelga es inminente. Hoy hay una reunión donde se espera puedan surgir buenas noticias, pero se verá si hay buena fe de ambas partes, donde incluso hay intervención del Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral (CFCRL).

Voz en off. Lego Group, que dirige Nancy Sánchez, invertirá más de 500 millones de dólares para la ampliación de su planta en el municipio de Ciénega de Flores, en Nuevo León.

La firma de juguetes de origen danés llegó a ese municipio en 2008, y hoy ya tiene cinco mil colaboradores, y con esta nueva inversión tendrá **Página 16 de 16** plazas laborales más. Dicho complejo será el más grande en el mundo...



IN- VER- SIONES

ACUERDO CON SFP

La CNBV colaborará con investigaciones

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que preside **Jesús de la Fuente**, se unió a la Secretaría de la Función Pública, que lleva **Roberto Salcedo**, en un convenio que garantizará la confidencialidad de la información entre ambas instituciones, para fortalecer las investigaciones de faltas administrativas y monitoreo patrimonial de servidores públicos.

GRUPO MODELO

Corona voltea ahora hacia Reino Unido

Grupo Modelo lanzó una original campaña en Reino Unido para promocionar cerveza Corona. Se trata de una valla en el paseo marítimo de Brighton, Inglaterra, con un mensaje que solo se puede ver entre las 18:30 y las 18:45, que es cuando la radiación solar cae sobre la barda. La frase: "From the natural world" o "Del mundo natural".

CÁMARAS INDUSTRIALES

Buscan potenciar el sector de autopartes

El presidente de la Confederación de Cámaras Industriales,

José Abugaber, aseguró que uno de los sectores de mayor dinamismo y exportación es el de autopartes, tema que abordaron con el presidente de la cámara nacional del ramo, **Francisco González**, así como las oportunidades de potenciar y desarrollar el sector.

ESTADOS UNIDOS

Tampico exportará plataformas eólicas

El Clúster de Energía y Gran Industria del Sur de Tamaulipas informó que en Tampico se construyen plataformas para torres eólicas que se instalarán en el mar al noreste de Estados Unidos, con lo que reactivará la economía de las constructoras en 2023. Es un programa a 25 años.

S&P GLOBAL RATINGS

Mexarrend, revisada por demora en pago

Ante el vencimiento, el próximo 11 de octubre, de un bono por 30 mdd, la financiera mexicana Mexarrend fue puesta en revisión especial con implicaciones negativas por la calificadora Standard & Poors Global Ratings, pues aunque tiene crédito para el pago, "se ha demorado en usarlo", lo que no gustó a la calificadora.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Banamex, entre piedras y demonios (I)

Carlos Slim, de Inbursa; Carlos Hank González, de Banorte; Germán Larrea, de Grupo México, y Daniel Becker, de Mifel, ya fueron palomeados por las autoridades hacendarias y reguladoras para ser compradores de Banamex. Son mexicanos y están al corriente del pago de impuestos, tienen solvencia económica y cumplen prácticas antilavado de dinero; todos tienen piedras en el camino y ninguno escapa a las “recomendaciones” y los demonios sueltos cuando se habla del tema en las mañaneras presidenciales.

Ya están en la recta final para quedarse con los activos en venta de Banamex que, según informó el jueves pasado la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, cerró el primer semestre del año como el segundo en captación total y capital contable, tercero en activos totales y cuarto en cartera total y resultado neto. Tiene 23 millones de clientes y mil 200 sucursales, 8 mil 900 cajeros y 40 mil empleados.

Jane Fraser, CEO de Citigroup, espera posturas de compra serias y no depredadoras como la de Santander con sus 6 mil millones de dólares a sugerencia de su intermediario en la operación Credit Suisse, a sabiendas de que con más apetito de riesgo crediticio Banamex tiene gran potencial para elevar su rentabilidad, tres veces menor que la de BBVA.

Todo el fin de semana, desde el jueves, se soltaron los demonios sobre el tema cuando

el presidente Andrés Manuel López Obrador comentó que habló con la CEO de Citigroup sin hacer referencia al tema Banamex. Paralelamente corrió la versión de que el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) junto con otros inversionistas podía participar en la operación. ¿Hay mensaje oculto?

Hasta hoy el más fuerte para ganar y aprovechar las ventajas de la banca minorista de Banamex es Carlos Slim Helú, aunque sin duda va en serio Germán Larrea, de Grupo México, con su gran asesor en esta gestión, Pedro Aspe. Ven menos posibilidades a Grupo Financiero Banorte por el conflicto que tendría con la adquisición de la Afore Banamex, y a Daniel Becker porque se cree que solo lo hace por quedar bien políticamente.

Con Slim jugarían un papel estratégico sus socios: Antonio del Valle, de Kaluz y Critería Caixa, que, de acuerdo con información de Banco Inbursa, el banco español “es propietario de una participación accionaria mayor a cinco por ciento pero inferior a 10 por ciento del capital social de Inbursa”. Por su porcentaje de participación accionaria, los integrantes de la familia Slim en lo individual y Critería Caixa constituyen los accionistas más importantes de Inbursa.

CaixaBank es el competidor de BBVA en España, y aquí en México proporcionó su know how y tecnología bancaria para las familias, “lo que permitió a Inbursa acelerar el desarrollo en este segmento e incrementar su presencia en todo el país”. El miércoles le platico más. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Crece Telecom por encima de la macroeconomía

Durante el segundo trimestre del año se mantuvo el crecimiento anual de los ingresos en telecomunicaciones. La mayor actividad, productividad, movilidad y empleo, han impactado al alza el consumo de las comunicaciones inalámbricas en los ingresos por servicios fue 5.5 veces el del PIB; siendo Telcel el operador que mantuvo su calidad de agente preponderante al captar el 70.5 por ciento de los ingresos del sector o 56 mil 835 millones de pesos. Un hecho que impide una libre competencia y concurrencia al mercado de las telecomunicaciones y que a pesar de conocerse el alto nivel de concentración el Instituto Federal de Telecomunicaciones ha podido hacer como poco casi nada.

