



CAPITANAS

¿Regulador autónomo?

Con la llegada de esta Administración se cuestiona cada vez más la independencia de los órganos reguladores, particularmente de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Melchi**.

La Comisión ha sido criticada por la parálisis regulatoria en la que ha sumergido tanto al sector de hidrocarburos como al de electricidad, además de ser la punta de lanza del empeño por recuperar los poderes monopólicos de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y de Petróleos Mexicanos (Pemex).

Si bien para el sector de hidrocarburos los permisos y autorizaciones han salido a cuentagotas, las autorizaciones o modificaciones de proyectos de generación eléctrica se han topado, en la mayoría de las ocasiones, con negativas. Esto no sucede para las centrales del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles o la refinería Dos Bocas.

Por si esto fuera poco, la CRE está por quedarse con el mínimo de quórum para operar, pues a finales del año terminan los periodos de **Luis Guillermo Pineda** y del comisionado presidente Melchi, lo que hará más compleja la operación.

El regulador requiere un mínimo de cuatro comisionados para sesionar, pero al salir el presidente del organismo hay dos alternativas: que se proponga y nombre a un nuevo presidente o que el comisionado de mayor antigüedad y rango asuma las funciones, como ha sucedido en otros organismos.

De las futuras decisiones que se tomen en la CRE dependerá si el sexenio termina con un regulador cautivo o si comienza a destrabar las actividades de los comisionarios del sector energético.



SARAH GONZÁLEZ...

Es la product manager de albo, fintech de cuentas para recibir, transferir y manejar dinero. Ella lidera la creación de herramientas para ayudar a la gente a tener un mejor control y uso de sus recursos. La app de albo tiene ya más de 2 millones de descargas en México.

Humo ilegal

Aguascalientes se ha convertido en un foco rojo en la compra y venta de cigarros ilícitos.

En mayo, la Fiscalía General de la República y personal de la Dirección de Regulación Sanitaria del Instituto de Servicios de Salud del Estado de Aguascalientes aseguraron casi un millón y medio de cigarros ilegales en operativos de supervisión a tiendas, comercios y establecimientos a nivel local.

Octavio Jiménez Macías, director de Regulación Sanitaria de la entidad, asegura que cerca de 50 por ciento de los cigarros que se consumen, principalmente entre los jóvenes, son ilegales. Una cajetilla de cigarros legales cuesta alrededor de 70 pesos, pero una ilegal tiene un precio menor a 20 pesos.

De los cigarros decomisados en Aguascalientes, la mayor parte entró de contrabando proveniente de China, India, Canadá y Estados Unidos.

A nivel nacional, de acuerdo con datos de la Concamín, que lidera **José Abugaber**, en México 19 de cada 100 cigarros son ilegales, y representa una pérdida fiscal anual de 13 mil 500 millones de pesos.

La última alerta sanitaria emitida por la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios revela que en México existen más de 245 marcas de cigarros ilegales.

Verifican identidad

El capitán de la plataforma

de validación Tu Identidad, **Ricardo Robledo**, está de festejo.

La aplicación acaba de superar 5 millones de transacciones de verificación de identidad realizadas en formato completamente digital, con lo que se está convirtiendo en uno de los principales aliados del sector financiero para prevenir fraudes.

La empresa mexicana prevé cerrar el año con más de 14 millones de transacciones realizadas.

Para la validación de identidad, Robledo y su equipo se están apoyando de tecnologías de punta como biometría e inteligencia artificial.

De hecho, no sólo está ayudando a validar información e identidades para empresas que por ley están obligadas a llevar a cabo estos procesos como los bancos, sino en todas aquellas que forman parte del ecosistema digital.

Entre las transacciones que ha realizado, 17 por ciento es para préstamos personales, 56 por ciento para fintechs, 20 por ciento para plataformas de transporte y 7 por ciento para tarjetas de crédito.

Apoyo a migrantes

A ocho meses de su lanzamiento, la startup Tu Casa Migrante, que encabeza **Paola Loranca**, ya tiene algunos resultados que presumir.

Se trata de una empresa que ayuda a migrantes a obtener una vivienda nueva en cualquier parte del País y que trabaja de la mano con Fuerza Migrante, la mayor organización en Estados Unidos.

A la fecha, ha acompañado la compra de 3 mil 17 viviendas terminadas con acceso a créditos hipotecarios, lo que además ayuda a promover la inclusión financiera de los connacionales en el extranjero.

En las próximas semanas la empresa abrirá nuevas líneas de negocios para la compra de terrenos residenciales verificados y certificados, así como financiamiento para remodelación y adecuación de viviendas.

Algunas alianzas que ha formado la startup son con desarrolladoras como Javer, que dirige **René Martínez**, y bancos como BBVA, de **Eduardo Osuna**.

capitanes@reforma.com



Priva el surrealismo en el mercado de bonos

Actualmente, el tema que mueve a las tasas de los treasuries en particular, y de todos los mercados financieros en general, es el proceso de desinflación de Estados Unidos. Ahí está todo.

Sin embargo, creo que hay una propensión a sobredimensionar la información nueva de precios con tal de presionar a que el banco central estadounidense deje de subir los fondos federales, y no sólo eso: que los baje lo más pronto.

Esta tesis, que ya hemos explicado aquí (ver En el dinero del 28 de julio: "Revés de la Fed al nuevo Taper tantrum" y del 4 de agosto: "Mayor encono entre la Fed y especuladores") había querido ser justificada en las últimas semanas por el lado del crecimiento.

El argumento era la idea de que Estados Unidos caminaba hacia una recesión, lo que obligaría a olvidar la lucha contra la inflación y regresaría a una política monetaria de apoyo al crecimiento económico.

Pero como la semana pasada los indicadores oportunos de julio de producción y de empleo dieron muestra de que la economía de Estados

Unidos es muy sólida, ahora lanzan el fundamento de una supuesta caída "como plomo" de la inflación.

Ayer se reportó la inflación al consumidor de julio y, de manera breve, la general del mes fue de cero por ciento, menor al 0.2 esperado y al 1.3 de junio.

La variación anual se ubicó en 8.5 por ciento, abajo del 8.7 esperado y del 9.1 del mes anterior.

Y empezó la juerga: bolsas al alza, tasas de treasuries con importantes bajas y revaluaciones de las monedas emergentes.

Sólo que el diablo está en los detalles.

¡Festean una inflación de 8.7 por ciento! Y con un escenario muy poco halagador.

Sólo es cuestión de hacer sensibilidades de abarrotero para saber que casi nada se ha ganado.

En Estados Unidos, si la inflación general promedio mensual de julio a diciembre es de cero por ciento, la de todo el año alcanzaría 6.3, y si fuera de 0.2 mensual, la anual sería de 7.6 por ciento. Entonces, alcanzando 0.3 mensual llegaría a 8.9 por ciento, y con 0.6 al mes sería de 10.2 en todo 2022.

Y si se profundiza en los componentes de la inflación, se verá que aunque la contribución de energía y alimentos a la general se hiciera cero, la inflación core o subyacente es muy alta.

La inflación que no es producto de la guerra (repunte de precios de energía y los granos) fue generada por la emisión de dinero primario con el Quantitative Easing (QE) infinito, de bajar las tasas a cero y "regalar" dinero con la política fiscal.

Fueron ríos de dinero casi gratis en los créditos.

Esa es la adicción a la que se acostumbraron los mercados y por eso luchan contra la Reserva Federal (Fed) para que siga el jolgorio. Sin embargo, la factura ya llegó y hay que pagarla.

Además, esta "locura" la han comprado un puñado de inversionistas en México. Por eso vemos escenas surrealistas locales.

Bajan los rendimientos de los treasuries y aquí las tasas de los bonos "M" se desploman por 1.5, dos y hasta tres veces lo que hacen sus pares estadounidenses.

El Inegi reportó una inflación pésima y bajan las tasas de los bonos con tasas

en pesos!

El martes se reportó la inflación de julio en México: fue atroz, sigue subiendo sin tener un techo. La inflación subyacente acumulada ya es la más alta desde el año 2000 y ya hay efectos de segundo orden.

Aún peor, el beneficio de la baja de los precios internacionales de la gasolina será limitado en México por la necesidad de cobrar el Impuesto Especial sobre Productos y Servicios (IEPS).

El problema es grave y los bonos "M" bajan sus tasas festejando la inflación de Estados Unidos. O sea, ¿cómo?

Es un escenario bastante surrealista, esperemos que la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) ponga orden hoy en su comunicado de política monetaria.

Esto me recuerda la historia de finales de 2020 y principios de 2021, cuando las tasas de los treasuries subían y subían, mientras que los "M" bajaban y bajaban, dizque porque nos estábamos desacoplando de los extranjeros.

El desenlace de esa famosa tesis de desacomplamiento fue dramático; corrió sangre.



Tiempo de tasas altas

Los mercados financieros siguen resistiéndose a aceptar que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) no va a aflojar la política monetaria tan pronto haya señales de debilidad en la economía.

Esta resistencia se refleja no sólo en el comportamiento de las bolsas de valores, sino también en la comparación de los rendimientos de corto y largo plazo de los bonos gubernamentales.

Cuando, como hoy, las tasas de interés de los bonos de mayor plazo son menores a las de corto, quiere decir que los inversionistas esperan que habrá recortes futuros en las tasas de interés para evitar una recesión.

Y si bien la política monetaria para enfrentar una recesión es precisamente una reducción de las tasas de interés, esto no va a ocurrir antes de que se consolide la inflación alrededor de la meta de 2 por ciento. Y eso, como mencioné la semana pasada y he repetido muchas veces, no va a ocurrir en este o el próximo año.

Los bancos centrales están partiendo de niveles muy bajos de tasas de

interés, por lo que no debe sorprendernos que los incrementos de las tasas de referencia superen el tradicional cuarto de punto porcentual. En el caso de la Fed, lleva un par de juntas en las que elevó la tasa de los fon-

dos federales en tres cuartos de punto porcentual. En el caso del Banco de México (Banxico), lleva también un par de juntas con alzas similares. El Banco de Canadá, por su parte, elevó su tasa de interés el mes pasado en un punto porcentual y advirtió que se necesitan incrementos adicionales, lo que fue una de las acciones más dramáticas hasta ahora en la lucha contra la inflación de los bancos centrales de las economías desarrolladas.

Lo que no parecen ver los inversionistas es la urgencia que existe entre las autoridades monetarias de contener lo antes posible las presiones inflacionarias, que llevan varios meses excediendo la expectativa de los mercados y las mismas autoridades, mientras que también buscan evitar que se desboquen las expectativas de los consumidores y

las empresas. Los bancos centrales están conscientes de que el alza de tasas de interés para contener la inflación disminuirá el ritmo de actividad económica, reducirá los precios de activos, como las casas habitación y, como mencioné la semana pasada, pueden provocar una recesión.

En ese contexto, no obstante, hay buenas noticias. Es muy probable que hayamos visto el pico de la inflación en Estados Unidos en junio y julio (8.5 por ciento), y que a partir de este mes disminuya principalmente por el descenso en el precio de la gasolina. Aun así, el indicador de la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, fue de 5.9 por ciento en junio y julio, lo que es todavía demasiado alto en relación con la meta del Fed de 2 por ciento.

No obstante, también hay buenas noticias para la inflación subyacente. Además de las disminuciones en los precios de los energéticos y los alimentos, han bajado los precios de los vehículos usados, así como

han aumentado las ofertas en los grandes almacenes.

La inflación en Estados Unidos, por consiguiente, es muy probable que disminuya en los próximos meses, pero está por verse qué tanto, así como la respuesta del Fed una vez que confirme que esa tendencia es sostenible. Y eso no es algo que se conoce de inmediato. Como he mencionado en otras ocasiones, la política monetaria tarda entre 12 y 18 meses en tener un impacto completo sobre la economía, por lo que el Fed no puede correr el riesgo de reducir prematuramente las tasas de interés mientras no consolide la inflación alrededor de su meta de 2 por ciento.

Considero que eso no se va a lograr antes de 2024, por lo que todavía falta un buen tiempo para que las tasas de interés, que quizá en ese entonces todavía continúen altas, inicien el regreso hacia los niveles que el Fed consideran neutrales, esto es, alrededor de 2.5 por ciento. En síntesis, preparémonos para tasas de interés altas durante, quizá, un par de años en Estados Unidos y, en consecuencia, en nuestro país.



What's News

SoftBank Group Corp., el inversionista en tecnología, dijo que reduciría su participación en la compañía china de comercio electrónico Alibaba Group Holding Ltd., una decisión que conserva efectivo en SoftBank al tiempo que sortea un severo bache económico. Al deshacerse de acciones de Alibaba valuadas en 22 mil millones de dólares, SoftBank acelera una separación entre dos compañías que alguna vez estuvieron intrínsecamente unidas y simbolizaron el auge de tecnología de Asia. SoftBank espera que su participación en Alibaba baje al 14.6% a fines de septiembre, frente al 23.7% en junio.

◆ **La industria** entera de los smartphones sufre un desplome salvo los dispositivos más costosos. Samsung Electronics Co. está poniendo a prueba los límites de esa demanda de alta gama. Presentó sus modelos más recientes de dos de los teléfonos más caros del mundo. El Galaxy Z Fold 4 costará alrededor de mil 800 dólares. El Galaxy Z Flip 4 se venderá en alrededor de mil. Los embarques de teléfonos "ultra premium" crecieron más del 20% en la primera mitad de este año, señaló la firma de investigación Counterpoint Research.

◆ **United Airlines Holdings Inc.** ha pagado un depósito de 10 millones de dólares por 100 taxis voladores eléctricos, indicio de que la aerolínea siente más confianza en la tecnología

en ciernes. United y una aerolínea regional asociada invirtieron el año pasado en Archer Aviation Inc. y cerraron un acuerdo preliminar para comprar hasta 200 de los taxis voladores que desarrolla la compañía. Otras aerolíneas y empresas de renta han anunciado sus propias inversiones en startups de taxis voladores y pedidos.

◆ **La startup** de fórmula infantil ByHeart busca registrar dos instalaciones adicionales con los reguladores para elevar su producción al tiempo que EU sigue batallando con desabastos. Ron Belldegrun y Mia Funt, sus fundadores, dijeron que si la Dirección de Alimentos y Medicamentos de EU (FDA) completa el registro, podría calificar a ByHeart para expandir manufactura y operaciones años antes de los planes originales de la compañía.

◆ **Nikola Corp.** reveló que el director ejecutivo Mark Russell se jubilará y será sucedido por Michael Lohscheller, presidente de Nikola Motor. Su jubilación entra en vigor el 1 de enero, que es cuando Lohscheller asumirá al puesto principal. Lohscheller apenas se unió al fabricante de camiones eléctricos en febrero, con la encomienda de elevar la escala del negocio global de camiones. Antes se desempeñó como CEO del fabricante de autos alemán Opel Automobile GmbH.



DESBALANCE

Llegó la hora de doblegarse

..... Nos cuentan que J.P. Morgan, que en México lleva **Felipe García Moreno**, ve probable que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** se doblegue en última instancia ante las disputas energéticas dentro del T-MEC, pues hay demasiado en juego. El banco de inversión más grande de Estados Unidos dice que le preocupa lo lejos que ha llevado la disputa el mandatario y cuánto más parece estar dispuesto a llegar. Desde su punto de vista, las conversaciones entre los tres socios comerciales pueden tomar años y le pasaría una factura muy alta a México, considerando que la administración actual lleva tiempo anunciando la austeridad. Ya se verá si el pronóstico de J.P. Morgan se cumple y en verdad el mandatario se doblega, como lo vaticina.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Felipe García

Llueven espectaculares

:::: En temporada de lluvias aumenta 80% la caída de espectaculares, de acuerdo con la Fundación por el Rescate y Recuperación del Paisaje Urbano, de **Jorge Carlos Negrete Vázquez**. Esto debido al desorden que hay por parte de las autoridades encargadas de vigilar el mobiliario y paisaje urbano, al expedir permisos para colocar anuncios publicitarios sin las medidas de seguridad necesarias. A cuatro años de que entró en operación la Ley de Publicidad Exterior de la Ciudad de México, existen mil 200 anuncios en el programa de reordenamiento, pero se estima que hay otros mil en azoteas que no están regulados, nos explican. Cada anuncio agrega hasta tres toneladas de peso a un inmueble, y no sería extraño que también lluevan denuncias.

Descontado y cantado

:::: Nos hacen ver que ya está más que descontado y cantado por los mercados y analistas que Banco de México, encabezado por **Victoria Rodríguez Ceja**, anunciará hoy un alza en su principal tasa de 75 puntos para encarecer más el dinero ante el fracaso de las medidas contra la escalada de precios, pues resurgirá en agosto el efecto estacional del regreso a clases, ahora presenciales. Mientras algunos consumidores tendrán que enfrentar el aumento en colegiaturas, para otros lo más fuerte será la compra de útiles, el lunch y la gasolina para trasladarse, pues nos cuentan que está de moda llevar a los niños en moto.



Una de las prerrogativas de la posición de Estados Unidos como potencia hegemónica es que sus procesos legislativos pueden tener, para bien o para mal, un impacto global. Así sucedió en 1930 con la Ley Smoot-Hawley que detonó el regreso de todo el mundo al proteccionismo comercial o con la ley de Prácticas Corruptas en el Exterior de 1977, que puso freno al soborno como práctica legítima en la conducción de los negocios internacionales. Esta semana podríamos estar ante una serie de decisiones legislativas en EU con potencial semejante de constituir un punto de inflexión en los paradigmas, dinámicas y efectos del capitalismo contemporáneo.

Este martes el presidente **Biden** promulgó la ley de Chips y Ciencia, que contempla una inversión del orden de 280 mil millones de dólares en subsidios y exenciones fiscales para impulsar el desarrollo de industrias estratégicas y, muy particularmente para incentivar la producción de semiconductores en territorio estadounidense (para lo cual se destina la friolera de 52 mil millones de dólares). Esta legislación, que fue justificada como una necesidad en el contexto de competencia tecnológica y geopolítica con China, contó con apoyo bipartidista, lo cual es bastante raro en el contexto de polarización y extremismo que caracteriza al Congreso estadounidense.

Esta legislación puede constituir un parteaguas en la medida en que vuelve a normalizar la política industrial como una herramienta legítima en el corazón del capitalismo avanzado y, desde ahí, puede concretar su rehabilitación en el resto del mundo. No se trata, desde luego, de una novedad. Como ha sido ampliamente do-

cumentado y reseñado en este mismo espacio, la inversión de recursos públicos ha sido más bien una constante en el desarrollo tecnológico estadounidense, comenzando por la Internet e incluyendo industrias como la microelectrónica y la biotecnología, muchas veces vinculada a programas militares de investigación y desarrollo. Sin embargo, no deja de ser una reivindicación de la utilidad de esta política a contrario *sensu* del paradigma ideológico imperante en el ciclo previo.

