



CAPITANES

Reunión energética

Como parte de una estrategia para regularizar la operación del sector de hidrocarburos, diversas asociaciones del sector energético se reunieron recientemente con la autoridad para revisar temas pendientes, y sobre todo presentarle algunas quejas por actos de corrupción.

La Asociación de Regulados del Sector Energético (ARSE), que dirige **Marcial Díaz**, y la Asociación Mexicana de Distribuidores de Energéticos (AMDE), a cargo de **Sergio Estrada**, se reunieron con la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (Asea) para discutir alternativas para que los regulados puedan cumplir con las nuevas disposiciones del sector.

La dependencia que dirige **Ángel Carrizales**, está encargada de regular y supervisar la seguridad industrial, operativa y la protección al ambiente respecto de las actividades del sector hidrocarburos.

Los regulados dicen que existe una apertura por parte de la dependencia para resolver dudas sobre el cumplimiento de las normas, pero también para poder presentar quejas o denuncias por actos de corrupción.

Lo anterior luego de que se han presentado casos en los que supuestos operadores de la Asea se acercan a los obligados para ayudarles a resolver ciertos pendientes, pero que no es así.

Diversas asociaciones coinciden que al igual que la Asea, es indispensable que otros reguladores, como la Comisión Reguladora de Energía (CRE), retomen todas las actividades y se abran al diálogo con los regulados.



ENRIQUE BOJÓRQUEZ...

El Presidente de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE) alista su foro anual que se llevará a cabo el 29 y 30 de septiembre. Ante los cambios generados tras la pandemia, tendrá como tema principal el financiamiento internacional y su regionalización. La AMFE agrupa importantes instituciones especializadas en otorgamiento de crédito.

Cambio de director

Monex, cuyas principales subsidiarias son Monex Grupo Financiero, MNI Holding y Arrendadora Monex, acaba de nombrar a **Mauricio Naranjo González** como su nuevo director general.

Naranjo ocupaba la dirección general de negocios de Monex y la presidencia del comité de administración de riesgos del banco.

Releva a **Héctor Lagos Dondé**, quien es propietario del 52.1 por ciento del capital de Monex y ha dirigido a la empresa desde su creación en 1985, y que por cierto se mantendrá como presidente ejecutivo y presidente del consejo de administración.

Apenas el pasado 4 de agosto, Monex reportó ingresos totales de la operación por 4 mil 906 millones

de pesos al cierre del segundo trimestre de 2022, un crecimiento de 15 por ciento en comparación con el mismo periodo de 2021.

La utilidad neta en el periodo abril-junio de 2022 fue de 996 millones de pesos, un crecimiento de 66 por ciento en comparación con el mismo periodo del año pasado.

Banda ancha

La penetración de la banda ancha en México es un asunto en el que se debe avanzar cada vez más, pues el País no tiene una buena puntuación en el Índice de Desarrollo de la Banda Ancha (IDBA), dado a conocer por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), que preside **Mauricio Claver-Carone**.

Resulta que en 2021, México obtuvo 4.7 puntos y

se mantuvo de la misma forma que en 2018, es decir, no registró incremento alguno.

Pero ese puntaje está muy por debajo del promedio de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) que es de 6.2 puntos.

Países latinoamericanos como Chile consiguieron 5.5 puntos; Brasil 5.2 puntos, o Costa Rica 5.1 puntos.

El desarrollo de la banda ancha en un país es importante porque instituciones como el BID destacan que puede traer consigo un aumento en el Producto Interno Bruto (PIB) de una nación, así como un incremento en el número de empleos directos.

Lo que demuestra que es un indicador positivo que contribuye en cualquier economía, sobre todo en un momento donde las actividades digitales fueron aceleradas por la pandemia.

Récord Guinness

Quién repitió la fórmula para lograr un récord mundial para poner bajo el reflector la detección temprana de una enfermedad es la ale-

mana Merck, cuya filial en México capitanea **Cristian Von Schulz Hausmann**.

En esta ocasión, la farmacéutica obtuvo el título de Guinness World Records por la mayor cantidad de formularios en línea de detección de hipotiroidismo, en conjunto con la Sociedad Mexicana de Nutrición y Endocrinología, A.C., con 31 mil 449 tests contestados bajo la campaña #UnRécordPorLaTiroides, durante una semana.

El formulario estaba diseñado para que las personas que lo realizaran pudieran conocer si están en riesgo de tener hipotiroidismo, y en caso de que el resultado arroje una alta probabilidad, acudan con un especialista para una valoración a detalle que confirme o descarte la enfermedad.