Sin embargo, los ingresos por equipamiento móvil “continúan exhibiendo tasas negativas de crecimiento anual, circunstancia manifiesta por

Telcel acapara el 70.5% de los ingresos: CIU

cuarto trimestre consecutivo, aunque al 2T-2022 en mucho menor magnitud. Esto, se explica por la escasez de unidades para su venta, el aumento en la compra en establecimientos distintos al de los operadores, así como la expansión en el periodo de reemplazo de dispositivos por parte de los usuarios”, señala The Competitive Intelligence Unit, que dirige Ernesto Piedras.

En su desagregación por operadores, el agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEP-T), Telcel, registró ingresos por 56,835 mdp durante el 2T-2022, cifra 2.9% mayor en su comparativo anual, concentrando así el 70.5% de los ingresos del mercado. Esta dinámica fue resultado del incremento de 8.8% en los ingresos provenientes por la comercialización de servicios, impulsados por un aumento de 10.4% en los ingresos de prepago, mientras que los de postpago lo hicieron a un ritmo del 6.6 %.

“ AT&T registró un sorprendente crecimiento anual de 17.4%, con ingresos equivalentes a 16,192 mdp (20.1% del total del mercado), derivados del incremento de 19.4% en el componente de servicios, al ser impulsado por la importante expansión de su base de clientes y el crecimiento en 13.7% del componente de equipamiento. Destaca por ser el único operador en observar un dinamismo positivos en los ingresos por equipos, situación que se repite por segundo trimestre consecutivo”, explica CIU.

*TV Azteca festeja
fuerte expansión
digital*

FESTEJOS

La semana pasada TV Azteca, bajo el liderazgo de Benjamín Salinas Sada, festejo sus primeros 29 años de operaciones en donde destaca una cobertura del 99% de los hogares mexicanos con las mejores producciones de realities, deportes y noticias, para informar y entretener a todo México, con los eventos relevantes y con analistas de primer orden. Sus ventas de publicidad en México crecieron 11% y gracias a este gran alcance, influencia y posicionamiento comercial

Y no sólo eso, TV Azteca ha sabido adaptarse a los nuevos tiempos y ha renovado su estrategia digital con formatos que han resultado en exitosos. 1 de cada 2 mexicanos con acceso a internet consume TV Azteca en plataformas digitales, además de tener una robusta base de seguidores en redes sociales que suman más de 150 millones y llega a 23 países y recientemente incorporaron a Alemania en su portafolio de canales ●



Grupo México, apuesta ganadora con el cobre

El equipo de análisis de materias primas de Goldman Sachs espera que, en el corto plazo, los precios del cobre se mantengan en sus niveles mínimos de 7 mil dólares la tonelada, ya "que los riesgos de una recesión superan los fundamentos de la oferta y la demanda". Sin embargo, los expertos de la correduría internacional mantienen su visión positiva sobre el metal y apuestan a que la debilidad de los precios sea seguida por un aumento de hasta 30% para finales del próximo año y de hasta 82% al cierre de 2024, debido al crecimiento continuo de la demanda, y una expectativa del aumento de la oferta que alcanzaría su punto máximo hasta 2024.

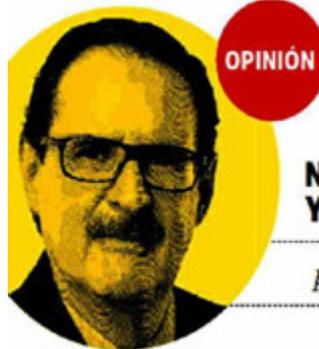
Y ante este escenario Goldman Sachs inició la cobertura de los productores latinoamericanos de cobre, SSCO y Grupo México, con una preferencia relativa para Grupo México que se complementa con retornos atractivos y una mayor diversificación de activos que justifican la recomendación de compra y un precio objetivo de 111 pesos. Añadió que históricamente existe una correlación mayor a 90% entre el precio de las acciones y las cotizaciones del cobre, "por lo que esperamos que estos valores obtengan un rendimiento superior a medida que la materia prima subyacente se recupere del temor actual a la debilidad de los precios provocada por la recesión".

Grupo México es el principal accionista de SSCO con una participación de 89%, pero Goldman Sachs asignó una calificación neutral a las acciones que cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York y en el

mercado Nasdaq; la correduría internacional enfatizó el descuento actual que ofrecen los títulos de Grupo México, sino la rentabilidad de su negocio de logística y cobre en América del Norte, y de infraestructura en México, frente a la concentración en cobre de SSCO en Perú y México, y por si fuera poco había que sumar los proyectos de expansión de su capacidad minera encabezados precisamente por SSCO que se traducirían en un aumento de más de 60% en el potencial de extracción para 2030.

¿Y EL APOYO?