El segundo acontecimiento legislativo de alto impacto es la aprobación del paquete que se ha dado en llamar Ley de Reducción de la Inflación. Con un valor estimado de 430 mil millones de dólares, esta legislación fue aprobada por la mayoría más estrecha posible en el Senado y se anticipa su aprobación definitiva este viernes en la Cámara de Representantes. Contempla un aumento a la recaudación y una serie de inversiones e incentivos fiscales para impulsar las energías limpias y negociaciones directas del gobierno con las farmacéuticas para disminuir los precios de los medicamentos. El efecto esperado sobre la inflación llegaría únicamente en el mediano plazo por medio de la reducción del déficit y la sustitución de combustibles fósiles.

El legado legislativo de **Biden** es uno de los más impresionantes para cualquier presidente estadounidense desde el fin de la Guerra Fría. Desde mediados de los noventa se había vuelto costumbre que los planes de gobierno se impusieran por medio de decretos y órdenes ejecutivas, lo que les permitía superar la oclusión en el Congreso, pero a costa de sospechas permanentes de ilegalidad y falta de continuidad en las políticas.

Estos triunfos legislativos difícilmente servirán para apuntalar a los demócratas en las elecciones intermedias de noviembre, pero sus efectos se sentirán por un buen tiempo, dentro y fuera de sus fronteras.

**Profesor de política y relaciones internacionales en el Tec de Monterrey.*

Desde mediados de los noventa se había vuelto costumbre que los planes de gobierno se impusieran por medio de decretos.



Le adelanto que en la estrategia de la Secretaría de Economía para atraer plantas de producción que fortalezcan encadenamiento de procesos productivos está el de la industria farmacéutica, en particular porque se puede aprovechar el programa de acceso a medicamentos recetados a través de acción regulatoria de la FDA, recientemente anunciado por el presidente de Estados Unidos, **Joe Biden**.

El mercado estadounidense es muy grande y la industria farmacéutica muy poderosa, y en la medida en que se ha ampliado la producción de genéricos, las grandes pharma han ido desarrollando sus propias filiales de producción de genéricos o compran laboratorios que los producen y, hoy en centro del debate en ese país, que se ha cerrado la competencia y los precios son 2.5 veces más altos que en países con igual grado de desarrollo.

Ahí entra la competencia y la potencial expansión de la tan ignorada, desplazada y vilipendiada industria mexicana fabricante de medicamentos, particularmente genéricos, tanto químicos como biotecnológicos, porque varios laboratorios no se han dormido en sus laureles y han tramitado la certificación de la FDA para exportar. Destacan Pisa, Sanfer, Liomont y Silanes.

Obtener la certificación de la FDA es una prioridad para todos los integrantes de la Amelaf, dado que el potencial que tienen de utilizar el 32.4% que tienen de capacidad ociosa en

las plantas, y la diversificación de mercados permitirá que los 45 laboratorios que tienen más de 80 plantas de manufactura en México puedan fortalecer sus balances y aprovechar la necesidad de genéricos que abre el programa de **Biden**. El mercado mundial de medicamentos genéricos al cierre de junio, según Research and Markets será de 374.14 mil millones de dólares en 2022 y se espera que alcance los 631.58 mil millones de dólares para 2027, con un crecimiento de 11.04% anual.

En el caso de México, de acuerdo con el Instituto Farmacéutico, la capacidad instalada para producción ha crecido en más de 6% por año y, ante el cambio de estrategia que ha seguido el gobierno de salud del secretario

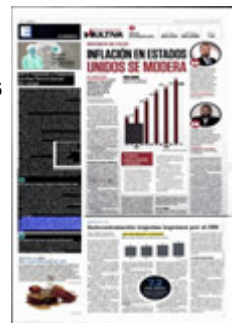
Jorge Alcocer en la importación creciente de medicamentos se dispone de una capacidad ociosa en las plantas de manufactura de 1.9 millones de cajas. La estrategia correcta, sin duda, es aumentar la exportación, pues hoy el país tiene un déficit comercial en pharma que podría revertirse. Aunque las exportaciones aumentaron a 36 mil millones de dólares, las importaciones han crecido a 120 mil millones de dólares. Así que surtir a Medicaid y Medicare, se suma a otra veta de exportación: API ingredientes farmacéuticos activos.

Justo al inicio de la pandemia, la Amelaf puso sobre la mesa la necesidad de intercambiar API para resolver un potencial desabasto en la producción de medicamentos ante el

cierre de mercados en China e India y la colaboración se convirtió en la identificación de un mercado que se expande para producir esos principios activos. Por ello, las exportaciones de productos farmacéuticos producidos en México para EU podrían incorporar, pharma y Apis, en el entendido de que la USTR también lo tiene entre los temas prioritarios de la relación que no se han ejecutado aún. ¡A la vuelta! No dude que los laboratorios nacionales venderán mejor en las instituciones públicas en EU que en México, además de que ahí pagan a tiempo.

DE FONDOS A FONDO

#HRRatings. Puntual el equipo de **Akira Hirata**: "El sector de Instituciones Financieras no Bancarias (IFNBs) enfrenta retos en el corto plazo derivados de los eventos de mercado recientes, que llevarán a condiciones de fondeo más restrictivas. Es importante mencionar que HR Ratings no observa un deterioro generalizado de los indicadores de las IFNBs; sin embargo, la percepción de riesgo sobre el sector se ha incrementado, lo que resultaría en un menor apetito de riesgo hacia este tipo de instituciones y restringiría las condiciones de fondeo en el corto plazo. En particular, consideramos que empresas que tengan una mayor exposición a mercados de deuda, como aquellas que tienen necesidades de refinanciamiento de pasivos en el corto plazo, podrían tener una mayor sensibilidad a estos factores".



SICT: toparán y bajarán tarifas ferroviarias de carga

La casi inexistente Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que ¿encabeza? **Jorge Arganis**, publicó ayer en el *Diario Oficial* la Directriz de Emergencia para “el bienestar de los usuarios” del servicio de transporte ferroviario de carga, y le ordena a la Agencia Reguladora del Transporte Ferroviario que regule las tarifas.

Sin una opinión de Cofece, acusa a las empresas ferroviarias de prácticas monopólicas hacia los usuarios, discriminación al acceso al servicio por sus tarifas excesivas, restricción de la oferta a los usuarios con bajo volumen de carga, que están en niveles 83 por ciento por encima de la inflación.

Asegura que estas excesivas tarifas presionan la inflación en productos básicos, como el maíz y, por consecuencia, el precio de la tortilla. Según la SICT, el precio del kilo de la tortilla es un peso más caro por los elevados costos y restricciones en el servicio ferroviario de carga, que es uno de los pretextos que utiliza para justificar el argumento de seguridad nacional, violación a los derechos humanos y emergencia nacional.

Asegura que las dos concesionarias, a las que no menciona directamente pero que son KCSM y Ferromex, mueven el 99% de la carga total del país y tienen exclusividad sobre 88% de las vías.

En los tráficos en donde participan dos o más concesionarias las tarifas se incrementan en forma significativa y la falta de interacción de las empresas ferroviarias inhibe el uso de rutas óptimas.

Ordena a la ARTF que establezca una nueva metodología tarifaria y asegura que, “conforme a los principios de la Constitución, se deben limitar los

derechos de los agentes económicos para evitar que se conceda a alguien una ventaja indebida o acciones que perjudiquen al público en general o alguna clase social”.



INCONSTITUCIONAL Y NUEVO FRENTE EN T-MEC

Aunque la directriz de emergencia se publicó ayer en el *DOF*, tiene fecha del 13 de abril, pero se había detenido porque en mayo pasado, cuando se anunció el Pacic, uno de los compromisos de la industria ferroviaria era no aumentar tarifas durante un periodo de seis meses.

La medida será impugnada por las empresas, no sólo Ferromex y KCSM, sino también por Ferrovial, Ferrosur y Ferrocarril Coahuila-Durango, que participan en la Asociación Mexicana de Ferrocarriles (AMF), que preside **Alfredo Casar**, director de Grupo México Transportes.

Califican de inconstitucional esta directriz que viola la Ley de Servicios Ferroviarios y seguramente abrirá una nueva disputa en el T-MEC, porque nuevamente hay un cambio en las reglas.

Sin embargo, lo que las empresas no pueden negar es el alza excesiva en sus tarifas de carga, que debió haber sido regulada por la ARTF. Lo que sorprende es que, en enero pasado, la ARTF publicó una encuesta de satisfacción de usuarios ferroviarios, en la que sólo el 28.08% de los usuarios se manifestó insatisfecho con el costo del flete.



OPTIMISMO POR BAJA DE INFLACIÓN EN EU

El dólar se contrajo y los mercados accionarios subieron ayer porque la inflación en julio en Estados Unidos bajó a 8.5% vs. 9.1% de junio, y anticipan que la Fed disminuya el ritmo de alza en tasas de interés. Para hoy se espera que el Banxico sí suba las tasas en 75 puntos base.

Fecha: 11/08/2022

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABOJA

Area cm2: 293

Costo: 20,835

2 / 2

Maricarmen Cortés

La medida será
impugnada por
Ferromex, KCSM,
Ferrovalle,
Ferrosur
y Ferrocarril
Coahuila-Durango.



1234 EL CONTADOR

1. Donde hay preocupación por el tema de las pensiones es en el IMSS, que comanda **Zoé Robledo**. El director general del Instituto Mexicano del Seguro Social ha señalado que la institución y los organismos de seguridad social deben sumar esfuerzos para evaluar y reconocer el gasto creciente para el pago de pensiones, mitigar los problemas estructurales, atender la fragmentación del sistema para sanear las finanzas y generar mayores recursos para los jubilados. Ayer inauguró un seminario sobre ese tema de pensiones y los retos para el futuro, donde dijo que se requiere contar con un sistema fuerte de pensiones, en donde todos los involucrados intervengan.

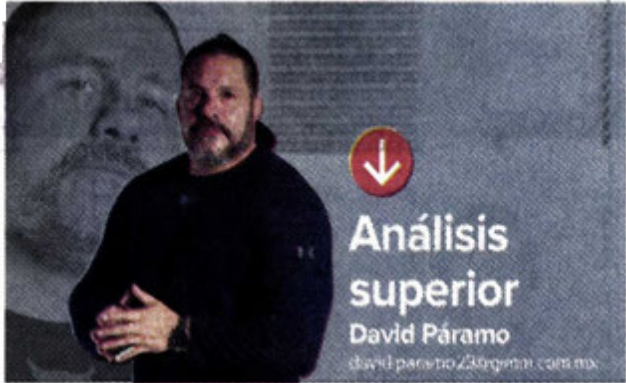
2. México sigue representando una gran oportunidad para el sector hotelero y eso lo sabe la cadena Wyndham Hotels & Resorts, que dirige a escala global **Geoffrey A. Ballotti**, pues ahora abrirá su primer Wyndham Grand en Cancún, Quintana Roo. Se sabe que este proyecto lo logró mediante un acuerdo de franquicia con el Grupo Cancún. La propiedad se sumará a la cartera de hoteles que la empresa tiene en el país en destinos como Cancún, Monterrey, Tulum, Guadalajara, Playa del Carmen y Puebla. El resort está compuesto por 364 habitaciones, suites y villas, y diversas amenidades, como siete restaurantes, spa, gimnasio y club de playa, entre otros.

3. La oficina de representación del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), en Washington, Estados Unidos, se renovó. Y es que **Francisco Cervantes**, líder de la cúpula privada, sumó esfuerzos para que se incorporara el Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Index), que dirige **Luis**

Manuel Hernández. El objetivo de esta alianza es fortalecer la competitividad de México en la región. La representación empresarial en la Unión Americana fue creada en 2017, durante las negociaciones del tratado comercial de Norteamérica (T-MEC), con ello, el sector privado busca posicionar a México como eje manufacturero de la región.

4. La que ya arrancó uno de sus proyectos en México es la empresa Torex Gold Resources, de la que **Jody Kuzenko** es la CEO. Se trata del complejo minero Media Luna, que conectará con el ya existente denominado Limón-Guajes, en Guerrero, esto con el objetivo de ampliar su yacimiento y lograr una mayor producción de oro. La inversión estimada es de 848 millones de dólares, que serán ejercidos a partir de este año y hasta finales de 2024 para la construcción de un túnel por debajo del río Balsas. Los trabajos ya llevan un avance de 5%, pero se espera que el complejo comience a operar a partir de 2024, donde 80% de la producción esperada es de oro y 20% de cobre.

5. DD360, cuyo CEO y cofundador es **Jorge Combe**, concretó un financiamiento por 91 millones de dólares que usará para consolidarse en el mercado inmobiliario de México y continuar con el desarrollo de sus plataformas digitales. Esta startup ofrece herramientas para dicho sector que abarcan desde el financiamiento hasta la comercialización y otorgamiento de hipotecas individuales. Entre los principales objetivos de DD360 están acelerar el crecimiento de su cartera de crédito para desarrolladores de inmuebles residenciales, escalar el producto de créditos hipotecarios individuales a través de su plataforma Compa, así como la atracción de talento de ingenieros.



¿Dónde está?

Luisa Alcalde ha logrado establecer una cerrada competencia con **Jorge Arganis** para determinar cuál es el funcionario más desaparecido de la actual administración. Ya han superado a **Tatiana Clouthier**, quien, por lo menos, parece que hace cosas, según sus declaraciones, aun cuando no sirvan para mucho, y a **Rogelio Ramírez de la O**, quien parecería que, en el menos peor de los mundos, ha logrado que el equipo de la Secretaría de Hacienda siga funcionando de maravilla.

A una semana de la tragedia de Sabinas, la secretaria del Trabajo ha mostrado una actitud en las antípodas de empatía con los trabajadores, ni los ve ni los oye. Esta actitud demuestra otro de los defectos de carácter de esta funcionaria.

Como negociadora es un fracaso. Ahí están las huelgas que le han estallado: lo mismo la de Notimex, en la que la agencia del Estado lleva más de 900 días parada, o algunas que demuestran su propia capacidad negociadora, como el sainete que armó **Francisco Hernández Juárez**, quien hizo el primer paro de labores en Teléfonos de México para que todo regresara al punto anterior (en este caso, sigue sin pasar nada).

Tiene una profunda falta de planeación y visión en favor de los trabajadores. Su visión parece más dirigida a proteger el interés de los patrones, como ocurre en Sabinas, o el interés de las empresas, como está sucediendo con el caso de los repartidores.

Resulta que en la Secretaría del Trabajo están a favor de un modelo en el cual se convierta a los repartidores en trabajadores formales de una sola empresa y no puedan dar servicio a otras. Este esquema no le conviene a nadie.

Para los patrones, aumentan los costos de seguridad social en un servicio que funciona subrogado. Peor aún para los trabajadores, que verían caer sus ingresos por tener que concentrarse en una sola compañía en lugar de tener varios clientes.

La experiencia internacional demuestra que estos esquemas de convertir en *godines* a los repartidores es ruinoso para su empleo. En España perdió el trabajo la tercera parte de estos trabajadores y en Suiza fue superior al 60 por ciento.

REMATE MANTENIMIENTO

Con la primordial intención de mantenerlo claro en su mente, el *Padre del Análisis Superior* les recuerda su pronóstico de que el comprador en la venta del negocio minorista de Citibanamex será Banorte, puesto que es el que sigue teniendo las

mejores condiciones para cerrar favorablemente la operación.

El gobierno ha logrado generar la opinión de que serán ellos quienes definan la operación, como si se tratara de un activo propiedad de la nación, cuando corresponde a una concesión, pero que es propiedad de inversionistas privados.

Seamos muy claros. Los de Citi serán quienes lleguen a un acuerdo con los compradores y, a partir de ahí, obtendrán las autorizaciones correspondientes, que tienen que ser otorgadas por la Secretaría de Hacienda, el Banco de México, la Comisión Federal de Competencia Económica, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, pero no será el gobierno el que determine los términos de cómo se realizará una operación entre privados.

En esta transacción deben asegurarse algunas cosas fundamentales: que la institución presidida por **Carlos Hank González** encuentre los espacios de rentabilidad suficiente como para hacer una oferta que les sea suficiente a los vendedores.

Los otros que se han manifestado como interesados realmente no tienen mucho que hacer. Es muy poco probable que **Daniel Becker**, a pesar de ser el presidente de la Asociación de Bancos de México, pueda formar un grupo de inversionistas competitivo o que los otros interesados realmente reúnan el capital suficiente.

Así las cosas, es básicamente una operación de un comprador y de un vendedor interesado en salir del negocio. Todo lo demás es pura especulación y ganas de algunos de dar como noticias sus imaginaciones, pues realmente no tienen nada más productivo que hacer.

Es importante saber que este procedimiento está llevando tiempos comunes y más vale esperar a que se cumplan, en lugar de especular y cometer errores fundamentales.

REMATE INDIGNADO

El gobierno parecería más interesado en militarizar la Guardia Nacional o en los acomodos en Morena de cara a las elecciones del Estado de México o en las todavía más lejanas presidenciales, que en asuntos verdaderamente graves, como la violencia en Guanajuato y en Jalisco o la muy dolorosa situación de los mineros de Sabinas. Los reportes son muy desalentadores. No parecen tener prisa ni en el rescate ni en saber quiénes son los responsables.



Seade no asiste a consultas T-MEC; Clouthier buscará soluciones, no panel

Quien fuera el negociador del presidente **López Obrador** en el T-MEC, **Jesús Seade**, no va a estar en las consultas energéticas del tratado.

El presidente **López Obrador** había solicitado la presencia de **Seade**, pues, al fin y al cabo, fue él quien negoció los últimos toques al T-MEC, sobre todo en el tema clave del obradorismo, la soberanía energética de México.

Jesús Seade se ha excusado dando una razón: es embajador de México en China. Para él, ello puede ser tomado como un punto en contra de México en las negociaciones, dada la guerra comercial que Estados Unidos mantiene con China.

La explicación de **Seade** es que EU puede tomar su presencia como alguien con puntos de vista a favor de China en una negociación del bloque regional Norteamericano. Quién sabe si esto sea así, pero **Seade** ya le informó al presidente **López Obrador** y a la secretaria **Tatiana Clouthier** que él no viene a las consultas.

El Presidente no lo vio mal, confía en el equipo de **Tatiana Clouthier** para llevar adelante la negociación en los 75 días de consultas previas al panel de solución de controversias.

Clouthier trae una estrategia inteligente que ha sido platicada con el presidente **López Obrador**: negociar, llegar a acuerdos.

La idea del gobierno mexicano es ser constructivo y receptivo a las inquietudes y protestas, tanto de la Representación Comercial de Estados Unidos (USTR, por sus siglas en inglés), como del Ministerio de Comercio, Exportaciones y Pequeñas Empresas de Canadá.

La USTR pedirá cuatro puntos y el gobierno canadiense, dos puntos.

En esos puntos se está preparando el gobierno mexicano.

Las consultas iniciarán la próxima semana, aquí en la Ciudad de México. Irán del 14 al 19 de agosto, pero quizá el

gobierno estadounidense las pase para una semana después.