En noviembre de 2021, Merck consiguió el Récord Guinness por la mayor cantidad de formularios en línea de detección de prediabetes/diabetes en una semana.

La farmacéutica obtuvo 47 mil 269 formularios con su campaña Un récord para la salud a lo largo de Latinoamérica, en países como Brasil, Colombia, Ecuador y México.

capitanes@reforma.com



4T de 2ª categoría

Dicen que las comparaciones son odiosas. **Bueno, seguramente eso dicen los que no quieren aprender.** Los que están seguros de que “son diferentes”.

Porque si quieres aprender algo, si quieres avanzar, compárate. Hombre, por eso esta columna se llama Benchmark. Siempre hay que buscar las mejores prácticas. Compararse para progresar.

¿Y sabes cuándo es más valioso esto?

Cuando estás en una crisis.

Tal como se encuentra desde hace 15 meses la aviación mexicana, que sigue refundida en la categoría 2 de la FAA de Estados Unidos (EU).

450 días en que los genios cuatroteros no han podido resolver el problema. **Y, sorry, pero existe una excelente comparación.**

Lo mismo pasó en el sexenio del anticristo, de Felipe Calderón.

Y esos neoliberales malignos salieron exactamente del mismo problema ;en tan sólo 4 meses!

Veamos.

El 31 de julio del 2010, la embajada de EU en México entregó un oficio con una bomba: **México pasaba a categoría 2 en aviación.**

Un efecto muy dañino de esta medida es que aerolíneas mexicanas no podrían introducir nuevos vuelos hacia nuestro vecino del norte.

El castigazo agarró a todos desprevenidos.

Humberto Treviño Landois, entonces subsecretario de transporte, presentó inmediatamente su renuncia.

“Era lo apropiado. Pero al mismo tiempo le dije a Juan (Molinar Horcasitas, el secretario): ‘Mi equipo y yo somos los que más rápido podemos resolver este atolladero’”, me cuenta.

Horcasitas (y Calderón) les tomaron la palabra.

Y el tiempo les dio la razón: **el 1º de diciembre, la FAA regresó a México a la categoría 1. Así como llegó el castigo se fue. Rapidito.**

La pregunta (y aquí está el aprendizaje) es: **¿Cómo lo lograron?**

Son **5 lecciones** que derivó Treviño hacen que esta comparación SÍ que valga

la pena:

1. No alegues, acepta el problema. No busques culpables. Entiende el atolladero con la mayor precisión posible.

2. Visualiza lo que tienes que hacer. Desarrolla un plan secuencial con acciones, prioridades y responsables.

3. Comunícate con los que te sancionaron. De forma amplia, transparente y abierta. Por ejemplo, Treviño y su equipo fueron a Washington para entender exactamente que requerían realizar para regresar a la categoría 1. “Entendimos lo que se necesitaba, calculamos el tiempo que requeríamos para realizarlo y luego pre-negociamos una segunda inspección de la FAA”, explica.

4. Involucra a los afectados. En este caso, las aerolíneas, que colaboraron con recursos y *expertise* para llevar a cabo todas las medidas correctivas. “Ellos no tenían las limitantes burocráticas del gobierno, su participación aceleró el proceso”, añade.

5. Ejecuta. Asegúrate de que tienes el equipo y recursos necesarios. Crea sistemas de retroalimentación frecuente.

Y, por supuesto, ajusta en el camino todo lo que tengas que ajustar.

Oro molido para cualquier proyecto en cualquier ámbito.

Y sobre todo para enfrentar una crisis.

Dos tips adicionales.

Primero: empuja el límite lo más posible. En una crisis debes ser agresivo. Y, sin embargo, hay que hacerlo con cuidado. “Yo tenía muy cerca a los abogados, para no incurrir en delitos o faltas administrativas”, concluye Treviño.

Y, segundo, sé creativo. Por ejemplo, el edificio del SENEAM era patético, era parte del problema. Imposible obtener recursos. ¿O no? “Hablé a Hacienda y les amenacé: ‘O me consigues presupuesto o le llamé a Ebrard (entonces Jefe de Gobierno del DF) para que me haga una inspección y me clausure’”. ¡Ja, los recursos llegaron!

Un apunte final, para mí clave.

Investiga si alguien más ya pasó por tu mismo problema. Y si lo encuentras, por Dios, pídele ayuda!