Y hablando de la otra cara de la minería, resulta lamentable y penoso que en la tragedia que ensombreció a Sabinas, Coahuila, donde al menos 10 mineros atrapados en una mina irregular de carbón, el líder sindical Napoleón Gómez Urrutia, en lugar de mostrar un poco de empatía, o hasta brindar apoyo en el lugar de los hechos a las familias de esos trabajadores, tenía otras cosas más urgentes que resolver, o al menos divulgar en los medios. En plena labor de rescate, encabezada por la Sedena y protección civil estatal, Gómez Urrutia arrancó una campaña propagandística, para presionar a las autoridades y otra vez sacarle la vuelta a sus deudas de más de 55 millones de dólares que mantiene pendiente desde hace años con los ex mineros de Cananea, lo que demuestra una vez más que primero están sus asuntos personales que los asuntos y seguridad del gremio que supuestamente representa.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Mantiene industria objeción a TLC con Corea, estudio de Concamin en Economía y amenazas

En el contexto de las delicadas controversias que se dirimen en el ámbito del T-MEC –el automotriz muy avanzado y el de energía que recién comenzó–, Economía de **Tatiana Clouthier** también se ha dado tiempo para tratar de avanzar en la diversificación en nuestro comercio.

El tema ya en camino es la negociación de TLC con GB, puesto que el acuerdo de continuidad vigente vence en 2023. Igual está pendiente modernizar el TLCUEM, labor que inició desde la época de **Ildefonso Guajardo**. Había detalles jurídicos a pulir, pero quizá las señales que recién ha dado el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** no ayudan mucho.

También está en la mira un TLC con Corea. El país asiático no quita el dedo del renglón, pero subsisten dudas que empañan el asunto. En nuestra industria hay resistencia, máxime que los coreanos no tienen el mejor expediente en la OMC en donde hay varias denuncias en su contra.

Además su gobierno, a diferencia del nuestro, sí es muy activo en otorgar subsidios a sus compañías. Vaya el presidente de la Asociación Química es un nombramiento con aval oficial.

Varias cámaras han manifestado en Concamin su abierto rechazo al TLC con Corea. Lo hicieron desde 2019 cuando comenzó a reto-

marse el asunto y mantienen su objeción.

En primera instancia está **Canacero de David Gutiérrez Muguertza**, dado que Corea es un poderoso actor siderúrgico. Igual está el rubro químico vía la ANIQ de **Edmundo Rodarte**, textil con **Canaintex de Manuel Espinosa Maurer** y el de TI, con la fabricación de computadoras, laptops, chips, etc.

La Subsecretaría de Comercio Exterior que lleva **Luz María de la Mora** plantea que casi 50% de lo que exporta Corea ya viene al país con arancel cero, y que en cambio 80% de lo que México exporta está gravado. Sin embargo en Concamin se hace ver que el único beneficiario de un acuerdo con Corea será la parte agropecuaria integrada en el CNA que comanda **Juan Cortina**, ya que no todo lo industrial que llega vía Index, sin gravar, realmente se reexporta. Más bien se queda con la amenaza implícita.

Como quiera Concamin que preside **José Abugaber** ya entregó un estudio muy detallado con sus planteamientos y se está a la espera de una respuesta oficial.

Lo que es un hecho es que para un TLC con Corea no hay carta blanca de la IP.

AMIB QUIERE HEDGE FUNDS AQUÍ, PERO SIN MARGEN EN SHCP

Otra propuesta que formuló **Álvaro García Pimentel** de la AMIB a la SHCP y a la CNBV, para empujar a la BMV de **José-Oriol Boch** y a BI-

VA de **Santiago Urquiza** es el que se autoricen aquí los hedge funds, vehículos sumamente agresivos con altas comisiones y duros de roer para los inversionistas al momento de salir. Tuvieron su momento, pero con la crisis del 2009 perdieron fuerza. Así que casi nula posibilidad de que el planteamiento avance, pese a que urge impulsar al mercado bursátil.

EU PRESIONA E INVERSIÓN, CONSUMO Y EMPLEO A LA BAJA AQUÍ

El dato del empleo de julio en EU con 528,000 plazas, el doble de lo esperado, reflejó que la actividad de esa economía aún está lejos de una recesión. Obvio no es lo mejor para la inflación y la FED de **Jerome Powell** quizá tenga que subir más aprisa las tasas. ¿Nuevamente 75 puntos base? Quizá, con nuevos efectos monetarios para México, cuya economía no levanta. En mayo la inversión fija bruta cayó 1.2%, el consumo 0.4% y empleo de julio tuvo nulo crecimiento.

SIGUEN AUDITORÍAS DEL SAT A CLUBES DE FÚTBOL

Y en la FMF que comanda **Mikel Arriola** hay inquietud porque el SAT de **Raquel Buenrostro**, nada más no quita la lupa a ese deporte. Van ya varios clubes a los que se les realizan auditorías. De los temas dudosos la venta de jugadores.



— AL MANDO —



La Sedena emitirá el fallo de la licitación Pública Nacional No. LA-007000999-E579-2022 por el Seguro de Aviación de la flota de esa dependencia



El próximo 18 de agosto, la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), al mando del general **Luis Crescencio Sandoval**, emitirá el fallo de la licitación Pública Nacional No. LA-007000999-E579-2022 por el Seguro de Aviación de la flota de esa dependencia. Seguros Inbursa, que comanda **Jorge**

Gutiérrez, y que pertenece al grupo financiero del Ingeniero **Carlos Slim**, presentó una propuesta económica por 32 millones 885 mil 680 dólares –IVA incluido–; y dicen los que saben que resultó más competitivo ante las demás por una diferencia superior a los cinco millones de dólares.