El equipo de **Clouthier** será técnico. Estará encabezado por **Luz María de la Mora**, la subsecretaria de Comercio, y tendrán como respaldo abogados de la Secretaría de Energía (**Rocío Nahle**), de Pemex (**Octavio Romero**) y de la CFE (**Manuel Bartlett**).

El equipo mexicano verá a sus contrapartes en la Ciudad de México. Serán reuniones privadas, técnicas, sin perfiles altos. No estarán las secretarías **Tatiana Clouthier**, **Katherine Tai** ni **Mary Ng**.

Tatiana Clouthier va con la estrategia inteligente de llegar a acuerdos y evitar los paneles de investigación en energía. Ha explicado a sus contrapartes que la agenda del presidente **López Obrador** siempre ha sido en energía y, desde luego, el equipo mexicano buscará poner propuestas, platicar y negociar. La idea es evitar una confrontación y el panel de solución de controversias. Esperemos que lo logren.



¿QUIEREN SU COMPAÑÍA TELEFÓNICA DE ESTADO?

El presidente **López Obrador** anunció la inversión de 30 mil millones de pesos a Altan Redes, la red de redes, para otorgar telefonía e internet a las partes más alejadas del país y dar la famosa última milla. El problema para Altan es su concesión y naturaleza, es una red mayorista, no una red minorista. En el gobierno existe la idea de crear una compañía telefónica del Estado. Esto sería un golpazo a las compañías de telefonía privada y cambiaría, una vez más, las reglas del juego en otro sector. CFE Telecom ya buscó tener una concesión. El IFT, con la ley en la mano, se la negó. ¿Y ahora Altan la buscaría? La idea de una red mayorista, como Altan, es que los demás se subieran a ella. Pero ahora alguien habló hasta de llegar a la última milla.



¿Tienen contador todavía? Cuidado, se les va

Suelen ser los más nobles del salón de clases. Esos personajes disciplinados, a veces retraídos, que por alguna razón decidieron tomar los problemas de los demás y resolverlos.

Quienes estudiaron contaduría pública para atender la relación de ustedes con el SAT parecen entrar en una etapa de revaloración, de oportunidades y prosperidad.

Sucede que están escasos en Estados Unidos y eso ya mueve el mercado en toda la región norteamericana... que incluye a México en días de trabajo remoto.

Tomen este ejemplo: me avisan que EY, uno de los gigantes en materia de consultoría fiscal en

el mundo, está buscando gente que le ayude con la contabilidad, digamos, de The Walt Disney Company, entre otras empresas estadounidenses.

En lo que eso se confirma, tomen en cuenta esta información como pista. Esta compañía con oficinas centrales en Londres, tiene varias posiciones abiertas en México con el nombre de Consultor Senior de Impuestos. Son ofertas subidas ayer.

Entre los requisitos de EY está el de tener un título profesional en contaduría pública, pero la lista de características también incluye literalmente:

“Conocimiento del marco tribu-

tario, reestructuras corporativas, reformas, impuestos corporativos, consultoría de impuestos; indispensable experiencia manejando impuestos internacionales, con clientes multinacionales; inglés intermedio-avanzado”.

¿Por qué si el personaje acreedor de tal responsabilidad operará en Avenida Ejército Nacional, en la alcaldía de Miguel Hidalgo, debe estar al tanto de cómo pagan gravámenes en Wall Street?

Sucede que hoy muchas profesiones operan internacionalmente, mediante el modelo de trabajo virtual, temática en torno a la cual hoy EL FINANCIERO

BLOOMBERG TV ofrecerá un Meet Point en vivo.

Los contadores parecían al margen de esta tendencia que reclama en buena medida a expertos en *software*.

Pero a partir de la presente semana la demanda de gente que sepa de impuestos podría entrar en crisis en el país vecino al norte y como fichas de dominó el impacto vendrá a dar al Paseo de la Reforma.

Recientes cambios legales en Estados Unidos anuncian un tsunami. Entre los cambios que persiguen está un mejor cobro de impuestos que las empresas se aprestan para contrarrestar. Ambos bandos mueven su ejército y reclutan artillería.

Si esa ley estadounidense propuesta por el presidente Joe Biden, que ya pasó el Senado de ese país, supera también la cámara baja en el poder legislativo de los vecinos, el IRS –equivalente al SAT mexicano– contratará a 87

mil contadores públicos. Nadie sabe de dónde van a sacarlos, pero todo el mundo reconoce que se necesitan en una nación que por años abandonó su sistema de cobro de impuestos.

Ojo, hace menos de una semana, el NPR o el sistema de radio pública de Estados Unidos, ya había publicado un *podcast* titulado “Si el mundo no tuviera contadores”, que aborda justamente la escasez de personas con esta capacidad, aún antes de los cambios legales:

“No hay suficientes Contadores Públicos Certificados en este momento. ¿Puede el mundo de las finanzas encontrar una solución para abordar este problema?”, reza su sinopsis.

Allá el gobierno contratará empleados nacionales o con permiso para trabajar; también allá, varias empresas perderán a sus contadores.

En un mundo con 5G, esas compañías buscarán soluciones

que encontrarán en tecnología de sus proveedores –gigantes como EY, PWC, Deloitte, McKinsey y Accenture– que requieren más contadores que ayuden con el paquete... así sea remotamente desde México, digamos.

Y acá, francamente no los tratan bien. De acuerdo con el Observatorio Laboral de la Secretaría del Trabajo, a los 35 mil egresados anualmente de contaduría, les pagan en promedio 12 mil 800 pesos mensuales. La mitad de ese dinero bien puede irse en gasolina.

Si su contadora o contador sabe hablar inglés, cuidado. Se les va.

“Quienes estudiaron contaduría para atender la relación de ustedes con el SAT parecen entrar en revaloración”



Broker busca colocar más de 48 mil mdp en hipotecas

Este año, el *broker* Creditaria estima colocar hasta 48 mil millones de pesos en hipotecas para vivienda, pese a la inflación y la baja disponibilidad de proyectos residenciales, derivado de la pandemia de Covid-19.

“Nuestra expectativa es crecer nuestros puntos comerciales en el país en aproximadamente un 12 o 14 por ciento en cuanto a franquicias colocadas”, dijo **Juan Kasuga**, director general de la firma especializada en créditos hipotecarios.

Señaló que la compañía confía en que aún es buen tiempo para comprar una vivienda con ayuda bancaria para financiarla, debido a que las tasas de interés aún son muy competitivas, a pesar de la inflación y los ajustes a la tasa de referencia del Banco de México.

Recordó que el año pasado fue récord para la banca, pues hubo un crecimiento de 24.3 por ciento en créditos colocados y en valor de 34.3 por ciento, respecto al 2020. A total mercado, incluyendo institutos como el Infonavit y Fovissste, se creció en número de hipotecas 10.8 por ciento y en valor 21.1 por ciento.



Indicó que el aumento en las tasas de interés, el alza en los precios de la vivienda y el nerviosismo de las personas por contratar deudas de largo plazo, de entre 15 y 20 años, así como temas electorales y de economía, son factores que podrían impactar el desempeño de la industria hipotecaria del país en el semestre que inicia.

“En 2023, vamos a empezar a ver el tema del cambio de gobierno que muchas veces causa cierta incertidumbre, todavía hoy tenemos una seguridad de que los grandes parámetros y de

manejo de la economía no se han movido”, explicó.

Agregó que “en vista de una sucesión presidencial más competitiva de lo que se esperaba, puede ser que la gente se ponga nerviosa y decida postergar sus decisiones de adquisición de vivienda”.

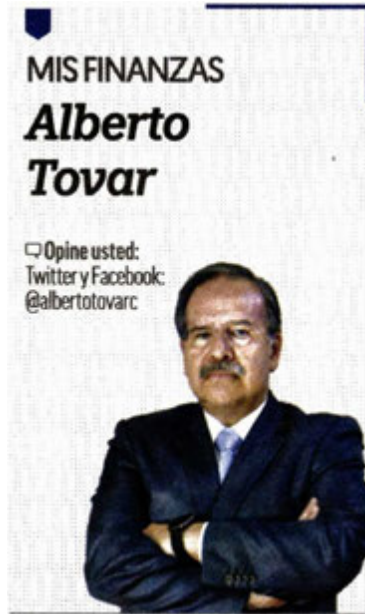
Buena recompra de deuda por parte de Televisa

Todo un éxito resultó la recompra anticipada de deuda por Grupo Televisa. Salieron a medir el mercado y pudieron recomprar, ayer, los 300 millones que buscaban, con lo que desapalancan a la empresa y dejan ver que van sus CEO's, **Alfonso de Angoitia** y **Bernardo Gómez**, conforme a los compromisos que asumieron con los inversionistas hace más de un año, a pesar de que las condiciones financieras mundiales han cambiado. Con ello, siguen reduciendo la deuda de Grupo Televisa y de sus filiales de telecomunicaciones, como izzi y Sky. De hecho, Grupo Televisa siempre ha mantenido un buen nivel de credibilidad en los mercados financieros internacionales y acciones como la anunciada la consolidan.

Viento en popa, buscan mexicanos continuar dominando el sector de eléctricos y electrodomésticos

En la última década, México se ha consolidado como el principal exportador de productos eléctricos y electrodomésticos en Latinoamérica, por lo que diversos especialistas coinciden en que esta industria es una de las claves para la recuperación económica del país. En México, después de la pandemia, estos sectores se convirtieron en uno de los primeros en recuperarse por completo y, para este 2022, se proyectan avances importantes, con un crecimiento de al menos 10 por ciento.

En medio de este panorama, nos cuentan que NYCE abrió su Laboratorio de Pruebas para las Industrias Eléctrica y Electrónica en la CDMX para realizar pruebas de laboratorio conforme las Normas Oficiales Mexicanas (NOM) y las Normas mexicanas (NMX) que les aplican. De acuerdo con **Carlos Pérez**, director general de NYCE, las industrias de productos eléctricos y electrónicos con las que trabajan en conjunto, representan un valor combinado de 90 mil 500 millones de dólares para el país.



Cinco mitos sobre el endeudamiento

El endeudamiento es uno de los principales aspectos de las finanzas personales que generan controversia, porque es una de las causas detrás de los quebrantos, pero bien manejado es un factor de crecimiento y éxito. Te enumero a continuación las creencias equivocadas, con el fin de reflexionar sobre cómo administramos nuestros pasivos.

1.- “Es normal estar endeudado”, falso. Algunos presuponen que tener un determinado nivel de crédito es lo común; sin embargo, en realidad, es un instrumento para obtener recursos cuando se carece de ellos, implica un costo y, por tanto, es recomendable valorar su uso.

En el colmo, hay quienes depositan en una inversión con un rendimiento muy pequeño y mantienen compromisos con tasas demasiado elevadas. Sería mejor liquidarlos si se tiene el dinero, procurando solo contar con una cantidad mínima para

imprevistos.

2.- “Es un error endeudarse”, falso. Es una forma de adelantar un gasto que no puede ser sufragado en el momento presente y en ocasiones es necesario hacerlo, como sería en el caso de una enfermedad, el estudio, situaciones de emergencia, infraestructura familiar o para crecer en un negocio.

3.- “Es sano pagar por las deudas el 30 por ciento de los ingresos”, falso. Es una regla que ha seguido de manera tradicional la banca como límite para otorgar créditos, pero dependerá de la persona.

Insisto, si se posee un capital no tiene sentido y si se trata de alguien con bajo nivel de ingresos que apenas alcanza para lo cotidiano, un 30 por ciento es excesivo. La respuesta a cuál es el límite manejable, está en función de la capacidad de pago y del uso de los recursos.

4.- “Endeudarse es improduc-

tivo”, falso. Bien utilizado el financiamiento es una fuente de crecimiento e incluso de rentabilidad. Por ejemplo, si se adquiere

una propiedad inmobiliaria a crédito, la plusvalía podría superar ampliamente el costo y hacerse de una ganancia significativa.

En el terreno de los negocios es obvio que el apalancamiento aplicado en forma adecuada ayuda a la expansión, si los proyectos emprendidos generan rendimientos mayores.

5.- “Comprar a meses sin intereses siempre conviene”, falso. Es básico verificar primero si el costo del financiamiento no está oculto en un sobreprecio del artículo, además de confirmar que el flujo es suficiente, pues ante la incapacidad de hacer frente a los gastos diarios, es fácil caer en el crédito con tarjeta, que es el más oneroso.

¿Cómo manejas tus deudas? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



Igualdad de género, solo en el papel

Más de 100 años tendrían que pasar para que las mujeres ocupen en el mismo porcentaje puestos directivos que los hombres. Pese al avance que se dice que hay en el mundo laboral y que las mujeres ocupan cada día posiciones más estratégicas, lo cierto es que los números dicen lo contrario y el avance en nuestro país ha sido lento.

En cuatro años la participación de mujeres en la fuerza laboral solo ha avanzado en tres puntos, de 35 a 38 por ciento, y si hablamos de que ocupen puestos gerenciales el avance es de solo dos puntos porcentuales, y a niveles de presidencia o dirección general de una empresa, hay más bien retrocesos que avances; de seguir así se estima tendrían que pasar más de 100 años para que haya la misma proporción de hombres y mujeres en una dirección general o presidencia de una empresa.

Al no haber más mujeres en esas posiciones estratégicas, los beneficios económicos que las empresas y trabajadores podrían obtener no se logran, ya que cuando se integra una voz diferente en esos niveles de toma de

decisiones las empresas tienen mejor desempeño financiero.

En las 120 empresas mexicanas que participaron en este trabajo convocadas por McKinsey & Company y que analizó Valentina Ibarra, socia de la firma y autora del estudio, encontraron interés en vencer esta profunda brecha para avanzar en la igualdad, ya que logró identificar al menos 17 iniciativas en estas compañías, no solo para mejorar la diversidad de género, sino todo el “embudo” que hay desde las contrataciones para dar oportunidad a que más mujeres se integren a las compañías y poder alcanzar un mejor desempeño financiero, ya que está más que claro que en otros países cuando se integran a puestos directivos personas de otras razas, religión o nacionalidades las empresas tienen un cambio positivo ya que se toman en cuenta distintas aristas y visiones. No hay que olvidar que el 50 por ciento de la población son mujeres y es irreal que en empresas en comités directivos aún no tengan a ellas en esos grupos.

Lo más importante es que hay al menos 17 puntos que identi-

caron que las empresas podrían tomar en cuenta y adoptar para incluir más mujeres en sus negocios, desde el área de recursos humanos que más allá de cumplir cuotas para la contratación establezca un objetivo de cuántas mujeres, en qué puestos y dónde pueden ser consideradas.

También que haya directivos dispuestos a impulsar y promover a mujeres en puestos directivos, a enseñarles y eso implica dejar de lado muchos pensamientos que hacen que las mujeres sean más criticadas, ya que mientras a un hombre se le considera estricto a una mujer se le critica.

Uno de los temas más importantes es que las empresas en su estructura organizacional den las mismas oportunidades a los padres de convivir con sus hijos, y no sean solo las madres quienes gocen de descansos de maternidad y que haya horarios flexibles para ambos padres para que más mamás puedan llegar a puestos directivos.

El estudio es de una gran utilidad para todos aquellos que quieren hacer una diferencia en el mundo laboral.

Y en el otro lado de la mo-

neda, quien no dejó de festejar sus 100 años de operar en México fue el gigante Bayer, quien recibió la visita de Werner Baumann, director global de la empresa que en nuestro país ha mantenido su liderazgo en cada una de las áreas en las que participa. Tan bien les fue, que durante la visita a Palacio Nacional en donde se reunió con el presidente Andrés Manuel López Obrador, la plática sobre los planes que tienen en el país se extendió por más de una hora. Desde luego el buen español de Baumann ayudó a que la conversación fluyera y pudiera explicar la importancia que tiene México para Bayer y las inversiones que realizan significan más empleos para los mexicanos; sin duda, un buen encuentro previo al festejo que hubo más tarde en donde directivos de las empresas más importantes se dieron cita para felicitar por estos primeros 100 años de Bayer. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México, la atención estará en las últimas cifras de producción industrial y el anuncio de política monetaria de Banco de México; en EU destacan las cifras de la inflación al productor.

MÉXICO: A las 6:00 horas el INEGI anunciará las cifras de la actividad industrial a junio; de acuerdo con expectativas de Bloomberg registró un crecimiento de 3.6 por ciento anual.

Hacia las 13:00 horas, Banco de México anunciará su decisión de política monetaria, que de acuerdo con las estimaciones de los analistas podrá aumentar su tasa objetivo en 75 puntos base.

ESTADOS UNIDOS: El Departamento del Trabajo publicará su informe de solicitudes de subsidio por desempleo con cifras al cierre del 6 de agosto.

Por su parte, la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) dará a conocer las cifras de la inflación al productor durante julio pasado.

— *Eleazar Rodríguez*



En la inflación, ya se ve la luz al final de túnel

Pareciera que ya hay luz al final del túnel y que estamos ya muy cerca de **empezar a ver un cambio de tendencia en la inflación**.

Es el principal problema económico de México y del mundo.

Le expongo algunos datos y enseguida vemos los que éstos significan.

1-El índice de precios al consumidor de la segunda quincena de julio fue de 8.14 por ciento a tasa anual. El dato de la primera quincena de julio fue de 8.16 por ciento y de la segunda quincena de junio, de 8.09 por ciento.

La baja es muy marginal, pero pareciera –solo pareciera– que hemos llegado al tope.

2-El índice de precios al productor para bienes y servicios intermedios **retrocedió de manera significativa**. En el mes de junio este indicador tuvo un alza a tasa anual de 13.4 por ciento, mientras que en julio el ritmo de incremento fue de 12 por ciento. Pareciera que se está desacelerando el alza de los costos.

3-El índice de precios al consumidor en Estados Unidos, que se dio a conocer ayer, tuvo un incremento anual de 8.5 por ciento, frente a un nivel de 9.1 por ciento correspondiente a junio, lo que pareciera reflejar ya un techo en el crecimiento de los precios.

4-El índice de precios de las materias primas, de Bloomberg, al día de ayer, tiene una tasa de crecimiento anual de 28.8 por ciento. Hace tres meses, la tasa era de 39 por ciento. Sí, las presiones siguen muy elevadas, pero gradualmente se van amortiguando.

Las buenas señales en materia de inflación **no significan que haya la certeza** de que no tengamos ya más presiones.

Estamos en un mundo tan incierto que quien asegure que ya no habrá más inflación en el futuro... es que está mal informado.

No sabemos aún cuál puede ser la repercusión de **la nueva tensión política entre Estados Unidos y China**, a raíz del viaje de Nancy Pelosi a Taiwán.

Tampoco tenemos una idea clara de lo que vaya a ocurrir con **el conflicto entre Rusia y Ucrania** en los siguientes meses.

Menos aún tenemos claridad de los **efectos del cambio climático** que ya está ocurriendo en los resultados de las cosechas de granos en el mundo, que determinarán en buena medida el precio de los alimentos.

Vaya, y eso por no citar a México.