Siempre será bueno no inventar el hilo negro.

Y menos en una emergencia.

En el caso actual, idéntico al del 2010, la ayuda vino solita. Treviño Landois buscó a Carlos Morán, el subsecretario cuatrotero.

¿En qué te puedo ayudar?

Silencio.

¿Y ahora? Morán fue sustituido... y 15 meses después, México sigue en categoría 2, sin que se avizoren prospectos de levantar vuelo.

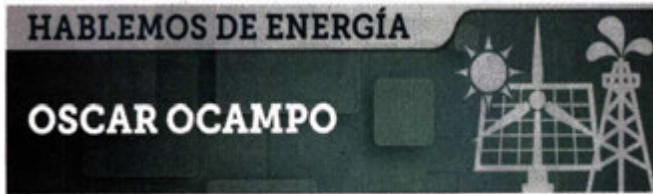
A veces las transformaciones terminan por estrellarse en el piso.

A veces estábamos mejor cuando estábamos peor.

EN POCAS PALABRAS...

“Si no cambias de dirección, llegarás a donde vas”.

Lao Tzu, filósofo chino



La idea de América del Norte

Las consultas en el marco del Tratado México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC) por la política energética mexicana son un reflejo del éxito del modelo de integración de América del Norte. A pesar de la politización del caso, la correcta operación del mecanismo de solución de controversias Estado-Estado es una muestra de la institucionalidad que rige en la relación entre México, Estados Unidos y Canadá, así como del avance que se ha logrado a lo largo de las últimas tres décadas en el desarrollo de procesos trilaterales para dirimir los conflictos a nivel burocracias.

En el fondo, se trata de una victoria de lo que Robert Pastor llamó la idea de América del Norte, una forma de entender al continente como algo más que una expresión geográfica, sino como una comunidad de tres países cuya prosperidad depende en buena medida de su capacidad para integrarse, cooperar, producir juntos y abordar de forma conjunta las amenazas de seguridad.

El ejemplo más acabado de la idea de América del Norte fue la negociación, aprobación y entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en la década de los noventa, el cual siempre fue más que solo un tratado comercial, representó la columna vertebral para una cooperación más estrecha a nivel regional en una multiplicidad de temas, desde comercio e inversión, pero también movilidad laboral, migración, seguridad e inclusive el proceso de democratización en México.

Contrario al discurso nacionalista del gobierno mexicano, el modelo de integración de América del Norte se diferencia de la "soberanía compartida" en la Unión Europea al hacer una defensa férrea de la soberanía nacional de las tres partes, como bien apunta el ex Presidente del Banco Mundial y ex representante comercial de Estados Unidos, Robert Zoellick en su libro más reciente *America in the World*.

La renegociación de la

relación comercial durante la administración Trump que devino en la entrada en vigor del T-MEC hace poco más de dos años no logró amalgamar una nueva visión de futuro compartida a nivel regional. Casi treinta años después del TLCAN original, hoy es necesario repensar y relanzar la idea de América del Norte para

promover una integración más profunda que aborde los retos comunes del siglo XXI como la revolución digital y la competencia por el liderazgo tecnológico, las reconfiguraciones de las cadenas globales de valor, la transición energética, la automatización y la seguridad regional.

Ninguno de los gobiernos en turno en los tres países ha demostrado interés en una agenda ambiciosa de integración. En el mediano y largo plazo, el éxito de América del Norte no puede depender de la coincidencia política de los líderes de México, Estados Unidos y Canadá, la idea debe permear en los tres países a nivel empresas,

cámaras industriales, congresos, capitales estatales y sociedad civil. Promover una visión de este tipo pasa por reconocer que existe una identidad norteamericana, lo que la U.S.-Mexico Foundation acertadamente llama *The North American Way*, un enfoque anclado no únicamente en la producción conjunta y los flujos de inversión, sino también en una historia común, los lazos familiares, las diásporas y una cultura compartida.

La coyuntura actual más que poner en riesgo la existencia misma del T-MEC abre una ventana de oportunidad para desarrollar una narrativa a favor de la integración y la apertura. La idea de América del Norte debe demostrar ser más fuerte y duradera que el discurso nacionalista.

El autor es coordinador de Energía en el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO). Las opiniones expresadas en esta columna son personales y no reflejan la postura institucional.