Recientemente THB Brokers, que lleva **Octavio Careaga**, responsable de la colocación actual de este programa con los mercados del Reaseguro, anticipó un incremento de 30 a 40 por ciento en los costos del Seguro de Aviación cuando ¡atención! esta flota, es la más grande del país, y obtiene un descuento de 25 por ciento sobre los costos actuales gestionados por su empresa, no sólo gracias a los buenos oficios de Seguros Inbursa sino al manejo poco transparente de su gestión. Por esta razón, la Auditoría Superior de la Federación (ASF),

de **David Colmenares**, el Órgano Interno de Control y la Secretaría de la Función Pública (SFP), de **Roberto Salcedo**, determinarán las razones del excesivo sobreprecio de la póliza que está por vencer en la última semana de este mes.

**Seguros Inbursa
presentó una
propuesta por
32 millones 885
mil 680 dólares**

MUCHO QUE CELEBRAR

La semana pasada se reconoció en México y el mundo *El Día de la Cerveza*, con motivo de la fecha, Cerveceros de México, que lleva **Karla Siqueiros**, presentó su campaña *La cerveza no es una bebida más, es única*, que consta de 22 ilustraciones realizadas por el artista **Emiliano Coca**, en la obra sobresalen las virtudes y cualidades del producto, además, la potente industria cervecera destaca su importancia como un detonador económico para la agroindustria en el país, su impacto en la creación de miles de empleos directos e indirectos y su relevancia como principal producto de exportación de la vasta oferta agrícola de México, y es que a lo largo de 2021, los ingresos por la venta de cerveza superaron cinco mil 618 millones de dólares —23 por ciento del total de exportaciones agroindustriales—, y una producción de 134.7 millones de hectolitros, 13.5 por ciento más a 2020.

Por cierto, aclaramos que el nombre del mandamás de Heineken México es **Guillaume Duverdier**, y no **Marc Busain**, como erróneamente señalamos en la entrega anterior, una disculpa por la confusión.

TERRENO POSITIVO

El sector de las telecomunicaciones mantuvo buenos niveles de ingresos durante el primer semestre de 2022, datos que difunde el Competitive Intelligence Unite (CIU), al mando de **Ernesto Piedras**, destacan que los operadores móviles obtuvieron durante dicho periodo un crecimiento en ganancias de 6.4 por ciento, a la fecha se cuentan 134.2 millones de líneas, lo que significa un incremento de 4.8 por ciento.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

LOS AUTOS ELÉCTRICOS DE MARCELO

Los vehículos están enfocados como vehículos de segundo uso para familias que ya tienen un modelo primario, o como de primer uso para el día a día

E

l canciller **Marcelo Ebrard** anunció la llegada a México de una nueva marca de autos eléctricos boliviana. En unos meses empezarán a comercializarse.

Se trata de la empresa Quantum, que vende tres modelos de auto, el E3, E4 y el E4 con caja, en precios que van desde los cinco mil 900 y hasta ocho mil dólares (este último incluye aire acondicionado y una batería de litio de mayor capacidad). Son autos pequeños y baratos.

Quantum tiene un mercado importante en Bolivia. Su director general, **José Carlos Márquez**, ha referido que el año pasado fue complicado para la empresa por el desabasto de *chips*, la carencia de materias primas, así como el encarecimiento de los fletes.

No obstante, la empresa es ágil y tiene una estructura relativamente flexible que le permite no sólo vender autos, sino también bicicletas, scooters y motocicletas.

Los vehículos están enfocados como unidades de segundo uso para familias que ya tienen un automóvil primario o como modelo de primer uso para el día a día de una persona.

Marcelo Ebrard dijo que esta empresa aterrizará en México en

La empresa inauguró su primera fábrica de baterías de litio

conjunto con la compañía Potencia Industrial, una firma centenaria dirigida por **Carlos Federico Gottfried Joy**, especializada en diseño y fabricación de motores eléctricos, y que recientemente se ha focalizado en energía eólica.

Esta firma está vinculada con la preservación de la mariposa monarca, y tiene una fundación al respecto. Gottfried es también piloto aviador y es miembro de la Academia de Ingeniería de México.

Quantum está en un momento de fuerte expansión en Bolivia y otros mercados de Sudamérica. En ese país sobra la energía eléctrica y está potenciando sus capacidades en materia de litio. De hecho, hace unos días la empresa inauguró su primera fábrica de baterías de litio, Quantum Batteries, que se producen con materia prima del salar de Uyuni.

Márquez es joven y visionario. Tiene alrededor de 38 años y el éxito de su negocio de autos deriva de su modelo de producto, que puede ser cargado en cualquier enchufe doméstico.

La idea del presidente **Andrés Manuel López Obrador** para explotar el litio mexicano es sustancialmente diferente. Aquí la empresa sería estatal, y todavía no se especifica cómo funcionará (de hecho, ni siquiera se ha cuantificado bien el supuesto yacimiento de litio existente). Pero en Bolivia la inversión privada sí se permitió y ya está operando, y las baterías de Quantum ya están siendo exportadas a Perú y Paraguay. Mientras tanto, sus autos serán vendidos aquí en unos meses.

VOLARIS

El ritmo de crecimiento de Volaris, de **Enrique Beltranena**, se reflejó en la colosal cifra de 2.8 millones de pasajeros transportados durante julio, batiendo todos sus récords. Su capacidad crece casi al 30 por ciento, y los pasajeros transportados en 2022 ya llegaron a 17.2 millones.

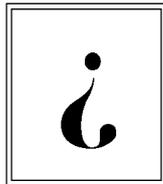
TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



CORPORATIVO



El gigante de las videoconferencias trabaja en un software que con herramientas de Inteligencia Artificial pronto incorporará traducción simultánea



En el último mes recuerda cuántas videoconferencias ha tomado? Quizá algunas o es posible que ninguna

La nueva normalidad ha hecho que las videoconferencias, que fueron muy útiles para mantener la operación de las empresas e incluso comunicaron a millones de familias en la pandemia, hayan caído drásticamente.