El resultado inflacionario ha dependido en buena medida del **subsidio a los precios de las gasolin**as, que no puede durar para siempre.

El escenario base de la mayoría de los analistas es que **ya no habrá incrementos** (mes contra mes previo) **de los precios de los hidrocarburos** y sus derivados.

Pero, en este mundo tan inestable, nadie puede asegurarlo.

Por lo pronto, y sobre la base de los factores que ya conocemos y otros que son previsibles, **pareciera que las presiones inflacionarias están llegando al techo**, el cual quizás pudiera darse en México en niveles de agosto o incluso en los ya registrados de julio.

Eso no va a ser suficiente para que el Banco de México sea disuadido el día de hoy de hacer **un in-**

cremento fuerte de las tasas de interés, que será probablemente del orden de **0.75 puntos**, para llevar la tasa de referencia a 8.5 por ciento.

Hay un cambio importante respecto a la perspectiva de hace un mes o poco más. Antes no había claridad respecto al punto en el cual ya se evidenciará un cambio en la tendencia inflacionaria.

Hoy, ya parece haber suficientes evidencias para saber que ya llegamos al tope o estamos por hacerlo.

Claro, la inflación no bajará rápido. **Tampoco dejarán de aumentar las tasas**, aunque lo harán a un ritmo menor.

Como dicen los adagios: la inflación subió por elevador y bajará por escalera.

Pero, por los menos, ya se ve luz al final del túnel.



Aumentar las tasas de interés de Estados Unidos no desatará otra crisis financiera asiática

- Las economías del este de Asia habían gozado de un período de rápido crecimiento antes de la crisis – financiado por crecientes ingresos de capital y un excesivo préstamo externo –, pero sin una regulación y una política sólida. La mayoría de las monedas asiáticas todavía estaban ligadas al dólar estadounidense



Project Syndicate

Hoe Ee Khor y Kimi Xu Jian



SINGAPUR – Los cambios agresivos en la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos muchas veces han derivado en un mayor estrés financiero y económico en las economías emergentes. A comienzos de los años 1990, la Fed aumentó las tasas de interés preventivamente para frenar la inflación, precipitando la crisis “tequila” de 1994 en México. En 2013, la Fed indicó su intención de ajustar la política monetaria, lo que resultó en la enorme liquidación en los mercados emergentes conocida como el “taper tantrum” (berrinche del retiro).

Dada la historia de la región, uno podría esperar que los responsables de las políticas en los países de ASEAN+3 –los diez miembros de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático, junto con China (incluido Hong Kong), Japón y Corea del Sur– estuvieran particularmente ansiosos por la creciente agresividad de la Fed. De hecho, los esfuerzos recientes de la Fed por frenar una inflación alta y persistente han generado temores de una crisis financiera regional, similar a la crisis financiera asiática de 1997.

Sin embargo, las acciones de la Fed no tendrán tanto impacto en la región como lo tuvieron a fines de los años 1990. Hoy, las economías de ASEAN+3 son más fuertes y más durables, lo que hace que una crisis financiera al estilo de 1997 resulte improbable.

La crisis de 1997 fue causada principalmente por una combinación de desequilibrios macroeconómicos y marcadas reversiones de los flujos de capital, generados por ataques especulativos al baht tailandés y otras monedas regionales. Las economías del este de Asia habían gozado de un período de rápido crecimiento antes de la crisis –financiado por crecientes ingresos de capital y un excesivo préstamo externo–, pero sin una regulación y una política sólida. La mayoría de las monedas asiáticas todavía estaban ligadas al dólar estadounidense, los marcos regulatorios bancarios eran más simples y los colchones financieros eran bajos.

Reformas estructurales dolorosas han ayudado a las economías de ASEAN+3 a reconstruir sus balances, fortalecer los fundamentales económicos y establecer marcos regulatorios

robustos. Los responsables de las políticas de la región, más habilidosos a la hora de pilotear las incertidumbres y gestionar los shocks, han ensamblado una formidable red de seguridad financiera de múltiples capas de 8,8 billones de dólares. Además de sus reservas extranjeras –7 billones de dólares en total, las economías de ASEAN+3 ahora pueden basarse en acuerdos de canje multilaterales como el acuerdo Iniciativa de Multilateralización de Chiang Mai y el Fondo Monetario Internacional.

La mayoría de las economías emergentes de ASEAN+3 han tenido excedentes de cuenta corriente en los últimos años. En contraste, las economías aquejadas por la crisis tenían déficits de cuenta corriente persistentes y dependían del financiamiento externo en los años anteriores a la crisis financiera de 1997. Los países de ASEAN-4 (Malasia, Filipinas, Indonesia y Tailandia) han tenido excedentes de cuenta corriente durante gran parte de las últimas dos décadas –excepto Indonesia, que tuvo un pequeño déficit de cuenta corriente en el mismo período.

Asimismo, los bancos en la región son mucho más sólidos y más resilientes. Por lo general están bien capitalizados y tienen suficientes colchones de liquidez desde que adoptaron las regulaciones de Basilea después de la crisis financiera global de 2008. Como resultado de ello, los bancos por lo general estaban en una situación financiera sólida para atravesar la pandemia del COVID-19, lo que les permitió echar mano a sus colchones financieros regulatorios y contracíclicos cuando fue necesario.

Por otra parte, el tamaño del mercado de bonos en moneda local en la región ASEAN+3 ha aumentado al 123% del PIB este año, comparado con el 74% del PIB en 2000. Con la capacidad de endeudarse en moneda local, las deudas ya no están tan expuestas a un desfase de divisas como lo estaban durante la crisis financiera asiática.

De la misma manera, los flujos de capital no han estado subiendo en la región en los últimos años como en el período previo a las dos últimas crisis financieras. En los mercados de ASEAN-4, las salidas netas de capital han sido relativamente leves hasta ahora y los ingresos de capital

consisten principalmente en inversiones directas relativamente estables. En Corea del Sur, las inversiones de cartera aumentaron durante la pandemia ya que los inversores veían los bonos coreanos como activos relativamente seguros.

Por último, las economías del este de Asia –especialmente las economías de ASEAN-4 y Corea del Sur afectadas por la crisis– ya no tienen regímenes con una estrecha paridad del tipo de cambio, lo que les permite a sus monedas fluctuar y ajustarse a las fuerzas de mercado como un colchón contra los shocks. Las pocas economías que todavía vinculan sus monedas al dólar estadounidense o a una canasta de monedas han logrado protegerse de los ataques especulativos a través de colchones de divisas fuertes y políticas fiscales prudentes.

Evidentemente, podría haber bolsones de debilidad en la región. La pandemia del COVID-19 todavía no terminó y la trayectoria de recuperación de cada economía dependerá de su capacidad de adaptarse y aprovechar las nuevas oportunidades. El ajuste monetario estadounidense podría afectar adversamente y de manera desigual a los mercados financieros en los países de ASEAN+3, y estos desenlaces podrían provocar salidas de cartera similares al berrinche del retiro (taper tantrum) de 2013. En los últimos meses, los inversores vendieron acciones en Corea del Sur y Filipinas y redujeron sus posiciones en bonos de Indonesia y Malasia. Sin embargo, hasta el momento, estas salidas han sido relativamente insignificantes y no ponen en jaque la estabilidad financiera.

El esperado rebote económico de China también contribuirá a la recuperación de la región, como fue el caso después de las crisis de 1997 y 2008. Se pronostica que la economía de China tocará fondo y retomará impulso durante la segunda mitad de 2022, y se espera que el crecimiento del año completo ronde el 4,8%, a pesar de importantes riesgos a la baja.

Un aumento de las tasas de interés en Estados Unidos probablemente conduzca a algunas salidas de capital y a mayores costos de endeudamiento para las economías de ASEAN+3. Pero una crisis financiera total al estilo de 1997 sigue siendo improbable. La región ha avanza-

Los autores



Hoe Ee Khor es economista jefe en la Oficina de Investigación Macroeconómica de ASEAN+3.



Kimi Xu Jian es economista en la Oficina de Investigación Macroeconómica de ASEAN+3.



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Política Fiscal de Conectividad: adiós al IEPS

Los legisladores tienen frente a ellos una oportunidad histórica en la víspera de la definición y aprobación del Paquete Económico y la Ley Federal de Ingresos del ejercicio de 2023, para emprender la ruta a la construcción de una política fiscal para la conectividad, a casi una década de establecerse como un mandato y derecho constitucional.

El acceso universal a las Tecnologías de la Información y de la Comunicación (TIC) se enfrenta hoy a barreras económicas artificiales que encarecen su contratación y consumo. Esto último a partir de la introducción y aplicación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS de 3%) a los servicios de telecomunicaciones, que se suma al IVA para totalizar en un gravamen de 19%.

Una suerte de inconstitucionalidad fiscal, al gravar como 'servicio de lujo' a uno que nuestra Carta Magna mandata como un derecho fundamental de los mexicanos.

Esta carga adicional que nació de una desesperación fiscal en 2010 genera perniciosos efectos regresivos. Hoy su abolición contribuiría a reducir los precios y con ello apoyaría al poder adquisitivo, a favor de la contratación y uso de las TIC, especialmente para el segmento poblacional en la base de la pirámide socioeconómica.

La Recaudación en Números. Estos efectos distorsionantes representaron una pérdida de recursos para los mexicanos por \$6,487 millones de pesos en 2021, que se habrían destinado a la contratación de más y mejores servicios y/o dispositivos de conectividad.

Incluso, se ha reducido su contribución a la recaudación total. En 2021, el IEPS por estos servicios representó escasamente 0.2% del total de los ingresos tributarios del Gobierno Federal. Asimismo, su contracción fue 1.6% inferior al monto registrado durante 2020 en

términos reales, es decir descontando la inflación de 2021.

Incluso, durante los primeros seis meses de 2022, se redujo aún más su aportación a la recaudación total a 0.1% del total, al ser 2.3% inferior en términos reales, respecto al monto recaudado en enero-junio de 2021, al alcanzar un acumulado de \$3,405 mdp.

Ahorros para la Adquisición de Mejores Smartphones. Durante la crisis pandémica y el confinamiento, se ha demostrado la esencialidad de contar con conectividad y mejores dispositivos en los hogares y empresas de todos los segmentos y mercados del país.

De tal forma, en los últimos tres años el mercado nacional que era predominantemente de gama baja (dos terceras partes) pasó a uno de equipos más poderosos, de gamas media y alta (75.3% del total).

La desaparición del IEPS aplicable a servicios de telecomunicaciones generaría un ahorro de recursos para los usuarios que permitiría que estos opten y adquieran equipos de mayores gamas, para alcanzar estas dos categorías al 85.7% de las 126.9 millones de líneas asociadas a un *smartphone*.

Adicionalmente, las economías consecuentes impulsarían el acceso a la conectividad para una creciente contabilidad de mexicanos e incluso habilitarían la posibilidad de contratar mejores capacidades y/o mayores servicios TIC.

Por ello, The Competitive Intelligence Unit (The CIU) se suscribe a la iniciativa del IDET "de erradicar el IEPS en telecomunicaciones y construir una política fiscal adecuada para el desarrollo del sector y las TIC en México, que se constituya, a la vez, en un instrumento de impulso al crecimiento económico y promoción del bienestar social" (bit.ly/3vYmltZ).



Perspectivas con InveX Banco

Rodolfo Campuzano Meza*
 correo: perspectivas@inveX.com, Twitter: @inveXbanco.



¿Qué tanto es menos incierto el escenario de inflación?

Poco. Los mercados se entusiasmaron con el dato de inflación de julio en EU que ubicó al movimiento general de precios en un nivel sustancialmente menor que el mes anterior; sin embargo, el progreso era esperado y en los adentros del cálculo se nota mucha presión, en especial en rubros en donde costaría mucho trabajo reducirla. Esto pasa también en México.

El Índice de Precios al Consumidor de EU (Consumer Price Index o CPI) registró una variación de 0% mensual en julio, cifra menor a la 0.2% m/m esperada por el mercado. Ante ello, la tasa anual bajó de 9.1 a 8.5%, nivel similar al de marzo pasado.

La menor inflación respondió a una caída de 4.6% m/m en los precios de energía (-7.7% m/m en la parte de gasolina). Destacaron los retrocesos en los subíndices de precios de vehículos usados (-0.4% m/m); ropa (-0.1% m/m) y costos de transportación (-0.5% m/m), siendo este último un rubro beneficiado por los menores precios de gasolina (-7.7% m/m). Pero, los componentes que integran la inflación subyacente (la que excluye precios de alimentos y energía, precisamente por su volatilidad) siguen manifestando presión. Destacaron por su magnitud las variaciones en los precios de servicios que excluyen alimentos y energía (0.5% m/m); autos nuevos (0.6% m/m); alimentos (1.1% m/m) y electricidad (1.6% m/m). Esperaríamos que estos subíndices pudieran moderar su avance en caso de que se concrete un escenario de menor crecimiento en EU, o incluso una recesión.

El componente de vivienda del CPI con un peso de 30% dentro del índice total registró una variación

mensual de 0.5%, cifra similar a la de meses pasados. El componente de rentas equivalentes no cede pese a la reciente caída en el precio promedio de casas. De hecho, no anticipamos una baja inmediata en dicho componente ante la dificultad que enfrentan los consumidores para comprar casa en un entorno de mayores tasas de interés.

Ya le hemos repetido muchas veces en el año que la inflación relevante para la toma de decisiones de política monetaria es la inflación subyacente, la cual sigue alejada de su objetivo (5.9% anual en julio contra 2% objetivo).

Los mercados respondieron con fuerza a este dato y asumen aún que la Reserva Federal (Fed) subirá con menos violencia su tasa de interés en los siguientes meses e incluso comenzaría un ciclo de bajas en el 2023. Me parece que sigue siendo una apuesta audaz. Es probable que la inflación descienda en los siguientes meses, en especial si continúa el comportamiento actual de los precios de la energía, pero sucederán dos cosas: una, que la inflación general no se acercará en los siguientes doce meses a su objetivo y dos, que en ese lapso es probable incluso que la inflación subyacente (la que importa) descienda menos.

La baja de los precios de las gasolinas, lamentablemente, no es el único factor que hará descender a la inflación, se necesitará el efecto de la acción de los bancos centrales reflejado en muchos otros rubros que son tradicionalmente menos volátiles. Es difícil bajo tal enfoque esperar un cambio en la postura del banco central.

En México, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 0.74% a tasa mensual en julio, con este resultado la tasa anual pasó de 7.99 a 8.15 por ciento. Aquí también se mantiene la presión en la parte subyacente. El INPC, que excluye las cotizaciones de bienes agropecuarios, energía y tarifas autorizadas por el Gobierno avanzó 0.62% m/m. La parte de mercancías alimenticias siguió presionada pese al regreso en los precios internacionales de algunos granos y otras materias primas en el mes. La tasa anual del INPC subyacente pasó de 7.49 a 7.65 por ciento.

Pese a los esfuerzos del gobierno, quizá la inflación anual reportada en julio no sea la máxima del año. Anticipamos repuntes en el INPC en agosto y septiembre por las vacaciones de verano y el regreso a clases. En ambos meses, la inflación anual podría subir hasta 8.50% antes de bajar moderadamente hacia el cierre del año. Aquí también veremos bajar a la inflación a partir de octubre; gracias a ello, posiblemente se presente un ambiente menos presionado en el mercado de dinero con respecto a los niveles de las tasas de interés.

Pero también veremos en los próximos 12 meses el cruce de las inflaciones general y subyacente, así como una ubicación, a pesar del descenso, muy lejos del objetivo. Se anticipa que el Banco de México el día de hoy aumente en 75 puntos base la tasa de referencia; esperaríamos también que haga señalamientos en el sentido de que aún es temprano para cantar victoria en el intento de frenar el aumento de precios



- Va por recursos
- Al alza
- Grupo México al alza

Grupo Televisa es sin lugar a dudas, una empresa sólida financieramente y esto se acaba de comprobar luego de que la televisora de contenidos en español más grande del mundo, anunció este miércoles una oferta anticipada de adquisición de deuda a largo plazo por hasta 300 millones de dólares.

La empresa especificó que los títulos de deuda estarán denominados en bonos senior de 5% con vencimiento en 2045, bonos senior de 6.625% con vencimiento en 2025 y bonos senior de 5.250% con vencimiento en 2049.

Esta oferta anticipada de bonos, es incluso, parte de todo un plan de la firma que había sido comunicado desde el año pasado, cuando informó que recibiría una gran liquidez y de manera responsable destinaría una gran parte de los recursos para disminuir su nivel de deuda.

Se trata de una gran noticia para Televisa, que presiden Alfonso De Angoitia y Bernardo Gómez, sobre todo después de que en julio reportó a la Bolsa Mexicana de Valores un gran segundo trimestre, periodo en el cual sus ventas alcanzaron una cifra de 18,500 millones de pesos, muy superior a lo reportado en el mismo periodo del 2021.

La televisora contrató a Citigroup Global Markets y a Santander Investment Securities para que actúen como intermediarios.

Las acciones del mayor productor de cobre del país, Grupo México, ganaron este miércoles en la Bolsa Mexicana de Valores 5.79% para cotizar a 80 pesos por unidad.

Resulta que los precios internacionales del cobre se dispararon hasta su mayor nivel en cinco semanas, luego de que datos de inflación de Estados Unidos por debajo de estimado alentaron las expectativas de alzas de tasas de interés menos agresivas por parte de la Reserva Federal.

El cobre a tres meses en la Bolsa de Metales de Londres ganó 1.41% a 8,072 dólares por tonelada, su mayor nivel desde el 1 de julio, después de operar previamente en un piso intradía de 7,889 dólares. Los futuros del cobre en el mercado Comex de Estados Unidos ascendieron 1.48% a 3.63 dólares por libra.

Es un ecosistema nuevo, sí, pero que tiene que cumplir.

Quálitas, la aseguradora de vehículos más grande de México, dio a conocer que su nueva subsidiaria Quálitas Salud, enfocada en los ramos de accidentes personales, gastos médicos y salud, recibió el visto bueno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) que le permitirá iniciar operaciones.

Después de recibir el dictamen favorable para comenzar a operar, Quálitas espera emitir su primera póliza durante septiembre de este año.

En abril de este año, la compañía dio a conocer la autorización de la CNSF para establecer su subsidiaria Quálitas Salud, con el inicio de la visita de certificación por parte de dicho órgano.

Para Quálitas, esta nueva filial es una oportunidad para expandirse hacia otras áreas y también para crear sinergias con su negocio principal.



La inflación destruye tu dinero

PARTE 2 DE 3

La manera de manejar nuestro dinero es la misma en cualquier entorno, pero lamentablemente no toda la gente está preparada. Como siempre digo: quien no tiene deudas, está acostumbrada a ahorrar para su retiro y tiene un fondo para emergencias, siempre la pasa mejor cuando las cosas van mal. Tiene flexibilidad financiera.

En cambio, la gente que lo debe todo, que tiene compromisos de pago, no tiene mucho para dónde moverse. Siempre está apretada.