Página 5 de 8
@OscarOcampo



What's News

Los precios de la carne de res están cayendo en EU tras más de un año de alzas, al tiempo que la demanda del consumidor por algunos cortes disminuye. Las existencias mejoran gracias a mayor personal en las plantas cárnicas y los supermercados están ofreciendo más descuentos. Los precios minoristas de la carne de res cayeron 0.7% para el periodo de cuatro semanas que terminó el 7 de agosto, contra el mismo periodo hace un año, arrojan datos de la firma de investigación Information Resources Inc.

◆ **NSO Group**, la compañía de ciberseguridad israelí, reemplazará a su director ejecutivo y despedirá a 100 empleados, dijo la firma. La medida llega tras una decisión de EU el año pasado de poner a NSO en una lista negra debido a acusaciones de que su software de vigilancia, llamado Pegasus, ha sido usado de forma indebida. Esas presiones pusieron a la compañía en riesgo de incumplir los pagos de una

deuda que Moody's Corp. calculó que rondaba los 500 millones de dólares en noviembre.

◆ **El director de Toyota Motor Corp.** reprobó a su unidad de camiones comerciales, Hino Motors, por un escándalo que involucra datos falsificados sobre emisiones y rendimiento de combustible que ha llevado a Hino a suspender la mayoría de sus embarques en Japón. Hino, propiedad de Toyota en un 51%, dijo el lunes que suspendería envíos de camiones equipados con el motor en cuestión. La nueva revelación lleva el total de motores automotrices sobre los cuales se falsificaron datos a 643 mil 365, informó Hino. Más de 60 mil de esos motores están sujetos a retiro, indicó.

◆ **Amazon.com Inc.** les está pasando algunos costos a los vendedores que usan su plataforma de comercio electrónico. Amazon informó a vendedores externos que usan sus servicios de envíos que

impondría una "tarifa de distribución por periodo decembrino" del 15 de octubre al 1 de enero. Se anticipa que el nuevo cobro eleve los costos para vendedores en EU y Canadá en un promedio de 35 centavos de dólar por artículo vendido, de acuerdo con un email visto por The Wall Street Journal.

◆ **Twitter Inc.** advirtió al personal que el tamaño de los bonos de este año corría peligro debido a dificultades financieras, sumándose a medidas de austeridad que implementan las compañías de tecnología durante una desaceleración económica. En un mensaje a los empleados el viernes, la empresa de redes sociales dijo que la reserva de dinero potencial disponible para bonos, que se basa en el desempeño del negocio, ha caído a la mitad de lo que se anticipaba que fuera cuando el consejo aprobó el plan en enero.

Una selección de What's News
© 2022 Todos los derechos reservados



Lo que los casos de Nieto, García Harfuch y Murillo adelantan del futuro de la seguridad

Actualmente se encuentran bajo investigación o proceso tres altos funcionarios que han sido clave en las políticas de seguridad para el Estado mexicano en los últimos años:

1) Santiago Nieto, exjefe de la Unidad de Inteligencia Financiera (2018-2021) en la propia 4T, es actualmente investigado por la Fiscalía General de la República (FGR) y la Secretaría de la Función Pública. Se le señala de alteraciones en su patrimonio y de firmar contratos sin atribuciones.

2) Omar García Harfuch, actual secretario de Seguridad Ciudadana de la CDMX, (2019-presente), es investigado por la FGR con relación a su actuar en el caso de Ayotzinapa, en donde había sido coordinador

de la Policía Federal en Guerrero, cuando dependía de la Secretaría de Gobernación.

3) Jesús Murillo Karam, exprocurador General de la República (2012-2015), señalado por la FGR de desaparición forzada y tortura, también respecto a Ayotzinapa, en un proceso penal ya en curso.

Las tres personas antes señaladas han tenido cargos complicados y han enfrentado retos no menores. Nieto congeló cuentas de varios carteles de la droga por miles de millones de pesos, enfrentó a "factureros" y reorganizó la UIF para hacerla un poderoso instrumento de política pública. García Harfuch ha luchado activamente para evitar que los carteles se establezcan en la CDMX, lo que le valió, en el 2020, un atentado en el que le dispa-

raron más de 400 tiros. No se achicó y hace 15 días hizo el decomiso más grande de cocaína pura en la CDMX, al detener, con inteligencia de Estados Unidos, 1.6 toneladas, con un valor de cientos de millones de pesos.

Y Murillo, entre otros logros, recapturó a "El Chapo" Guzmán cuando se fugó de prisión.