Para Zoom Video Comunicaciones, la pandemia fue una catapulta para sus soluciones única, y la empresa, que comanda **Eric Yuan**, vio crecer de manera vertiginosa sus ingresos para rebasar mil millones de dólares en los últimos trimestres.

Hablamos de un crecimiento de cuatro veces entre 2021 y 2022, pero ahora el reto de Zoom será mantener esos niveles de facturación con la apertura de los negocios.

El mercado bursátil refleja las dudas que comento, y de cotizar sus acciones a mediados del año pasado en 470 dólares el viernes pasado cerraron en 113 dólares, en un ambiente donde las empresas tecnológicas han sido golpeadas por el alza en tasas de interés y temores de recesión en varios países.

Rogelio Rocha, director de Zoom México, me dice que al pre-
valecer un modelo de trabajo híbrido

Para algunos analistas, Zoom sigue siendo una oportunidad en tecnología

permitirá mantener su facturación, además, las videoconferencias han demostrado ser una herramienta útil para las empresas en tiempos de *vacas flacas*. Otro atractivo es que el trabajo remoto ha elevado la productividad, y ahora la alta gerencia cuenta con métricas que no tenía en gestión de su capital humano.

Para algunos analistas, Zoom se sigue viendo como una oportunidad en el negocio de tecnología, ya que trabaja en un *software* para mejorar la operación de los llamados centros de contacto o *call centers* con voz, imagen y por supuesto datos que apoyarán a la fuerza de ventas. También labora en herramientas de Inteligencia Artificial incorporando en su *software* traducción simultánea, lo que le abre grandes oportunidades no sólo en empresas sino en la educación. Espere el resurgimiento de Zoom.

LA RUTA DEL DINERO

A lo largo de sus operaciones en México, Hutchison Ports, dirigida por **Jorge Lecona**, ha dispuesto de diferentes soluciones logísticas para cumplir con los estándares de calidad que la caracterizan, y muestra de ello es el reciente récord histórico que logró en su terminal del Puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán. Se trata de la mayor operación en cantidad de movimientos que una sola embarcación ha realizado en la terminal michoacana, y todo ejecutado con destreza en un sólo desembarco. El buque *MSC Mundra*, que mide menos que 333 metros de proa a popa, logró el 30 de julio arribar al puerto con una operación de 10,815 TEUS (contenedores de carga), lo que representa un hecho histórico para el grupo de operadores portuarios, quienes dan cuenta de la gran infraestructura y la amplia gama de servicios que los ubican a la vanguardia y que posicionan al puerto de Lázaro Cárdenas como el sistema más eficiente de operación en el Pacífico mexicano.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Reporte Empresarial

INTERJET, A REMATE



Por Julio Pilotzi

Así como lo está leyendo, el sindicato de trabajadores de Interjet está celebrando que el Sexto Tribunal Colegiado en Materia del Trabajo del Primer Circuito negó un amparo promovido por los ejecutivos de la aerolínea de los Alemán, y que ahora presumen los Del Valle. Esta negativa es contra el laudo que la condena a pagar mil 800 millones de pesos en salarios y prestaciones a los trabajadores en huelga, por lo que con esta determinación podrán iniciar el remate de bienes de la empresa. Así que no le resulte extraño si ve que se pone a la venta el nombre "Interjet".

Interjet tiene la posibilidad de acudir a la Suprema Corte de Justicia de la Nación, y hasta donde se sabe no ha ocurrido. ¿Qué sigue?, que JFCA asigne un perito para la valuación de los bienes embargados para su posterior remate. Y en esto también hay otro pendiente: el concurso mercantil promovido por el sindicato aún no inicia. Lo que hay que decir es que los trabajadores quieren estar en los

cielos otra vez, pero ya hay hartazgo de falsas promesas. El escenario ideal es que se cumpla lo ofrecido, y se deje de presumir una y otra vez en redes sociales que se está haciendo todo por volver a volar.

Bajo la Lupa

En donde se espera pronta solución es en el Instituto Nacional de Antropología e Historia (INAH), de Diego Prieto, pues el servicio de aseo ha llegado hasta las oficinas del OIC, a cargo de Abigail Mejía, con alertas de irregularidades. Y es que el oficio integrado por personal de la firma Rapax da cuenta de irregularidades, pues aunque de inicio la propia autoridad solicitó que el contrato correspondiente se signara desde el pasado 15 de febrero sigue sin formalizarse.

Entre las mayores alertas destaca que el documento 2022-A-ANAC-A-C-48-DOO-00002676 se emitió hasta finales de abril, sin importar que debía ser signado desde el 15 de fe-

brero, y cuando finalmente estuvo disponible detectaron que los acuerdos de la Junta de Aclaraciones no estaban asentados, aunado a que las características de su oferta no correspondían con la que se generó desde la empresa en el proceso de contratación.

Voz en Off

Urge tener el resolutivo sobre la investigación al restaurante Sonora Grill, que preside Ricardo Añorve Martínez. A nadie le conviene que se especule sobre si hubo o no discriminación en el lugar del empresario oaxaqueño, pero, de existirlo, el Copred debe aplicar sanciones correspondientes y hacer saber que si algún lugar incurre en esos actos debe asumir la responsabilidad. Sonora Grill es un Steakhouse mexicano contemporáneo al que se le quiere distinguir por sus cortes, diseño, arquitectura y ambiente, pero, independiente de lo sucedido, no es el mejor en su segmento, mucho menos cuando se piensa en su costo y calidad...