Así que la mejor manera de prepararnos para cualquier situación adversa, incluyendo un entorno de mayor inflación, es tener nuestras finanzas sanas. Cero deudas de consumo y un ahorro, un colchón.

Si no estamos ahí, tenemos que irnos acercando. Nuestra prioridad entonces será salir de deudas e iniciar un ahorro.

Empecemos entonces por hacer un plan de gastos, que es simple-

mente sentarnos, cada vez que recibamos un ingreso y hacernos una sencilla pregunta: ¿Qué es lo que necesito que este dinero haga por mí, antes de que me vuelvan a pagar? Le asignamos a cada peso que ganamos un trabajo.

Esto es esencial, porque el dinero se comporta como un niño rebelde. Si no le decimos qué es lo que tiene que hacer y no estamos al pendiente de que lo haga, el dinero hará lo que se le venga en gana. Por eso muchas veces sentimos que no sabemos ni en qué se nos va. Hemos perdido el control, al menos de una parte de él.

Cuando tenemos deudas, siempre recomiendo guardar las tarjetas de crédito, literalmente, en el congelador. No llevarlas con nosotros, para evitar tentaciones. Como si no las tuviéramos.

Como dije, al dinero, como a los niños, hay que vigilarlos para garantizar que estén haciendo exactamente lo que le dijimos. Eso significa que antes de hacer cualquier compra o gasto, revisemos cuántos pesos tenemos para ese trabajo. En principio, no debemos tomar dinero al que le hemos dado un trabajo diferente.

Sin embargo, el plan de gastos es flexible, porque la realidad nunca es exactamente como la planeamos. Podemos reasignar trabajos. Por ejemplo: si el recibo de la luz llega más caro, de todos modos lo tenemos que pagar. Pero antes de hacerlo, tenemos que sentarnos, ver

nuestro plan de gastos y ver de dónde vamos a sacar lo que nos falta. A lo mejor tenemos que reasignar parte del dinero que habíamos destinado a diversiones y darle un nuevo trabajo.

Cuando empecé mi vida laboral, la inflación en México todavía era elevada. Para cuidar el poder adquisitivo de mi dinero, cada vez que pagaban, transfería ese salario a un fondo de inversión de liquidez diaria, que en aquél entonces me daba rendimientos por encima de la inflación. Eso me ayudaba. Además, hacía mis pagos siempre en la fecha límite y no antes.

A medida que la inflación se fue controlando, y las tasas de interés por consiguiente se redujeron, dejé de hacerlo. El rendimiento que podía obtener ya era muy marginal (unos cuantos pesos al mes) y no valía la pena el esfuerzo. Además, es más fácil para mí hacer todos mis pagos del mes en un día y no tener que recordar múltiples fechas.

Hoy todavía no estamos ahí, pero lo que antes hacía es algo que se puede considerar para proteger lo más posible el poder adquisitivo del salario. Sólo hay que recordar hacer el retiro dentro del horario del fondo, cada vez que necesitemos dinero.

En etapas de incertidumbre o que pueden ser complejas, me gusta estar lo más informado posible. Me entero del entorno económico mundial y de lo que está pasando en mi país. El conocimiento es poder.



Previo Banxico

El día de hoy, el Banco de México (Banxico) publicará su quinta decisión de política monetaria del año.

El mercado tiene totalmente descontado que aumentará la tasa objetivo en tres cuartos de punto, tal como lo hizo en junio, y siguiendo a la decisión de la Fed de finales de julio.

Con este incremento, la tasa objetivo alcanzaría 8.50%, superando su nivel máximo previo (desde que se estableció como principal herramienta de política monetaria en el 2008) de 8.25% alcanzado en el tercero y cuarto trimestre del 2008 y nuevamente entre finales de diciembre del 2018 y mediados de julio del 2019.

Sin embargo, todo indica que este nuevo máximo histórico será superado en los próximos meses debido a la persistencia de las presiones inflacionarias y la expectativa de mayores alzas por parte de la Fed en lo que resta del año.

Las cifras más recientes de inflación, publicadas el martes por el Inegi, apuntan a continuas presiones tanto en la inflación general como en la subyacente.

La inflación general en términos anuales pasó de 7.99% en junio a 8.15% en julio, lo cual representa su nivel máximo desde enero del 2001.

Aunque la cifra pudo haber sido más alta sin los subsidios a los combustibles, las presiones inflacionarias excluyendo los precios de los alimentos y combustibles, medidas por la inflación subyacente, también marcaron un nuevo máximo desde diciembre del 2020. La inflación subyacente se incrementó de 7.49% en junio a 7.65% en julio, marcando

20 meses consecutivos al alza.

Dadas las cifras y una alta probabilidad de que la inflación siga marcando nuevos máximos en los próximos dos o tres meses, es muy probable que Banxico se vea forzado a revisar al alza la trayectoria esperada para la inflación para lo que resta del 2022.

Por otro lado, a finales de julio, la Fed incrementó, por segunda reunión consecutiva, la tasa de Fed Funds en tres cuartos de punto para dejarla en un rango de 2.25 a 2.50 por ciento. Dado que la inflación en Estados Unidos también ha sido más persistente a lo esperado, el mercado está anticipando que la Fed subirá la tasa en por lo menos un punto porcentual adicional en lo que resta del año.

Aunque los precios de las gasolineras y algunos *commodities* alimenticios han bajado considerablemente desde su pico de hace un par de meses y las expectativas de inflación de mediano plazo han empezado a bajar, la Fed aún intenta recuperar terreno después de su lectura errónea del brote inflacionario como un evento transitorio.

En este entorno, Banxico sigue obligado a, por lo menos, seguir la trayectoria de aumentos de la Fed, lo cual implica que la tasa de fondeo podría aproximarse a 10% hacia finales de este año.

Por su parte, las tasas de largo plazo han disminuido considerablemente en las últimas siete semanas. La tasa que paga el Bono M a 10 años (el instrumento local de deuda de largo plazo del gobierno federal) ha bajado de un pico de 9.56% a finales de mayo a 8.7% al cierre de ayer.

Esta disminución ha estado principalmente impulsada por el movimiento a la baja en la tasa

que paga el bono del Tesoro a 10 años de Estados Unidos, que pasó de 3.48% a mediados de junio a 2.79% al cierre de ayer.

Estos movimientos parecen apostar a que lo peor del pico inflacionario ya pasó y que la inflación comenzará a bajar de manera muy marcada en los próximos 12 meses.

La apuesta es que, en este escenario, tanto la Fed como Banxico estarían relativamente próximos a concluir su ciclo de alzas y en posición de revertir parte de los incrementos en la segunda mitad del 2023.

Esta parece una apuesta algo optimista por el mercado. Nunca en la historia de Estados Unidos ha habido un nivel de inflación tan alto como el actual (la inflación anual bajó de su máximo de los últimos 40 años de 9.1% registrado en junio a 8.5% en julio) con un nivel de tasa objetivo tan bajo como el presente.

Aun suponiendo que lo peor del pico inflacionario ya pasó y que la inflación en Estados Unidos comienza a converger con la expectativa de mercado de 6.9% para el cierre del 2022 y de 3.9% para mediados del 2023, tanto la tasa de corto plazo como de largo plazo en Estados Unidos, medida en términos reales (es decir restando la inflación), se mantendría en territorio negativo.

Esto implica que la Fed aún tiene camino por recorrer para llegar a una postura monetaria neutral.



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

Explosión del Tren Maya

Al igual que en gobiernos anteriores, se “están haciendo las obras con la finalidad de terminarlas en el sexenio sin ningún tipo de planeación”.

Con valor político y talento periodístico, Eduardo Ruiz-Healy argumentó en su columna del martes pasado aquí en **EL Economista** que “definitivamente, el Tren Maya no contribuirá en nada a la seguridad nacional”. La soberanía nacional en esa zona de la República, de ninguna manera enfrenta amenaza de incursión militar ni por los países vecinos contiguos ni por ninguna potencia mundial. La decisión de declarar oficialmente a esa obra como “de utilidad pública y de seguridad nacional” fue un artilugio legaloide para desactivar a los grupos ecologistas que han solicitado amparos en contra de los trabajos correspondientes.

En defensa del proyecto, en las conferencias mañaneras se ha intentado descalificar a esos grupos antagónicos que se han amparado, acusándolos de títeres manipulados por el gobierno de Estados Unidos. La acusación carece de lógica y es contraria al sentido común. ¿Qué interés podría motivar a la administración demócrata encabezada por Joe Biden a bloquear ese bodrio de proyecto de infraestructura, huérfano de sustento técnico alguno y de planeación previa?

Pero hay más. La cabeza del artículo principal de la edición de **EL Economista** del lunes rezó: “Costo de la obra del Tren Maya, 150% por arriba de lo proyectado”. Con el fin de precisar los cálculos, baste aclarar que el presupuesto original del proyecto era de aproximadamente 120 miles de millones de pesos. Con ese antecedente, si se considera que la última estimación ubica ese costo en alrededor de 300,000 millones se tiene una cifra relativa actualizada de 250 % sobre el presupuesto original. Y para darle otra vuelta a la tuerca, el experto Edmundo Gamas, director del Instituto Mexicano de Desarrollo de Infraestructura (IMEXDI), consideró que a la cantidad actual hay que agregarle otros 50,000 millones de pesos “porque el proyecto no lleva ni la mitad de avance físico”.

¿Por qué esa explosión cuadrática del costo del proyecto? Según el experto citado, en razón de que “hace falta planeación”. Al igual que en gobiernos anteriores, se “están haciendo las obras con la finalidad de terminarlas en el sexenio sin ningún tipo de planeación”. Y lo peor es la imposibilidad de detener el proyecto, que ya va casi en su mitad. Y eso que el experto consultado no consideró el elemento de la aplicación alternativa de los recursos: ¿Cuántas viviendas de interés social se podrían edificar con la fortuna que se hundirá en el Tren Maya?



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

El extraño caso de Unifin

Nadie sabe, nadie supo cómo cayó en la vorágine que llevó al *default* a la compañía financiera no bancaria Unifin.

Pero lo más extraño del caso, es que, a pesar de la dimensión del descalabro, ninguna autoridad gubernamental ha salido a decir ésta boca es mía.

Llama la atención porque se trata de la segunda empresa más grande de los intermediarios no bancarios.

La propia entidad, deja ver en su comunicado que es víctima de los negros antecedentes de otras entidades financieras no bancarias recientes que generaron una enorme ola de desconfianza e incertidumbre y complicaron el acceso a los mercados de financiamiento.

No las mencionó por su nombre, pero seguro se refiere a Alpha Credit y Crédito Real, que recientemente desbarrancaron.

El hecho es que la arrendadora Unifin, presidida por **Rodrigo Lebois Mateos**, entró en impago. Anunció que dejará de pagar intereses y capital de su deuda. Entró en una zona turbulenta, a pesar de que ha expresado su voluntad por reestructurar sus deudas.

Además de la severa caída que registró el valor de las acciones de Unifin desde el primer momento en que se hizo público el anuncio del *default*, se le vino el mundo encima.

De inmediato vino la degradación crediticia por parte de Standard and Poor's Global Ratings y HR Ratings. La estrepitosa caída de Unifin, no se preveía.

Apenas el pasado 31 de mayo había anun-

ciado un acuerdo con Credit Suisse para obtener una línea de crédito por hasta 500 millones de dólares, para refinanciar su deuda.

El 9 de agosto pasado, por la mañana, Unifin tenía calificación crediticia de AA- y por la tarde pasó a una calificación C-, 15 niveles por debajo de la que tenía, advirtió el analista **Luis Gonzali**.

Todavía es temprano para conocer los detalles de la trama que condujo a Unifin al despenadero.

La cartera de crédito de Unifin es muy elevada, ronda los 80 mil millones de pesos.

El impago de Unifin es un escándalo en el ámbito financiero no bancario.

Hay que recordar que las autoridades gubernamentales venían diciendo que los casos de Crédito Real y otros, no tenían un perfil sistémico.

Por ahora, lo que ha dicho la intermediaria financiera no bancaria es que es víctima de la desconfianza e incertidumbre que provocaron sus antecesoras emproblemadas y que cerraron la llave del financiamiento.

Veremos qué vueltas da esta historia.

Deuda mexicana, bajo apetito

A pesar del diferencial en las tasas de mercado y la disciplina fiscal del gobierno mexicano, continúa el bajo apetito de los inversionistas extranjeros por la deuda mexicana.

Desde que inició la pandemia, la tenencia de valores gubernamentales en manos extranjeras ha registrado salidas en 24 de 29 meses.

En lo que va del año, la salida de capitales asciende a 100 mil 960 millones de pesos.

El pasado julio, fue el sexto mes consecutivo

en registrar flujos de salida de capitales extranjeros en los mercados de deuda soberana mexicana. Las ventas en ese mes fueron por un total de (-) 56,056 millones de pesos (-3.53% mensual), la mayor salida desde julio de 2021, de acuerdo con un reporte de Intercom Banco, elaborado por el analista **Santiago Fernández**.

Con ello, el valor total de activos de deuda mexicana en manos de extranjeros cayó a 1.532 billones de pesos y se colocó en su nivel más bajo desde noviembre de 2012.

De su pico más alto alcanzado en el año 2020 con 2.21 billones de pesos a su último registro de 1.532 billones de pesos, la caída es de 680 mil millones de pesos.

El análisis advierte que las salidas de capitales no son exclusivas de México, sino que reflejan una aversión generalizada por sostener deuda de emergentes en un entorno inflacionario global, a medida que las tasas de interés en economías avanzadas se elevan.

Atisbos

IZZY.- La empresa de telefonía, internet y televisión por cable izzy, recibió por cuarto año consecutivo el máximo nivel de certificación internacional para los comercios, que lo consolida como un operador confiable a nivel mundial. La empresa recibió el PCI DSS Nivel 1 (Estándar de Seguridad de Datos de la Industria de Tarjetas de Pago).

Esta certificación internacional, valida que están implementadas y en operación políticas, procedimientos y sistemas técnicos aplicados para almacenar, procesar y/o transmitir datos de las tarjetas de crédito o débito que se utilizan en sus operaciones.



MÉXICO SA

*Programas sociales no se recortarán //
Presupuesto suficiente para todos //
Salinas Pliego debe pagar al SAT*

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

P ANDE TODOS los días en las redes sociales es la profusa circulación de noticias falsas sobre los planes y acciones gubernamentales, especialmente aquellos destinados a mejorar el nivel de bienestar de los mexicanos. En este tenor, y una vez más, por estas fechas se ha orquestado una campaña mediática para atemorizar a los beneficiarios de dichos planes, pues promueve, de forma por demás mentirosa, que aquellos se reducirán o de plano desaparecerán.

ANTE TAL PANORAMA, el presidente López Obrador subrayó que “ningún programa de Bienestar se quedará sin presupuesto, y que la gente lo sepa: si escuchan que va a haber reducción del presupuesto, de los programas de Bienestar, que sepan que es mentira, que es un invento, una calumnia de nuestros adversarios. Así, categórico, y no solo eso”.

DURO QUE TE dale, cotidianamente los opositores se organizan en las redes sociales para golpear e intentar boicotear dichos planes y acciones, pero han sido mayores sus berrinches que sus resultados. Por ello, dijo el mandatario, es rotundamente falso lo que ellos han circulado, de tal suerte que los beneficiarios deben desechar esas falsas versiones.

QUE LA GENTE sepa “que van a tener más presupuesto los programas de Bienestar en 2023, o en lo que resta de este año y en 2023 y 24; por convicción, porque estamos comprometidos a hacer realidad el principio de que, por el bien de todos, primero los pobres, y que el presupuesto se va a orientar, mientras estemos en el gobierno, de manera preferente a atender a la mayoría de la población y en especial a los pobres.

Y EJEMPLIFICÓ CON lo siguiente: “los adultos mayores que reciben pensión, porque hice un compromiso hace un poco más de un año en Guelatao el día 21 de marzo del 2020, de que irían aumentando las pensiones, hice el compromiso de que se iban a empezar a entregar el apoyo a partir de 65 años, número uno. Y dos, que

iban a ir aumentando las pensiones hasta llegar en el 24 al doble de como iniciamos, de modo que para el año próximo viene un incremento a las pensiones y en el siguiente ya van a estar las pensiones al doble para adultos mayores”.

ENTONCES, SUBRAYÓ LÓPEZ Obrador,

“todos los programas van a tener aumentos, y cuando hablamos de que se pasa de austeridad republicana a pobreza franciscana es porque no debemos relajar la disciplina, porque no puede haber gobierno rico con pueblo pobre. Vamos a seguir ahorrando. Ya lo vimos: el Conacyt tenía como 90 fideicomisos y todo ese dinero del pueblo iba a las grandes empresas. El presupuesto, que debe destinarse de manera preferente a los más necesitados, se entregaba a las grandes empresas. Son realmente ventajosos, abusivos. El gobierno era un comité al servicio de una minoría rapaz. Ya no se permite eso; a robar a otra parte”.

QUE SE REDUCIRÁ el presupuesto para los programas sociales, dijo el mandatario, “no tiene nada que ver con la realidad; no va a faltar presupuesto para los programas de Bienestar y no va a faltar presupuesto para el desarrollo del país. Donde a lo mejor se va a reducir es en los gastos de operación del gobierno. Antes le costaba mucho al pueblo mantener al gobierno y bueno para nada. Todo el presupuesto se lo gastaba y no se liberaban fondos para el pueblo. No había pensión a adultos mayores, ni becas, ni Sembrando Vida, ni lo que estamos haciendo ahora de que se garantice el derecho a la salud, a la atención médica, medicamentos gratuitos, no alcanzaba. Todo era entregar concesiones, privatizar todo y pagar a los particulares”.

EL CRECIMIENTO NO es sinónimo de igualdad o de bienestar, porque no es lo mismo crecimiento que desarrollo. “Crecimiento es que haya riqueza, pero no significa necesariamente que se distribuya. En el tiempo que nosotros llevamos, aunque no hemos tenido crecimiento –por la pandemia y la crisis precipitada por la guerra–,

sí hemos tenido una mejor distribución del ingreso, de la riqueza, o sea, menos desigualdad; no debemos apostar a un país desigual con un grupo que lo tiene todo, mientras otros seres humanos carecen de lo más indispensable”.

Las rebanadas del pastel

CIRCO, MAROMA Y teatro ha hecho Ricardo Salinas Pliego para evadir los impuestos que desde 2013 adeuda Tv Azteca, de su propiedad. Pero se acabó: el Tribunal Federal de Justicia Administrativa resolvió que esa empresa del magnate –una de tantas– debe pagar al SAT 2 mil 615 millones 750 mil pesos por concepto de ISR, más multas y recargos (*La Jornada*, César Arellano García). Y no será en abonos chiquitos.

cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ No va a faltar presupuesto para los programas de Bienestar ni para el desarrollo del país, aseguró el presidente Andrés Manuel López Obrador. Foto Marco Peláez



DINERO

Bajan inflación de EU, petróleo y gasolina // ¿Cuánto pesa Slim... en billetes? // Franciscano

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿**T**OCÓ TECHO LA carestía en Estados Unidos? La inflación interanual bajó de 9.1 por ciento de junio a 8.5 por ciento de julio. Es todavía un poco más alta que la de 8.1 por ciento de México. Paralelamente, el precio del petróleo siguió su descenso: en las semanas recientes ha perdido alrededor de 40 dólares la variedad West Texas Intermediate, ahora se mueve en la esfera de 80 dólares. Por su lado, la gasolina también se resbaló a 4 dólares el galón, aproximadamente 22 pesos por litro.

LA RESERVA FEDERAL podría tener enfrente un escenario distinto al que la condujo a encadenar dos subidas de tipos de interés de 75 puntos base cada uno. Su próxima reunión será en septiembre. Son buenas noticias para los mexicanos por diversas razones: 1) nuestros paisanos sufrirán menos; están resintiéndose el alza de precios, pero no se han “rajado”, siguen enviando millones de dólares a sus familiares; 2) “importaremos” menos inflación del país contiguo, y 3) al caer el precio del petróleo, aunque por un lado disminuirán los ingresos de Pemex, por otro el gobierno federal empleará menos recursos para subsidiar la gasolina. Necesitamos que Octavio Romero Oropeza, el director de Pemex, nos dé la buena noticia de que siguió en números negros aun con un precio menor.

Musk vende acciones

SERÍA UNA BUENA noticia que Elon Musk comprara la red social Twitter y pusiera orden a las cuentas falsas, el odio, la calumnia y la violencia que se han apoderado de la sección de México. No ha abandonado su empeño. Vendió acciones por 6 mil 900 millones de dólares de sus compañías –Tesla y SpaceX– para estar pertrechado en caso de que los accionistas de Twitter hagan efectiva su oferta de 44 mil millones de dólares para quedarse con la red. La pregunta es si los vale o Musk se aceleró más que uno de sus coches eléctricos, pero luego le falló la batería de litio a la mitad del trayecto.

¿Cuánto pesa Slim?

LAS EMPRESAS DE Carlos Slim en la Bolsa

Mexicana de Valores (BMV) no sólo representan buena parte del mercado bursátil, también el valor de sus emisoras equivale aproximadamente a 10.2 por ciento del producto interno bruto (PIB) del país; sin embargo, este año el hombre

más rico de México hará dos cambios: por un lado, la salida de Sanborns del mercado, y por otro, la entrada de su empresa de torres de telecomunicaciones llamada Sitios, de acuerdo con la edición digital de Forbes México. Hasta la fecha, las compañías de Slim que cotizan en la BMV son América Móvil, Grupo Carso, Grupo Sanborns, Ideal, Frisco y Sites, que compiten en sectores de tecnología y telecomunicaciones, financiero, consumo, industrial, automotriz, minero, inmobiliario, infraestructura, energía y construcción, entre muchos otros.

DE ACUERDO CON la casa de bolsa Monex, actualmente el valor de mercado de las empresas de Slim en la Bolsa asciende a 91 mil 600 millones de dólares, representando cerca de 20 por ciento del total del mercado accionario. Además, la casa de bolsa señala que las ventas anuales de las empresas que componen el llamado “índice Slim” superan 59 mil 300 millones de dólares, con utilidades en los últimos 12 meses cercanas a 10 mil 500 millones de dólares. Cuando menos una fracción de cada peso ganado por los mexicanos pasa a las arcas del grupo. En enero, Slim cumplió 82 años y sigue llevando las riendas de sus negocios.

Franciscano

DESPUÉS DE QUE el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (¿quien pompó?) ordenó devolver a Jaime Bonilla su escaño en el Senado de la República, tras una ausencia de dos años en los que gobernó (es un decir) el estado de Baja California, fue visto celebrando en el restaurante Tres, de Las Lomas de Chapultepec, en donde una propina serviría para dar de comer un mes a la familia de un trabajador. Prepara una nueva andanada de ataques contra su némesis, la gobernadora de Baja California, Marina del Pilar Ávila, también de Morena, sólo porque ha sacado al balcón sus trapacerías. Página 5 de 6

Twiteratti

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

HE DADO LA orden en consejo de ministros de dismantelar todas las nóminas paralelas que existan en las entidades públicas y de eliminar todo gasto suntuario o superfluo.

Escribe Gustavo Petro@petrogustavo,
presidente de Colombia.

RT: ¿ENTRÓ A la orden de los franciscanos, o cómo va?



NUEVOSHORIZONTES

IRALTUS LOS EQUIPOS DE TRABAJO, EL SOPORTE DE LAS ORGANIZACIONES

BUSINESS DEVELOPMENT POR PATRICIA MURRIETA CUMMINGS

patricia.murrieta@iraltus.com

Las metas y objetivos que se establecen en una organización difícilmente pueden ser alcanzados por una sola persona. El trabajo en equipo tiene un impacto fundamental en el resultado de la empresa; del esfuerzo grupal depende la solución de problemas, la entrega de servicios y el desarrollo de productos.

Esto es particularmente importante conforme los proyectos se van volviendo más complejos y requieren de un grupo de personas que comparten una misma visión, con habilidades y herramientas que se complementan y colaborando alrededor de un propósito común. Cuando los miembros del equipo están motivados para alcanzar una misma meta, comparten información de manera abierta y efectiva y operan basados en la confianza y en el respeto mutuo, se pueden alcanzar los objetivos que nos proponemos.

¿Cómo puedes lograr un equipo que cumpla con estas características?

1. Establece la visión del equipo y el alcance del proyecto, esto implica tener claridad sobre el problema u oportunidad que se busca solventar, comprender por qué es importante para la organización y establecer hasta qué punto se plantea llegar. Una visión clara inspira compromiso y amalgama al grupo, aun durante los periodos de tensión y desacuerdo.

2. Identifica las herramientas que necesitas.

Pregúntate, ¿qué habilidades técnicas requiere tu equipo?, ¿qué mezcla de perfiles y personalidades puede fomentar la generación de nuevas ideas? Busca información sobre proyectos similares, ¿qué habilidades realmente ayudaron

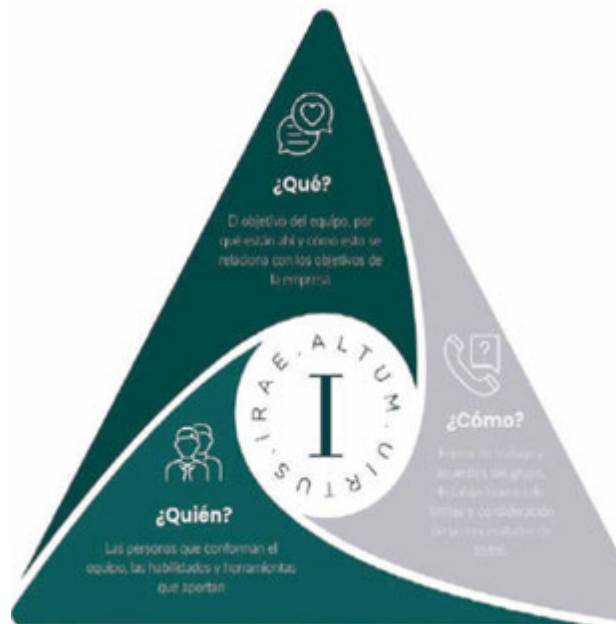
más y qué hizo falta? Recuerda tomar en cuenta tanto habilidades técnicas como interpersonales.

3. Integra a las personas más adecuadas. Es importante identificar quién está disponible, si tiene la experiencia necesaria y cómo va a impactar el proyecto en su desarrollo personal. Aun cuando tengas la autoridad para asignar a una persona a cierto equipo, es importante hacerlo como si fuera parte de un proceso de reclutamiento; es decir, preguntando si pueden y quieren incorporarse al equipo. Es fundamental compartir los beneficios de integrarse al equipo, a nivel personal y organizacional, y por qué consideras que son las personas adecuadas para agregar valor.

A lo largo de todo el proceso de conformación del equipo no hay que perder de vista que la diversidad aportará mayor riqueza en términos de experiencias, tanto de vida como profesionales, estilos de pensamiento distintos y personalidades y habilidades diferentes. La integración de personas con las cuales no se ha trabajado antes, puede ayudar en este sentido.

Asimismo, da un tiempo específico para definir de manera conjunta los puntos básicos. Aprovecha la reunión inicial para responder tres preguntas básicas: ¿qué? ¿quién? y ¿cómo? De esta manera se podrá generar una identidad propia y pasar de operar como grupo a operar como equipo, sacando lo mejor de las diferencias y colaborando en conjunto para ser el soporte que tu organización necesita.

Al iniciar un proyecto todos los miembros del equipo deben de tener claridad sobre el ¿Qué? ¿Quién? y ¿Cómo?





GENTE DETRÁS DEL DINERO

TELEVISA RECOMPRA 300 MDD EN DEUDA

POR MAURICIO FLORES

mflores37@yahoo.es Twitter: @mfloresarellano

El entorno mundial para la economía no ha sido nada sencillo, y menos aún para el sector de la radiodifusión donde, además del reto que ha significado competir ante las nuevas plataformas digitales de comunicación, se suman el aumento persistente de los recursos primarios y de bienes de capital necesarios para su desempeño..., situaciones que hacen aún más relevante que Grupo Televisa, que encabeza Emilio Azcárraga Jean, haya concretado la recompra anticipada de su deuda por hasta 300 millones de dólares bajo las condiciones que había pactado con sus acreedores.

Pocas empresas, sobre todo del sector radiodifusión han salido ilesas de los efectos de la pandemia de Covid-19 y de los impactos de la guerra de Rusia, lo cual visibiliza la transacción con que la dirección a cargo de Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia aligeran la deuda de la compañía.

La operación se realiza dentro del contexto de la fusión con el gigante Univision, que llevaría a cabo una estrategia de reducción de deuda progresiva, responsable y estratégica que resultase compatible con un proyecto de crecimiento multiplataformas de contenidos en español basados en la experiencia desarrollada en noticias, entretenimiento y deportes.

Y vale apuntar que Televisa lanza su oferta anticipada de pago en base al flujo de efectivo que genere su propia actividad.

“Inversiones inteligentes” en Banyan Tree. Ni, hablar, si usted pica el anzuelo

para adquirir una propiedad “solo para unos cuantos privilegiados” en el Banyan Tree Cabo Marques, se merece que lo hagan tonto. Como aquí le informé, diversos compradores de ese desarrollo que fueron atendidos por el equipo de ventas de Sergio Serra están más que enojados por que originalmente les vendieron departamentos de 140 metros cuadrados, pero de repente les cambiaron los términos para venderles 190 metros a un precio mucho más alto -con la obligación de pagarlo rapidito y de buen modo- de propiedades que no están terminadas y algunas de ellas ni siquiera iniciadas y que sólo existen en maqueta.

También le informé que cuando los clientes no aceptan el cambio del acuerdo, reciben una carta (que parece narcomanta) de su representante legal Federico Ochoa Peressini, donde presiona a saldar el 100% del nuevo precio pues de otra manera se cancela la venta y que renuncian a defender sus derechos y, de pasadita, serán

sancionados con el 10% del valor de una propiedad que iban a adquirir..., aunque el apartamento ni siquiera esté construido. Lo curioso es que, pese a tales desplantes, la refinada marca hotelera, que encabeza Abid Butt, vuelve a invitar a los mismos desengañados clientes para que adquieran ootra vez una propiedad, e invitan a otros cuantos acaudalados para que hagan “inversiones inteligentes” en su feudo de acapulqueño. A ver quién se anima a ensartarse.

Vienen los vuelos da carga al AIFA.

Aquí le informé sobre las nuevas rutas nacionales para vuelos de pasajeros que a partir del próximo lunes en el aeropuerto Felipe Ángeles, amé de las que iniciarán hacia Panamá (Copa) y para Santo Domingo (Arajet). La nueva es que en septiembre inician los primeros vuelos de cargueros en la terminal a cargo del general Isidoro Pastor. Ya le contaré mañana con detalle... aunque le anticipo que participará Avianca, Aerounion, Copa, Mas Cargo y DHL.



DE LO GENERAL A LO PARTICULAR

POR ARTURO DAMM ARNAL

En el primer trimestre la producción de satisfactores, con la que se mide el crecimiento de la economía, creció, comparando con el mismo trimestre del año anterior, 1.8 por ciento, lo cual no quiere decir que toda la producción, de todos los bienes y servicios, en todos los estados del país, haya crecido 1.8%. Pasemos de lo general a lo particular.

Por ejemplo, las actividades primarias (reproducción y aprovechamiento de recursos naturales, que aportaron el 3.9% de lo producido), crecieron 1.9%. Las secundarias (industrias, que contribuyeron con el 36.1%), crecieron 3.1%. Las terciarias (servicios, que aportaron el 60.0%), crecieron 0.9%. Unas actividades, las primarias, crecieron ligeramente por arriba del 1.8%, 1.9%. Otras, las secundarias, muy por arriba, 3.1%. Y las restantes, la terciarias, muy por debajo, 0.9%. Todo esto relacionado con los grupos de actividades en los que se divide la producción.

Otro ejemplo. Los cinco estados cuya economía creció más a lo largo del primer trimestre fueron: Baja California, 12.5%; Tabasco, 12.4%; Quintana Roo, 12.0%; Hidalgo, 8.0%; Guerrero, 6.8%. Los cinco cuya economía decreció más durante el primer trimestre fueron: Campeche, menos 6.4%; Aguascalientes, menos 4.7%; Coahuila, menos 2.8%; Ciudad de México, menos 2.5%; Durango, menos 1.5%. Todo esto relacionado con los estados de la república.

En materia de inflación también podemos ir de lo general a lo particular. En julio, comparando con junio, la infla-

ción fue 0.74%, lo cual no quiere decir que todos los precios, de todos los bienes y servicios, en todos los estados de la república, y en todas las ciudades del país, aumentaron 0.74%.

Por ejemplo, de los 299 productos genéricos tomados en cuenta para calcular la inflación, los cinco que más aumentaron de precio fueron: tomate verde, 20.41%; naranja, 15.51%; cebolla, 13.79%; papas y demás tubérculos, 11.96%; huevo, 8.31%, todos muy por arriba del 0.74% general. Los cinco que más bajaron, sí: bajaron, fueron: uva, 16.81%; chile poblano, 10.67%; aguacate, 8.90%; calabacita, 5.26%; jitomate, 5.02%, todos muy por debajo del 0.74% general. Todo esto relacionado con los distintos tipos de productos genéricos considerados para medir la inflación.

Otro ejemplo, relacionado con estados de la república. Los cinco con mayor inflación fueron: Michoacán, 1.19%; Sinaloa, 1.13%; Sonora, 1.09%; Guanajuato, 1.07%; Coahuila, 1.04%, todos por arriba del 0.74% general. Los cinco con menor inflación (no hubo alguno con deflación), fueron: Morelos, 0.45%; Veracruz, 0.49%; Hidalgo, 0.55%; Puebla, 0.57%; Campeche, 0.60%, todos por debajo del 0.74% general.

Un último ejemplo, relacionado con ciudades del país. Las cinco con mayor inflación fueron: Torreón, 1.30%; Jacona, 1.29%; Huatabampo, 1.29%; Culiacán, 1.13%; Cortazar, 1.13%, todas por arriba del 0.74% general. Las cinco con menor inflación fueron: Tulancingo, 0.41%; Córdoba, 0.45%; Cuernavaca, 0.45%; San Andrés Tuxtla, 0.46%; Puebla, 0.48%, todas por debajo del 0.74% general.

Todo lo anterior pasando de lo general a lo particular, tema al que volveré en otra ocasión para reflexionar en torno al concepto "economía mexicana", que no pasa de ser una abstracción, peligroso en ciertos contextos, por ejemplo, el del Art. 25 constitucional.



IN- VER- SIONES

PLÁSTICOS

Alpek y Cyclyx, juntos a favor del reciclaje

La petroquímica Alpek, que preside **Armando Garza Sada**, se comprometió a elevar el contenido de material reciclado para sus productos hasta en 30 por ciento para 2030. Para ello su subsidiaria Styropek se unió a Cyclyx, que recicla plástico con métodos innovadores. Desarrollarán alternativas biodegradables para aplicaciones duraderas para construcción.

INFLACIÓN

Pide SICT reducir tarifas ferroviarias

La Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes pidió a la Agencia Reguladora del Transporte Ferroviario establecer una metodología para fijar la contraprestación por interconexión y las tarifas máximas del servicio público de trenes de carga. Busca la baja de tarifas ante el aumento de la inflación general que daña la economía general.

CONVENIO

Fondo Ainsa cambia de socio minoritario

El fondo de inversión especializado en energía e infraes-

tructura Ainsa informó que el 8 de agosto Impulsora Inversa hizo un convenio de cesión de derechos y obligaciones con su afiliada mexicana Servicios de Protección Patrimonial y Ejecutiva Proeza, sobre 22 por ciento del capital social del fondo. Ahora es inversionista.

GENERAN ESTRATEGIA

Promueve CCE con INAI acceso a datos

El Consejo Coordinador Empresarial y el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales firmaron un convenio para generar actividades y estrategias que promuevan el derecho de acceso a la información pública en las cámaras y las empresas.

LÍNEA DE 150 MDD

Clara asegura crédito de Goldman Sachs

Para acelerar su expansión en América Latina, la plataforma de tarjetas de pagos corporativos Clara, que dirige Gerry Giacomán Colyer, recibirá una línea de financiamiento por parte de Goldman Sachs hasta por 150 millones de dólares. Trabaja con más de 5 mil empresas en México, Brasil y Colombia y busca doblar esa cifra.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.



Millennials pobres y centennials ricos

@vivircomoreina

La vida financiera que logremos depende de un sinfín de elementos como un contexto personal, generacional o el país en el que se reside. Por algo llamamos a las finanzas personales, personales.

Los más jóvenes, los *centennials*, tienen la oportunidad de aprender sobre la supervivencia en momentos de crisis y de entender qué los hace fuertes, qué los debilita y cómo el dinero es una recompensa inmediata y a largo plazo.

La generación Z, quienes nacieron entre 1996 y 2012 y tienen entre 10 y 26 años, está experimentando su primera crisis financiera. Estos nativos digitales que empiezan su vida laboral son más propensos a hablar e investigar sobre educación financiera y “sus hábitos de ahorro sufrieron cambios, especialmente en los jóvenes colombianos y mexicanos, haciéndolos más conscientes de la economía y la importancia de generar métodos de ahorro más seguros gracias a la digitalización”, según Hábitos y comportamientos generacionales en Latinoamérica de LLYC. Esto hace que tengan una mayor esperanza de su economía a futuro que los *millennials*.

“Los *centennials* tienen una mayor esperanza a futuro porque ven la salida en ellos mismos, ellos son el motor de ese cambio y de un mejor futuro”, me dijo **Ernesto González**, director de Deep Learning Región Norte y USA en LLYC. Mientras, “los *millennials* han

vivido más crisis, son más escépticos y contemplan más el entorno económico internacional o los planes para la recuperación. Tienen más pesimismo y desesperanza económica”.