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Mantiene industria objeción a TLC con Corea, estudio de Concamin en Economía y amenazas

En el contexto de las delicadas controversias que se dirimen en el ámbito del T-MEC –el automotriz muy avanzado y el de energía que recién comenzó–, Economía de Tatiana Clouthier también se ha dado tiempo para tratar de avanzar en la diversificación en nuestro comercio.

El tema ya en camino es la negociación de TLC con GB, puesto que el acuerdo de continuidad vigente vence en 2023. Igual está pendiente modernizar el TLCUEM, labor que inició desde la época de Ildefonso Guajardo. Había detalles jurídicos a pulir, pero quizá las señales que recién ha dado el gobierno de Andrés Manuel López Obrador no ayudan mucho.

También está en la mira un TLC con Corea. El país asiático no quita el dedo del renglón,

pero subsisten dudas que empañan el asunto. En nuestra industria hay resistencia, máxime que los coreanos no tienen el mejor expediente en la OMC en donde hay varias denuncias en su contra.

Además su gobierno, a diferencia del nuestro, sí es muy activo en otorgar subsidios a sus compañías. Vaya el presidente de la Asociación Química es un nombramiento con aval oficial.

Varias cámaras han manifestado en Concamin su abierto rechazo al TLC con Corea. Lo hicieron desde 2019 cuando comenzó a retomarse el asunto y mantienen su objeción.

En primera instancia está Canacero de David Gutiérrez Muguerza, dado que Corea es un poderoso actor siderúrgico. Igual está el rubro

químico vía la ANIQ de Edmundo Rodarte, textil con Canaintex de Manuel Espinosa Maurer y el de TI, con la fabricación de computadoras, laptops, chips, etc.

La Subsecretaría de Comercio Exterior que lleva Luz María de la Mora plantea que casi 50% de lo que exporta Corea ya viene al país con arancel cero, y que en cambio 80% de lo que México exporta está gravado. Sin embargo en Concamin se hace ver que el único beneficiario de un acuerdo con Corea será la parte agropecuaria integrada en el CNA que comanda Juan Cortina, ya que no todo lo industrial que llega vía Index, sin gravar, realmente se reexporta. Más bien se queda con la amenaza implícita.

Como quiera Concamin que preside José Abugaber ya entregó un estudio muy detallado con sus planteamientos y se está a la espera de una respuesta oficial.

Lo que es un hecho es que para un TLC con Corea no hay carta blanca de la IP.

AMIB QUIERE HEDGE FUNDS AQUÍ, PERO SIN MARGEN EN SHCP

Otra propuesta que formuló Álvaro García Pimentel de la AMIB a la SHCP y a la CNBV, para empujar a la BMV de José-Oriol Boch y a BIVA de Santiago Urquiza es el que se autoricen aquí los hedge funds, vehículos sumamente agresivos con altas comisiones y duros de roer para los inversionistas al momento de salir.

Tuvieron su momento, pero con la crisis del 2009 perdieron fuerza. Así que casi nula posibilidad de que el planteamiento avance, pese a que urge impulsar al mercado bursátil.

EU PRESIONA E INVERSIÓN, CONSUMO Y EMPLEO A LA BAJA AQUÍ

El dato del empleo de julio en EU con 528,000 plazas, el doble de lo esperado, reflejó que la actividad de esa economía aún está lejos de una recesión. Obvio no es lo mejor para la inflación y la FED de **Jerome Powell** quizá tenga que subir más aprisa las tasas. ¿Nuevamente 75 puntos base? Quizá, con nuevos efectos monetarios para México, cuya economía no levanta. En mayo la inversión fija bruta cayó 1.2%, el consumo 0.4% y empleo de julio tuvo nulo crecimiento.

SIGUEN AUDITORÍAS DEL SAT A CLUBES DE FÚTBOL

Y en la FMF que comanda **Mikel Arriola** hay inquietud porque el SAT de **Raquel Buenrostro**, nada más no quita la lupa a ese deporte. Van ya varios clubes a los que se les realizan auditorías. De los temas dudosos la venta de jugadores.

@agullar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Contrastan empleos entre EU y México, semana de datos de inflación y Banxico

Concluyó una semana con un gran dato de empleo en Estados Unidos de julio, la creación de 528 mil plazas, el doble del número esperado por el mercado. Mientras tanto, en México, se crearon 10 mil 726 puestos de trabajo en el mismo mes, por debajo de los promedios de generación de empleos de los últimos 5 y 10 años para un mes de julio que oscilan entre 40 y 50 mil plazas.

En Estados Unidos, destacaron los sectores de educación, salud, ocio, turismo y negocios entre los principales. En México, en el acumulado enero-julio, destacan sectores como el de comunicaciones y transportes, construcción y transformación.

En el caso de Estados Unidos, se han creado más de 22 millones de puestos de trabajo en el periodo de marzo 2020 a julio 2022, superando los 21.8 millones de plazas perdidas en la pandemia y la tasa de desempleo está un punto más bajo prepandemia en 3.5%. A pesar de la crisis de crecimiento económico, Estados Unidos vive en estos momentos un "pleno empleo", por lo que es difícil reconocer que dos trimestres consecutivos de contracciones, reflejen una recesión técnica.

En México, se acumulan 459 mil 286 nuevas plazas, de los cuales el 78.8% corresponden a plazas permanentes. Medido por los últimos 12 meses, se registra una creación de 787 mil 511 plazas, de las cuales el 80% son empleos permanentes. Datos positivos en términos de crecimiento anual, pero estamos viendo cierta desaceleración en la creación de empleos en nuestro país.

Ahora, en esta semana de 08 al 12 de agosto, conoceremos datos de inflación de ambos

países, teniendo además, la decisión de política monetaria de Banxico.