En 2019 y 2020 la esperanza económica de la generación Y, los *millennials*, era positiva, más de ellos pensaban que mejoraría, y menos que empeoraría. Esto cambió en 2021 y la mayoría espera que empeore, según el estudio de LLYC.

Para los *millennials* “el futuro ha sido engullido por la incertidumbre”, dice el estudio. Si bien había grandes expectativas de ellos, desarrollarse entre recesiones económicas y un costo de vida al alza hizo que tengan el más lento crecimiento económico en comparación con las generaciones X y los *baby boomers*. Son la generación sándwich, me explicó **Ernesto**, porque no son los más jóvenes en el mercado laboral o los que están más cercanos al retiro, y si bien tenían conciencia sobre el ahorro y la inversión, lo que habían podido juntar sirvió para enfrentar la crisis que trajo covid-19.

Estar preparados para el largo plazo con más ahorro e inversiones es un aprendizaje para los *centennials*, porque esta crisis no será la única. Lo que deben dominar y retener es a seguir rompiendo con el status quo; porque la generación Z, “no va a vivir en el molde, busca cómo poner su granito de arena, sabe que tiene una voz y que puede alzarla vía las redes sociales”, me dijo **Ernesto**. Quizá los *millennials* podríamos aprenderles algo de ellos para enfrentar la incertidumbre que sentimos. ■

**ECONOMISTA**

Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



El daño del Outsourcing

En el proceso productivo y de manera general, cuando existe una relación patrón-trabajador, el primero está obligado por ley a retener e informar al SAT el ISR generado por cada uno de sus trabajadores, considerando como base el sueldo o salario de las personas. La Ley Federal del Trabajo, con un espíritu de protección y asistencia social al trabajador, establece la posibilidad (no obligatoriedad) de que el patrón realice pagos a sus trabajadores por conceptos adicionales a la materia del trabajo, por ejemplo, premios e incentivos, aguinaldo superior al establecido en la Ley, fondos de ahorro, cajas de ahorro, vales de despensa, etcétera. Considerando el mismo espíritu de protección a los trabajadores, principalmente a aquellos cuyos ingresos rondan las cuotas mínimas establecidas por el Salario Mínimo (SM) o la Unidad de Medida y Actualización (UMA), la LISR establece que estos ingresos adicionales no serán considerados para efectos del cálculo del ISR, siempre y cuando no excedan las cantidades establecidas en su artículo 93.

Si los pagos realizados en estos rubros exceden los límites permitidos, entonces una parte de ellos sí debe estar sujeta al gravamen del ISR. El esquema o práctica de evasión por abuso de pagos exentos consiste precisamente en realizar pagos de cantidades exentas que no están permitidas en la Ley. Por ejemplo, en el artículo 93 se establece que, para el concepto de gratificación anual, mejor conocido como aguinaldo, la exención máxima permitida es de 30 salarios mínimos; entonces si un trabajador recibió por aguinaldo 6,000 pesos debió recibir un pago exento de 2,191 pesos y otro pago sujeto al ISR de 3,809 pesos.

En la práctica se ha observado que diversos contribuyentes patronos reportan pagos por cantidades exentas del ISR muy superiores a las permitidas por Ley, lo cual materializa en sí una disminución de la base gravable y por ende de la retención y posiblemente recaudación del ISR por sueldos y salarios. El incurrir en la práctica descrita puede darse con relativa facilidad por la diversidad de opciones disponibles: por un lado, la ley permite realizar pagos por una serie de conceptos como gratificación anual, prima vacacional o dominical y horas extras, cuyos límites de exención están bien definidos; por otro lado, también permite el pago de un concepto general denominado previsión social y cuya definición está ampliamente criticada por diversos estudios debido a las posibilidades de apertura que ofrece para la evasión de impuestos. Entre los conceptos contemplados en el artículo 93 están Las Gratificaciones, El Tiempo extraordinario y los pagos por días de descanso trabajados.

En la evasión del ISR en sueldos y salarios se encuentran la Indemnización por riesgos o enfermedad, jubilaciones, pensiones, haberes de retiro y pensiones vitalicias, los reembolsos de gastos médicos y otros, los fondos de ahorro, las primas de antigüedad, las primas de retiro, las Indemnizaciones, las primas vacacionales, las primas dominicales y los viáticos entre otros.

En síntesis, en el artículo 93 se establecen mecanismos de apoyo para los trabajadores en las categorías más bajas del salario, sin embargo, dichos mecanismos pueden ser ventanas de abuso de los contribuyentes patronos, al utilizarse como medio de disminución del ingreso gravable y por tanto incurrir en evasión fiscal.



Tu futuro profesional y financiero en 280 caracteres

Es muy común escuchar a las personas decir que el futuro está en nuestras manos, pero con la tecnología podríamos decir que está al alcance de un tuit, de un post en Facebook o una fotografía en Instagram.

Comento lo anterior porque actualmente nuestra actividad en redes sociales tiene un peso importante, a tal grado que como lo hemos visto con personas públicas, nos puede costar nuestro futuro profesional y personal.

Estamos equivocados si pensamos que este tipo de situaciones sólo pueden sucederle a artistas, famosos o políticos. Tomando en cuenta que hoy las redes sociales son una esfera abierta, todos estamos en el ojo público y debemos ser conscientes del propósito que le damos a nuestras plataformas sociales. De acuerdo con un estudio realizado por Kaspersky, el 3% de los mexicanos ha tenido problemas en su empleo e incluso lo ha perdido a partir de lo que publica en sus redes sociales. El porcentaje puede no ser tan representativo, sin embargo, hace 19 años, antes de que estas plataformas sociales existieran, nuestros pensamientos materializados en un mensaje de 280 caracteres no representaba de forma inmediata una amenaza para nuestro futuro profesional o personal.

Según indica el estudio, las personas prestan mayor atención a lo que sus amigos puedan pensar de lo que publican, mientras que 7 de cada 10 siempre, o casi siempre, prestan atención a los efectos que traerán sus publicaciones en su grupo de amigos, solo 4 de cada 10 contemplan las implicaciones que generaría su contenido publicado hacia sus empleadores.

Es relevante mencionar que muchos de los usuarios

utilizan las redes sociales para expresar pensamientos que de forma presencial no lo harían: 31% de los mexicanos respondió el haberlas utilizado para externar un asunto emocional del cual luego se arrepintió. De hecho, hay datos que demuestran cómo se le resta importancia a estas plataformas. Por ejemplo, el 16% de los mexicanos ha publicado algo luego de haber consumido bebidas alcohólicas en exceso, y por supuesto, como era de esperar, terminaron arrepentidos. También es importante mencionar que lo que hoy compartimos en estas plataformas puede tener una repercusión al momento de solicitar un crédito. Algo que ha llamado mi atención son aquellas empresas que apuntan a analizar la reputación que tienen los cuentahabientes en redes sociales. A este efecto se le denomina crédito social y al igual que usted lo hace al calificar a un conductor que le prestó un servicio de transporte a través de una app o a un repartidor, hay bancos que determinan a partir de sus tuits, posts o fotos si merece ser acreedor a un crédito o préstamo hipotecario.

En el país, 15% de los consumidores mexicanos ha tenido problemas para obtener préstamos o hipotecas debido a la información recopilada en sus cuentas de redes sociales. Los usuarios de 25 a 34 años (32%) son los más afectados por sus desahogos digitales. En una época tan digitalizada, pero también en exceso polarizada, recordando pensarlo dos veces y hacer conciencia cuando tomamos el celular y comenzamos a redactar un mensaje que haremos público. El contenido de ese tuit, si lo dimensionamos, podría llegar a los millones de usuarios de Twitter o de los miles de millones que acceden a Facebook o estar a la vista del director de la empresa o de cualquier compañero de trabajo. La realidad obliga a ser responsables y cuidar de nuestra reputación digital.



EU SEGUIRÁ SIENDO UN PROVEEDOR LÍDER DEL GNL EN EL MUNDO

Entre los riesgos a los que se enfrenta el mundo en estos tiempos se encuentra la tentación de romper con la solidaridad energética que ha permitido mayores grados de seguridad de suministro en varias regiones del mundo.

El caso más exitoso es sin duda el de la Comunidad Europea (CE), que ha logrado establecer legislaciones y regulaciones que promuevan el desarrollo de mercados energéticos competitivos e integrados con el objetivo de aumentar y mejorar la infraestructura transfronteriza entre Estados Miembros (EM), diversificar las fuentes de energía con metas ambiciosas en energías renovables y propiciar señales de precios que promuevan el consumo eficiente de energía.

Con la crisis actual en el mercado gasista europeo, se requiere ajustar el rumbo adoptando las medidas legales, técnicas y financieras necesarias, aunque no del todo populares, para combatir la crisis energética. Entre ellas se encuentra el compromiso de los EM a reducir su demanda gasista, y recortar de manera acelerada las compras

**LA ESCASEZ DEL
GAS NATURAL
PROPICIÓ UNA
COMPETENCIA
FEROZ**

del gas natural ruso. Para sustituir estos recortes, los EM han incrementado a máximos históricos sus importaciones de gas natural licuado (GNL) el cual llega principalmente de Australia y

Estados Unidos (EU).

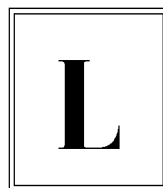
La escasez del gas natural propició una competencia feroz por este energético y el GNL de exportación y para evitar mayores presiones en los precios del gas natural, la CE aprobó la creación de una Plataforma de Compras de Energía que permitirá mejorar los términos de negociación de compra para los EM, es decir, la Comunidad Europea sigue apostando por la solidaridad energética para mejorar las condiciones de sus EM, a pesar de las presiones políticas que la ponen en riesgo.

Mientras tanto, en América del Norte, México está poniendo en riesgo la integración comercial con Canadá y EU mediante violaciones sistemáticas al T-MEC, por la política energética adoptada por esta administración.

Estados Unidos seguirá siendo un proveedor fundamental del GNL en el mundo, lo que puede recortar el suministro del gas natural estadounidense a México y del cual depende casi la mitad de nuestra generación eléctrica. México debería estar buscando fortalecer la integración y promover acuerdos que consoliden una solidaridad energética en América del Norte para aumentar la seguridad de suministro de gas natural en nuestro país.



Si elevan la tasa de interés en gran magnitud (75 puntos), es posible que las expectativas de precios elevados en México se estén afianzando



La noticia de la inflación de julio, difundida ayer en Estados Unidos, podría cambiar el rumbo de la política monetaria en México el día de hoy.

Hay mucha gente que espera que la decisión de la institución que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja** sea elevar nuevamente 75 puntos base la tasa de interés, para dejarla en 8.50 por ciento. Pero las cosas podrían cambiar. Veamos.

La inflación anualizada de Estados Unidos para julio fue reportada ayer en 8.50 por ciento, lo cual implica una sensible disminución respecto del dato de junio, cuando era 9.1 por ciento y, si bien la sensatez obliga a esperar más datos para hablar de tendencias, éste fue un primer signo positivo que los mercados leyeron con euforia. Incluso el Nasdaq *brincaba* hasta 2.4 por ciento ayer a mediodía.

Un dato importante es que la inflación que padecemos en México tiene un fuerte componente de importación, derivado tanto de los efectos del ajuste en las cadenas de suministro como de la guerra de Rusia contra Ucrania.

Esto ha sido plasmado en las minutas de Banxico, de

La inflación que padecemos en México tiene un fuerte componente de importación

manera que, si la gobernadora y los subgobernadores leyeron adecuadamente el dato estadounidense de ayer es posible que incorporen visos de optimismo respecto de la inflación en México en su decisión monetaria de hoy.

En México, la inflación general está en 8.15 por ciento. Dentro de ese dato habría dos preocupaciones centrales.

Uno es la inflación subyacente, que ha mantenido una tendencia alcista y está en 7.65 por ciento. Y el otro es la inflación en alimentos, que está en 12.09 por ciento a tasa anual, así como la de productos agropecuarios, que se ubica en 16.05 por ciento. Estos datos podrían merecer una reflexión profunda de parte de la Junta de Gobierno, toda vez que en la última semana han empezado a salir barcos cargueros con granos de los puertos de Ucrania, lo que eliminaría ciertas presiones inflacionarias en alimentos.

¿Qué tanto piensa la Junta de Gobierno de Banxico que el origen de la inflación es importado? Hoy lo sabremos. Si elevan la tasa en gran magnitud (75 puntos) es posible que las expectativas de precios elevados en México se estén afianzando. Pero si su decisión es elevar la tasa con menor ansiedad (50 puntos o incluso 25 puntos), significa que comienzan a ver destellos al final del túnel. Sería una muy buena noticia. Ya veremos.

IZZI

El proveedor de servicios de televisión e internet Izzi recibió la certificación PCI DSS Nivel 1, que es un estándar de seguridad de uso de datos de tarjetas de pago. Se trata del máximo nivel de certificación internacional para comercios e implica altísima confiabilidad en el uso de datos de tarjetas a nivel global. Este es el cuarto año consecutivo que Izzi obtiene dicho nivel y garantiza el manejo adecuado de toda la información sensible de clientes, proveedores y socios.



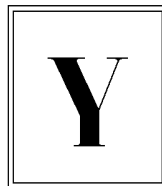
CORPORATIVO



#OPINIÓN

Los ciberataques hacia diversas plataformas en México, en el año rebasan más de 80 mil millones de intentos, según el diputado Javier López Casarín

LEY DE CIBERSEGURIDAD



a le he comentado que el ascenso de la economía digital implica garantizar la ciberseguridad.

El tema lleva varios meses bajo el análisis del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) que preside **Francisco Cervantes** quien se ha reunido con especialistas para determinar la vulnerabilidad del país en ese tema y exponer esa problemática a los diversos niveles de gobierno, incluidos legisladores y magistrados.

Pues bien, la noticia es que esos esfuerzos han tenido eco en el Congreso y se ha constituido una comisión bicameral para crear una Ley Federal de Ciberseguridad que defina las responsabilidades del Estado en ese tema y crear un marco legal para dar certeza a los usuarios de tecnología que lo mismo implica gobierno, empresas y ciudadanos.

Desde San Lázaro, el tema lo lleva el diputado del Verde Ecologista, **Javier López Casarín** quien ha comenzado la revisión de 15 iniciativas presentadas hasta ahora en esa materia con la idea que pueda tenerse una propuesta hacia el final de este año para que sea sometida a discusión en 2023.

Existe el reconocimiento que el componente tecnológico cada vez

El componente tecnológico cada vez es más relevante

es más relevante no sólo para las políticas públicas, también para apoyar la continuidad de los negocios y el crecimiento de la economía, de ahí el interés de legislar porque incluso en el futuro la ciberseguridad puede ser visto como una barrera para el comercio internacional.

Casarín dice que los ciberataques hacia diversas plataformas en México, que en el año rebasan más de 80 mil millones de intentos, es otro motivo para tener lo más pronto posible una Agencia Nacional de Ciberseguridad que regule tanto entidades públicas como privadas en ese tema.

LA RUTA DEL DINERO

Ya que hablamos de seguridad de la información, le comento que por cuarto año consecutivo, izzi alcanzó pleno cumplimiento de los estándares internacionales en la protección de información de tarjetahabientes y con ello minimizar los casos de fraude en línea. Me refiero que ese concesionario refrendó la certificación el PCI DSS Nivel 1 (Estándar de Seguridad de Datos de la Industria de Tarjetas de Pago). Se trata del máximo nivel de certificación internacional para los comercios, y que lo consolida como un operador confiable a nivel mundial. Dicha certificación la tiene izzi desde 2019 y la ha recibido ininterrumpidamente, lo que valida su gestión, procedimientos y sistemas técnicos aplicados para almacenar, procesar y/o transmitir datos de las tarjetas de crédito o débito que se utilizan en sus operaciones. Con el cumplimiento de esa norma, obligatoria en México desde 2018, izzi refrenda su compromiso de manejar con responsabilidad toda la información sensible de sus clientes, proveedores y socios, además que ofrece certeza en los pagos con tarjeta de crédito o débito, a través de sus diversos sistemas de cobro que están protegidos y seguros.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

LA INFLACION IMPARABLE...

CARLOS LÓPEZ JONES

E I INEGI dio a conocer que la inflación en México en julio fue de 8.15% los precios al consumidor y 10.38% los precios al productor

De acuerdo con la información oficial, los precios de frutas y verduras han subido 16.16% en los últimos 12 meses, el precio de los pecuarios que incluyen los diferentes tipos de carne lo han hecho en 15.96%, mientras que los alimentos procesados, bebidas y tabaco han aumentado en 12.09%, por eso las personas están reduciendo su consumo en los supermercados y dicen que la inflación de 8.15% es mucho menor a la que ellos perciben en sus bolsillos

Gracias al subsidio a las gasolinas que costará 420,000 millones de pesos este año, el precio de los combustibles solamente se ha incrementado en 4.88%, mientras que el precio de los servicios de la vivienda lo ha he-

cho en 3.02%, lo que compensa el aumento de los alimentos en general

A nivel mundial, los precios del maíz, trigo, así como petróleo y otras materias primas ha empezado a bajar de precio. El petróleo que estaba en 120 dólares el barril al inicio de la invasión de Rusia en Ucrania, actualmente ronda los 90 dólares y lo mismo ha pasado con los precios del maíz y del trigo. Lo que sigue muy alto son los precios del gas que es fundamental en industrias tan diversas como la tortilla, pan, así como acero, cemento, muebles de baño, etc. Su precio se ubica al doble y hasta el triple de cómo se cotizaba hace un año

A diferencia de Estados Unidos donde el Presidente Joe Biden ha estado en pláticas con los productores para aumentar la producción de petróleo, gas y reducir los costos, en México el PACIC que es el programa implementado por el Presidente López Obrador para contener la inflación no ha funcionado, porque hay problemas estructurales que incrementan los costos en México

Por un lado, está el tema de la seguridad para el productor y transportista del sector agropecuario. El aumento en los precios del limón, aguacate, cebolla, naranja, etc. nada tienen que ver con la invasión de Rusia en

Ucrania por ejemplo. Es un tema local donde el crimen organizado, le cobra al productor, le cobra al transportista y le cobra a quien vende.

México podría llevar a cabo subastas para extraer el gas natural que tiene en Tamaulipas y ello reduciría su precio, también podría llevar a cabo subastas de electricidad para que la CFE compre energía a menor precio, pero en ambos casos el Presidente no quiere

Por si fuera poco, la Comisión Nacional de Salarios Mínimos insiste en subir por lo menos 20% el salario mínimo para 2023, lo que presionará los costos de operación de las empresas de todos los tamaños, pero sobre todo de las más pequeñas y empresas agropecuarias, que son las que contratan más personas con sueldo mínimo

Subsidiar la gasolina es insuficiente. En los próximos meses, la inflación en México será mayor a la de Estados Unidos. Es necesario aumentar la producción y bajar los costos o la inflación no cederá y aumentará la pérdida de poder adquisitivo, cada vez compraremos menos

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



Señales financieras

Benjamin Bernal

El Problema con Taiwan se desactivó, ¿la inflación será invencible?