Por el lado de inflación en Estados Unidos, el mercado espera que la inflación anual se modere ante la contracción de precios en el sector de energía desde junio pasado, especialmente la gasolina. Ahora, en lo que va del tercer trimestre del año, los precios del petróleo, por ejemplo, han caído 16.5%

y de la gasolina 21.4%. En lo que respecta a precios de alimentos, desde parte del segundo y ahora el tercer trimestre del año, se han visto caída en precios del maíz, trigo, soya, azúcar, entre otros.

Esto nos lleva a estimar que el aumento mensual de un 0.2-0.3% de la inflación de julio, llevaría a una tasa de inflación anual del 8.7%, menor al 9.1% de julio, sin alimentos y energía, sin embargo, podría situarse arriba del 6% anual, con lo que persiste un problema de precios del lado de servicios y otros productos.

En el caso de México, será este 9 de agosto cuando se conozca el dato de inflación general a julio. Se estima que la inflación anual pase de 7.99% a 8.15-8.20% anual, superior al dato de junio. La inflación subyacente por ejemplo, se estima que pase 7.49% al 7.60% anual y persista el riesgo sobre la inflación futura.

Estos hechos, obligarían a Banxico a incrementar la tasa de interés en 75 puntos base y mantener un spread de tasas entre México y Estados Unidos del orden de los 600 puntos base.

Pareciera que los mecanismos restrictivos de la FED, junto con acciones del gobierno de Joe Biden, empiezan a dar fruto, no así todavía, el caso de actuar de Banxico y el Gobierno federal mexicano.



¿Seguir esperando o acercarse a donde hay vehículos nuevos?

TAQUÍMETRO

Memo Lira

Esa es la cuestión. Mire, en el año según las cifras oficiales llevamos en el país vendidas 601 mil 561 unidades, y muchos analistas no creen en la participación de mercado que hoy se tiene, por que el potencial de compra está migrando a donde hay unidades y a donde verdaderamente está acostumbrado a comprar, a donde le han tratado bien o al vehículo que realmente quiere.

Sin embargo, hay muchas opciones en el mercado que están aprovechando esta falta de inventario para crecer en México, de hecho, algunas para introducir sus marcas, sus nuevos nombres de autos y camionetas, así como para poder abarcar y ayudar a sus redes a lograr cada vez más ventas.

Viendo a detalle la lista de venta de autos nuevos en el país, los tres primeros lugares del mercado muestran posiciones distintas en cuanto a crecimientos.

Nissan, líder por ya décadas en el país, muestra este año caída de 22.74% en el año y 42.7%, logrando la primera posición, pero que no corresponde a su potencial real de participación en el mercado nacional pues está en el 16.1% del cual sabemos siempre está muy por arriba, estos números son cifras contundentes que sus distribuidores siguen vendiendo, pero lo poco que les llega, en cuanto tengan más unidades seguramente regresarán a su participación habitual. Es decir, la falta de inventarios aquí sí se muestra totalmente en su efecto.

En el segundo lugar de mercado durante estos meses se nota que los inventarios han regresado, Chevrolet hoy es la marca que más vende en México vehículos particulares, logrando el 15% de participación, pero su crecimiento es de 25.3% en el mes, en el año ya alcanza 6.9% de crecimiento en el mercado, es decir, podemos concluir que tienen inventario y están entregando muchos vehículos, seguramente veremos un cierre de año de película entre primer y segundo lugar del mercado, y el cliente al menos al día de hoy encuentra más producto en la americana.

En los tres siguientes vendedores de volumen en el país, a Volkswagen se le nota que llegan varios vehículos para entregar pues en el mes creció ya 7.9%, aunque en el año su falta de nuevos se nota en una caída de 5.5%, que ya empieza a revertirse, nos tienen por presentarse el nuevo Virtus y será factor de crecimiento hacia finales de año con un producto totalmente nuevo, además de que quizás pueda entregar más camionetas hechas en México y la India.



Recesión inevitable, ¿en todo el mundo?

Los bancos centrales insisten en que no habrá; pero, así decían con la inflación, señalando que era "transitoria"; hoy vemos las consecuencias

EL DATO

El Banco de Inglaterra anticipó para el último trimestre del año el inicio de un agudo período de recesión. La crisis se prolongará durante cinco trimestres, sin perspectivas de una remontada económica hasta 2024, según la entidad monetaria. ¿Será este el preludio de algo similar en toda Europa, y en el mundo?

CAIDA ECONOMICA

La caída económica es casi inevitable en muchas partes del mundo, o quizás en el planeta entero, a estas alturas esa es la gran pregunta, un período recesivo ya es inevitable en varias naciones y/o regiones, es el caso ya anunciado de Inglaterra, por su propio banco central.

Este mismo fin de semana algunos cables consignaban que los economistas pendientes del pulso económico de otras regiones consideraban altamente probable que las economías de los países bálticos, Estonia, Letonia y Lituania, tengan una fuerte desaceleración de la economía o incluso entren en recesión en la segunda mitad del año.

El riesgo de recesión es muy alto, se podría decir que es inevitable. En el segundo trimestre, los datos flash del PIB



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

ya eran negativos en términos trimestrales, de acuerdo con las declaraciones de los expertos.

En el tercer trimestre, lo más probable es que haya un crecimiento negativo de un trimestre a otro. La gente comenzará a ahorrar dinero para las facturas, en la industria hay signos de debilidad en los mercados europeos. Probablemente terminaremos con una caída interanual en algún trimestre futuro, señalaban otros más.