GPS FINANCIERO. El índice bursátil abre el lunes en 48,144 y cierra el viernes sobre 46,723. Sigue a la baja. El Cete de 28 días paga 8.12%, se dice que no hay aumentos en el corto plazo, la FED dice que se esperará a ver los resultados de sus anteriores incrementos. El dólar da tumbos: sube y baja, termina en 20.50 El Euro se cotiza en 20.79 y el petróleo WTI termina en 88,73 No sabemos a que hora va a bajar la gasolina de su auto, si ya se que el subsidio debe de esperar tiempos mejores (uuhh) para desaparecerlo, así que bajar su precio es soñar.

No consideramos tiempo de entrar a la Bolsa, porque esta muy inestable. El dólar ya esta un tanto caro. Invertir en valores bancarios (sólo que estén bien seguros) en el corto plazo, porque se espera alza.

SEMAFORO EN ROJO. Hay malas consecuencias para México al salir del T-MEC, porque si, se puede salir, pero las eventuales sanciones que ya se generaron se tendrían que pagar. Lo mejor es seguir adelante, toreando y sin demasiada publicidad. Porque el mensaje anti T-MEC era para el público local, pero trascendió. Una buena señal es que el tipo de cambio casi no se ha modificado en otras épocas ya estaría la amenaza devaluatoria.

LEA SU MAPA. Se habrá usted fijado que la primera sección GPS FINANCIERO siempre habla de Bolsa tipo de cambio y tasas. Esto es porque hay el hábito de mantener la correlación casi fija. Y cuando se sobre la distancia entre ellas, jágárense! Desde mi punto de vista al subir una debería de jalar a las otras. Esta es una época en la que recomiendo poner la atención en estas tres variables y ver qué pasa.

AMBAR. Dice la OCDE, "la neutralidad competitiva es un principio fundamental del derecho y política de competencia según el cual, las empresas deben competir en sus méritos y no beneficiarse de ventajas indebidas entregadas por el Estado. Es decir, se debe garantizar que empresas tanto públicas como privadas, nacionales como extranjeras, locales como nacionales, compitan en igualdad de condiciones y enfrenten el mismo conjunto de reglas". Esto quizá es lo que están viendo venir las empresas internacionales al conocer las reglas de La Reforma Energética (que no se aprobó, pero con leyes que no representan cambios constitucionales se ha logrado) se consideran estar siendo excluidas.

ROJO. Marcelo Ebrard y la vocera del presidente Srta. Vilchis dicen que no habrá salida del T-MEC, así que esperamos esto calme a los mercados. La Soberanía es un concepto jurídico que da al ciudadano todo el poder para cambiar su constitución, si así lo deseara la mayoría. Pero el T-MEC fue firmado, luego renovado hace pocos meses, por el actual gobierno. Así que se puede cambiar sólo aceptando las consecuencias jurídicas y económicas de tal decisión. No creemos que haya cambios. Y que el discurso del 16 de septiembre donde hablará el presidente AMLO de la soberanía, quizá se dedique a refrendar nuestra vocación independiente, sin afectar el multi mencionado tratado.

AMBAR. Taiwan tiene una ley democrática. China posee un socialismo autoritario, se opone y es lo que está generando el conflicto, en que Nancy Pelosi, política muy experimentada, ha viajado hasta la isla, denunciando varios temas de derechos humanos; ocasionando que a su regreso, volaran naves chinas e hicieran muestras de poder armamentista. Lo que ocasionó preocupación en el mundo por un eventual conflicto China-EUA, lo que afortunadamente no sucedió. El mundo no está para tener más problemas de los que ya vive.

De lo bueno que se tuvo del conflicto es conocer que en Taiwan existe una agencia de Investigación donde continuamente estudian la forma de mejorar sistemas e invenciones, es una gran idea para México, porque siempre llegamos con retraso y tenemos que comprar patentes y marcas en vez de generarlas aquí, por falta de una investigación organizada. Por ejemplo: Taiwan, Corea del Sur y



Fecha: 11/08/2022

Columnas Económicas

Página: 2

Señales Financiera / Benjamin Bernal

Area cm2: 358

Costo: 19,450

2 / 2

Benjamín Bernal

China producen el 87% de los microchips del planeta.

ROJO. Pone en duda la "Ambigüedad estratégica" Joe Biden en su relación con China, lo que ha permitido coexistir sin ser amigos, pero sin enfrentamientos, ojalá no se le ocurra cambiar este concepto.

Sólo reconocen a Taiwan 14 países: Belice (1989), Guatemala (1960), Haití (1956), Honduras (1965), Paraguay (1957), San Cristóbal y Nieves (1983), Santa Lucía (1984-1997, 2007), San Vicente y las Granadinas (1981), Suazilandia (1968), Ciudad del Vaticano (1942), Islas Marshall (1998), Nauru (1980-2002, 2005), Palaos (1999) y Tuvalu (1979)

Las demás naciones mantienen relaciones a través de oficinas económicas, comerciales o culturales que funcionan de facto, como embajadas y consulados.

<Envejecer es ver morir a los amigos> Teresa Selma, Actriz.

Sea feliz: cuidándose.



El problema del Mercado Accionario Mexicano



En México existe un problema claro que hasta ahora no se ha podido resolver, y es la falta de generación de nuevas ofertas públicas iniciales en el Mercado de Capitales. En lo general, tiene que ver por un lado, por la propia condición de la estructura de la economía mexicana, es decir, más del 95% de las empresas que conforman el PIB de México son micro, pequeña y medianas empresas que pudieran tener un problema de tamaño para una operación global en el mercado, pero otra y muy importante, la falta de un Gobierno Corporativo que ayude a darle visión y transparencia a los accionistas mayoritarios de las empresas.

Así mismo, por el lado de las MiPymes existe también un "miedo" hacia la transparencia en el manejo de la empresa, así como en estar publicando tanto información financiera como eventos relevantes que sucedan en el tiempo, además de los "costos" que consideran son muy elevados y el propio entorno económico y de falta de certeza jurídica.

Sin embargo, dejan de ver la gran oportunidad del mercado tanto para Deuda como Capitales, lo que significa el tener un costo de

fondeo mucho más atractivo, la posibilidad de vender parte accionaria de la empresa y con esa liquidez, poder expandir el negocio a otras dimensiones y además, estar a la vista de empresas que pudieran interesarse en adquirir las a precios muy atractivos, asociarse estratégicamente e inclusive un crecimiento más global en otros países.

Hoy además, a todas estas empresas que se han deslistado o que están por hacerlo, como Aeroméxico, Rassini, Biopappel, Maxcom, Grupo Lala, Bachoco, Elementia, Fortaleza, Ienova, Pochteca, General Seguros, Sanborns, hay que sumarle los casos especiales que viven empresas como Crédito Real en liquidación y Unifin en plena reestructura financiera.

Parece que en vez de ver un mercado de capitales más grande en tamaño, vamos en deterioro y desaprovechando oportunidades donde los inversionistas prefieren voltear a ver otros mercados internacionales.

MUSK SIGUE Y TODO APUNTA QUE SEGUIRÁ VENDIENDO ACCIONES DE TESLA

Elon Musk vendió 6 mil 900 millones de dólares en acciones de Tesla para evitar una venta de emergencia, en caso de seguir adelante la compra de Twitter, lo que el magnate consideraba improbable, según justificó en su cuenta en esa red social.

Desde noviembre, Musk ha vendido un total de 32 mil millones de dólares en acciones de Tesla, a pesar de que ha reiterado que

no contempla más ventas. La última fue el pasado cinco de agosto, por un monto de siete mil 920 millones de dólares. El empresario ha intentado rescindir su adquisición de Twitter por 44 mil millones de dólares, por lo que ésta lo demandó para obligarlo a seguir adelante con el trato. Habrá juicio en octubre.

CHIHUAHUA ACREDITADA

En donde están de manteles largos es en Chihuahua, que lleva Maru Campos, pues acaba de ser acreditado por la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), de Mario Gorena, el Consejo Certificador del Sotol por cumplir con la Norma Mexicana (NMX) 17065. El Sotol es una bebida emblemática no sólo de ese estado sino también de Durango y Coahuila, cuenta con Denominación de Origen (DO) desde 2002. Dicha industria ha mostrado un crecimiento anual cercano al 5% y la mayoría de la producción de esta bebida va a Estados Unidos.

Sin duda, la certificación acreditada de la DO de esta bebida protege la identidad como mexicanos, da nombre internacional y abre más puertas en el mercado. Así, la EMA con más de 23 años de operación cuenta con los máximos reconocimientos internacionales y la acreditación que otorga es reconocida por más de 100 países.

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



Gente detrás del dinero en El Independiente

El éxito “científico” de Alvarez-Buylla

Por Mauricio Flores*

En días pasado la directora del CONACyT, **María Elena Álvarez-Buylla** fue exhibida crudamente ante su comparecencia vía zoom ante las comisiones unidas de Ciencia y Tecnología de la Cámara de Senadores y Diputados, donde ni el cobijo de los legisladores del oficialista partido Morena ni su retórica “antineoliberal” pudieron ocultar el desastre que la funcionaria y su administración provocan en una área fundamental para el crecimiento con desarrollo: de 2018 al 2021 México paso de la posición 54 a la 112 (de 124 países) en cuanto estabilidad política y operacional para la generación de conocimiento aplicado conforme al Global Innovation Index que elabora el World Intellectual Property Organization que dirige **Darren Tang**. Lo más sonado de esa sesión -luego de 10 meses en que Álvarez Buylla evadió el encuentro presencial con legisladores- es que a la directora del CONACyT le salió del alma aceptar que los fondos y fideicomisos orientados a becas, capacitación y proyectos de colaboración con instituciones internacionales e investigación conjunta con empresas -poco más de 26 mil millones de pesos- se dirigieron a los proyectos clave del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**... cuando, por ejemplo, no se hicieron en tiempo y forma los estudios de impacto ambiental ni las ingenierías correspondientes para el Tren Maya a cargo todavía de **Javier May**, o que se omitieron los cálculos precisos para los “caminos artesanales” que se llevó el primer huracán de la temporada que pegó en la costa de Oaxaca.

La crítica presentada por el senador **Gustavo Madero** fue clave para cuantificar el desastre que enfrenta la ciencia y tecnología en el país: también empeoró a la posición 96 el costo redundante por despido de científicos y tecnólogos, y se derrumbó hasta la posición 107 el apoyo a estudiantes nacionales en otros países.

QUEDARON A DEBER

Desde mayo pasado, el presidente de la comisión de Ciencia y Tecnología del Senado, el yucateco Jorge Carlos Ramírez Marín, había externado la molestia de los legisladores por las vueltas y vueltas con que la directora del dicho consejo -mal aconsejada- evitaba la reunión con los legisladores para abordar temas tan serios como el evidente fracaso para la fabricación de los respiradores Ehécatl. De eso equipos que se prometieron como salvación para los enfermos de Covid19 en la primera y segunda ola, sólo se sabe que 6 de ellos fueron fabricados por CONACyT y cuya operación nunca pudo compararse con los equipos importados y donados para evitar muertes por asfixia. Además, es sabido que la administración de Buylla quedó a deber -hasta finales del año pasado- cerca de 5 millones de pesos a empresas del sector de autopartes que proveyeron insumos para el fallido experimento.

Y hablando de experimentos, los resultados de la vacuna Patria distan de ser satisfactorios: desarrollada por la Universidad de Austin y el Hospital Mont Sinaí, con una inversión simbólica por parte del CONACyT, la vacuna en cuestión fue la apuesta la “soberanía sanitaria” de este gobierno en sociedad con Avimex. Aunque a Buylla le moleste, se trató de un modelo de Asociación Público Privado y basada en la ciencia neoliberal que tanto le fastidia. Pero aún con esas alianzas Patria fue rápidamente rebasada por los desarrollos de Pfizer, Astra-Zeneca, Moderna, Johnson&Johnson, e incluso por las vacunas de origen chino como Cansino y Sinovac... y no se diga por el polémico biológico ruso Sputnik V. El biológico de Patria a penas pasa a la fase dos de prueba clínica por lo que sólo se puede aplicar como refuerzo para pacientes que participen voluntariamente en su aplicación.

**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Del porqué el Banxico sube la tasa y nos golpea

Es sencillo de explicar, difícil de resolver y lamentable de padecer. Como todos los que saben anticiparon, el Banco de México (Banxico) tiene que elevar la tasa de interés referencial 75 puntos base en su decisión de Política Monetaria que hoy se conocerá, para colocar ese indicador en 8.25 por ciento.

La explicación sencilla es que la situación económica del país vive uno de sus peores momentos para los ciudadanos, los consumidores que intentan comprar sus alimentos y pagar sus cuentas de luz, o transportar (gasolinas) con dinero que pierde su valor día con día.

El Banxico, ahora liderado por la exfuncionaria de Hacienda, Victoria Rodríguez Ceja, decreta mayores tasas de interés para contener la inflación, el índice de precios que en el más reciente reporte de Inegi (que encabeza, la siempre callada ex secretaria de Economía Graciela Márquez Colín), de julio pasado, ya rebasó el 8 por ciento de aumentos, colocándose como la más alta desde hace 22 años.

Como mecanismo argumentan que un aumento a la tasa de interés tiene como efecto encarecer el costo del dinero (y vaya que si lo logra, ya checaron el aumento en los intereses y el costo de los financiamientos, el que me digan: hipoteca, auto, tarjetas o préstamos... deuda y más deuda), lo que lleva a reducir el consumo

interno y con eso bajar el circulante (el dinero) y la demanda de productos.

El gran detalle es que esos productos ya sobrepasaron lo superfluo, neoliberal y aspiracional de los consumidores, se trata en estos momentos, de manera evidente, de la sobrevivencia de las familias mexicanas y su demanda de alimento, casa, vestido y sustento (amén, remataría mi vecina). Y aquí es donde viene lo difícil de la situación, qué decidir para contener la inflación, si no que se requiere es (como ya lo hemos dicho en varias ocasiones) trabajar, producir y consumir.

Los incrementos a la tasa de interés, además de atraer inversiones en papel (documentos, deuda y cetes, entre otros, porque los intereses que pagan son más altos), pueden inhibir las inversiones de las empresas al evitar usar deuda para producir y a la vez, tener menores oportunidades para ofrecer empleo e incluso, con menos capital, recortar sueldos o personal. Y entonces, quién compra.

Si llegaste hasta aquí es porque tienes un nivel de tolerancia a la frustración alto, porque sigue la sufridera. Los ciudadanos padecemos estas decisiones y el encarecimiento del dinero; dime cuánto ganas y qué haces con tu dinero ahora y qué hacías hace tres o 10 años. Historias de terror las que contamos hoy.

El cuento de esta semana inició con la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos de incrementar su tasa de interés

75 puntos base el mes pasado, para quedar en 2.50 por ciento, con pronósticos de inflación para el cierre del año en su mercado de entre 6.8 y 7.5 por ciento.

Ayer, igual las autoridades estadísticas estadounidenses reforzaron la decisión al dar a conocer que su inflación interanual bajó a 8.5 por ciento en julio por también una disminución en los precios del gas y energía; con un sospechoso índice de precios al consumidor global de cero, porque, explicaron, se equilibraron los costos de los alimentos, combustibles y el resto de los productos. La inflación en Estados Unidos bajó porque en junio se registró en 9.1 por ciento principalmente porque el galón de gasolina se encareció cinco dólares promedio. Y es preocupante porque en ese país la inflación pocas veces supera el 3 por ciento, y cuando lo hace todos pegan el grito en el cielo y llega hasta México.

Nosotros sí que hemos padecido tiempos de inflación mayores a 27 por ciento en 1996, y a 100 por ciento en los 80, donde el deterioro adquisitivo de los mexicanos alcanzó el menos 75 por ciento y nada alcanzaba para nada, bueno entre los asalariados no entre los funcionarios burócratas y la clase privilegiada que en ese momento alcanzaron su consolidación. Y con etapas de crisis permanentes con este indicador por arriba del 10 por ciento. *Página 3 de 4*

Inflación global, golpe certero.

Página: 12

Area cm2: 260

Costo: 49,238

1 / 1

Luis Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO****MOSAICO RURAL**

El valor de la semilla en la producción agroalimentaria

La semilla representa el inicio de todo y, en el caso de la agricultura, contar con este insumo de la mejor calidad -lo cual se logra a través de la ciencia y la tecnología- es clave para aumentar la productividad de los cultivos, pero además ayuda a optimizar el uso del agua, a reducir la aplicación de agroquímicos y enfrentar de mejor manera los desafíos del cambio climático.

Por ello es importante el acompañamiento que ofrece la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural al sector semillero nacional, pues a través de los medios públicos se han desarrollado nuevas variedades, se combate la piratería y el comercio informal de este insumo y se contribuye a la actualización del respectivo marco legal.

Es de destacar además que la presente administración puso en marcha, por primera vez en la historia, el Programa Nacional de Semillas, cuyo objetivo es incrementar la superficie sembrada con semilla certificada, impulsar el rejuvenecimiento de semillas que están en uso,

transferencia de nuevas variedades éliticas que ya están generadas y liberación permanente de nuevas variedades.

Bien por esta estrategia pues en el campo influyen muchos factores, desde el clima y los suelos, hasta los insumos como agua, fertilizante y desde luego la semilla, el origen de todos los alimentos que llegan a nuestras mesas.

BAYER

No es casualidad la reunión que sostuvo el presidente Andrés Manuel López Obrador con el CEO de la empresa alemana Bayer, Werner Baumann, quien le aseguró al mandatario que seguirán invirtiendo en México, tanto en la rama farmacéutica como en insumos para alimentos.

Nuestro país es actor relevante a nivel mundial en estos dos rubros, de ahí la importancia de que estuvieran presentes en la reunión los secretarios de Economía y Agricultura, Tatiana Clouthier y Víctor Villalobos, respectivamente, pues conocen la relevancia de seguir promoviendo el uso de la ciencia y la tecnología para que México siga creciendo.

IMPORTACIONES

De especial importancia el señalamiento del presidente López Obrador en la conferencia mañanera del pasado viernes, en la que subrayó que no se limitará la importación, en especial desde EU de alimento para el ganado, aves y cerdos.

Se trata de una medida relevante ya que, como lo hemos señalado en este espacio, una vez que pasó la etapa más severa de la pandemia, se disparó la producción y las exportaciones del sector pecuario nacional y, por ende, la demanda de insumos que debe satisfacerse tanto del mercado nacional, como del internacional.

Frenar las importaciones generaría presión a la producción nacional y dispararía los precios de alimentos como carne de pollo, res y cerdo, lo que abonaría a la inflación. Tomar este tipo de medidas beneficia tanto a productores.

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