Si usted nota amable lector, estos expertos ya empiezan a hablar de recesión no sólo en los países bálticos que, con todo respeto, son poco significativos para la economía global, sino también de que los nubarrones recesivos pueden llegar a Europa.

En este contexto, los mismos bancos centrales de Lituania y Estonia también

pronosticaron una desaceleración de sus economías, aunque no en términos dramáticos. Sin embargo, ambos bancos centrales ven las perspectivas económicas envueltas en una incertidumbre extrema por los efectos de la guerra de Ucrania.

Por si fuera poco, los economistas advierten que un gran gasto público podría impulsar aún más la inflación al intentar suavizar el impacto de los aumentos de precios en los hogares y las poblaciones vulnerables.

Europa preocupa, aunque no es la única región. En España los economistas señalan que es inevitable que el país entre en recesión.

El punto de partida para dicha visión está en los indicadores económicos. Variables como la confianza empresarial (0 en declive); el último dato de inflación, del 10.8% (el más alto desde 1984); el aumento en julio del desempleo, 3,230 personas (la peor cifra en décadas para un mes tradicionalmente generador de empleo); el endeudamiento de las familias con una caída del ahorro en 2022 de menos 0.8%, frente al ahorro positivo de 2021 de hasta un 8.3%; el aumento de las tasas de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE), de 0.75 puntos, son factores que sin duda alguna abonan este escenario.

Y por si todo esto fuera poco, los expertos miran al indicador macroeconómico adelantado que marca que la economía de Estados Unidos ya está en recesión.

Pero los bancos centrales, especial-

Página: 13

Area cm2: 404

Costo: 76,509

2 / 2

Antonio Sandoval

mente la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), insiste una y otra vez que su economía no ha caído en recesión y que no lo hará, su apuesta es cada día más fuerte al menos en el discurso.

Sin embargo, la misma Fed y otros bancos centrales, entre ellos el BEC, de hecho prácticamente todos los bancos centrales en el mundo, cargan con el descrédito de haber subestimado la inflación durante meses claves, error que nos llevó al escenario que hoy vivimos.

Decir que la inflación era transitoria y después culpar hasta al lenguaje y a la gente en general al señalar que se entendió mal la palabra "transitorio", es un estigma que cargan desde entonces.

Por lo tanto, muchos indicadores señalan que la recesión será inevitable en varias partes del mundo, pero lo peor es que quizás también sucedería o ya sucede en la mayor economía del planeta, así como en otras naciones industrializadas de gran relevancia.

¿México estará a salvo?, evidentemente no, por eso, es necesario tener cuidado con los discursos al momento de escucharlos.



A la baja créditos hipotecarios en México

Son muchos elementos que afectan el otorgamiento de créditos, por supuesto la crisis económica que vive México afecta, pero esto está causado fundamentalmente por el llamado "desperfilamiento"; ¿qué es? El generado por muchos factores que toman en cuenta los organismos e instituciones financieras para otorgar el financiamiento a un cliente.

Esto sucede en la actualidad por la calificación que es más rigurosa con algunos bancos; si bien es cierto la competencia entre ellos hace que pugnen por lograr metas de colocación, también es cierto que sus matrices los obligan a ser más precavidos y evitar crisis como han acontecido en el propio México como la subprime (consecuencia de EU y su colocación de hipotecas en



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

todo el mundo), pero hubo otras propias de decisiones político-económicas tomadas en el país como la del 94-95, que trascendió como la del "tequila", entre otras.

Hoy el desperfilamiento obedece a que instituciones y otros organismos consideran diferentes factores para calificar y otorgar al solicitante del crédito los recursos y éstos van limitando su acceso, es decir: quedan fuera del perfil.

Otro ejemplo: en lo que va del año va creciendo la preocupación por la reducción de créditos que otorga el Infonavit. Los empresarios y representantes de los trabajadores lo atribuyen al algoritmo puesto en marcha hace más de un año. Estamos seguros que el equipo liderado

por Carlos Martínez Velázquez es receptivo y atenderá el llamado que hacen diferentes voces resaltando el problema, sobre todo, por la gran trascendencia que tiene el Instituto tripartita para miles de mexicanos.

Y es que, desde hace poco más de un año, en mayo 2021 entró en vigor un nuevo sistema de calificación que considera no sólo el comportamiento del trabajador sino el de la empresa respecto a pago de deudas, y le da gran peso al buró de crédito, entre otros conceptos.

Ahora es importante si el trabajador tiene deudas y que no tenga atrasos.

Otros rubros considerados son por ejemplo, la ubicación geográfica del trabajador; es relevante la entidad federativa o un municipio con buen comportamiento, y no se diga si la empresa donde labora tuvo en algún momento retraso en el pago de sus cuotas, esto afecta la autorización del crédito.

Este es un problema que el Infonavit seguro se enfocará a resolver porque busca atender a la clase trabajadora con menores ingresos para la que representa su opción para comprar casa.

Página: 13

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 317

Costo: 60,033

2 / 2

Mariel Zúñiga

El problema no es que se esté afectando al mercado porque este existe: hay demanda de créditos. Más bien se está afectando el funcionamiento del Infonavit y en breve se verá cómo atenta vs bancos.

POR CIERTO

Estaremos viendo varios eventos de la industria que promoverán que ésta se agilice, y es que es resiliente, pero le está resultando difícil con factores como la inflación, encarecimiento y escasez de materiales de construcción; aumento en tasas de interés, etc. La vivienda ya registra incrementos que alcanzan más del 10% en precios finales al comprador.

PREGUNTA

¿Cómo te ha ido solicitando tú crédito en Infonavit?

¡Hasta la próxima!

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