Desde luego, hay que esperar que las investigaciones concluyan y, si cualquiera de los tres cometió algún acto indebido, debe ser sancionado con todo el rigor de la ley, pero lo acontecido parece que va prefigurando más ajustes de cuentas políticas y no necesariamente la búsqueda de la justicia y el fin de la impunidad en México. Ya algo similar le había sucedido a Nieto cuando se volvió incómodo para el peñismo como fiscal electoral.

Para empezar, a Nieto y Murillo, el gobierno mexicano -por criterios de austeridad, aunque violando reglamentos internos-, les quitó la protección a la que ellos y sus familias tenían derecho, dado lo peligroso de los cargos que tuvieron, lo que los dejó en estado de vulnerabilidad. El tema fue notado, con preocupación, por muchos de los actuales servidores públicos en temas de seguridad e inteligencia.

Una serie de delitos por los que se les acusa parece no encajar; por ejemplo, acusar a Murillo de "desaparición forzada" de los estudiantes de Ayotzinapa, cuando él entró al caso 10 días después de que éstos habían desaparecido, o que García-Harfuch

estuviera en una reunión secreta para planear un "crimen de Estado", cuando en los hechos ya no estaba adscrito en Guerrero, sino en Michoacán. O, buscar detener a varios mandos militares por no haber actuado con prontitud y diligencia para evitar la desaparición de los estudiantes parece ignorar cómo operan en la práctica las complejas cadenas de mando en las fuerzas armadas y que no pueden salir de los cuarteles sin varios procedimientos reglados.

Ojalá que el "criterio" de Ayotzinapa ayude a que las corporaciones de seguridad actúen de mejor manera. Pero me parece que sucederá lo contrario, pues no hay criterio alguno, son más bien ocurrencias, y policías, ejército, marinos y guardias nacionales se van a paralizar ante la incertidumbre que las políticas públicas de la 4T están generando en instituciones de seguridad nacional. Y, si no se paralizan, van a estar documentando el por qué no actuaron, lo que además sucede en un momento muy crítico en la seguridad pública y rompiéndose récord de homicidios.

Esperemos que al menos los familiares de los estudiantes de Ayotzinapa encuentren justicia en los siguientes meses. Ha sido una larga espera, pero con las definiciones y criterios que en los temas de seguridad se vienen tomando en la 4T, me parece que nos esperan meses muy oscuros como ciudadanía. ●

Twitter: @JTejado



DESBALANCE



Ricardo Sheffield

Profeco y Aeroméxico se suben al ring

::::: Ayer, **Ricardo Sheffield**, titular de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), dijo en la conferencia matutina en Palacio Nacional que Aeroméxico tiene el mayor número de quejas por retrasos en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) durante el verano. Agregó que es impuntual, y que se rumora en los pasillos del aeropuerto que a los sobrecargos les gusta reportarse enfermos de Covid y faltan con el pretexto de irse a hacer la prueba. Llama la atención que don Ricardo base sus graves señalamientos en rumores de pasillos. En respuesta, la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación de México manifestó que ellos no son los causantes de las demoras señaladas y que se presentan a trabajar sin falta y puntualmente. Por lo pronto, hay tiro, como se dice en el argot boxístico.

Buenas noticias para transportistas

:::: Nos dicen que uno de los sectores más suertudos hasta ahora son los transportistas. Nos cuentan que además de ser los únicos que conservan el subsidio completo para el consumo de diesel, ahora **Raquel Buenro-**



Raquel Buenrostro

tro les hizo el verano con la prórroga de tres meses que les concedió para el pasaporte digital de las mercancías, es decir, la carta porte. Nos dicen que para alinear ese requisito con la factura electrónica versión 4.0, la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT) extendió hasta diciembre de este año la exención de

multas y sanciones por no portarla en el traslado de mercancías. Nos cuentan que ahora sí se ve el cambio que hubo en el interior del SAT, luego del más reciente relevo para hacer valer el ABC institucional, en cuyas metas se incluye facilitarle la vida al contribuyente.

ABM: más educación financiera

:::: En la Asociación de Bancos de México, de **Daniel Becker**, se está tomando en serio reforzar la mayor divulgación de temas de finanzas personales. Así, este miércoles se llevará a cabo de forma virtual y gratuita el primer



Daniel Becker

Congreso de Educación Financiera, denominado "Toma el control de tus finanzas", en momentos en que la gente busca recomendaciones para hacer rendir sus centavos ante la elevada inflación, además de aprender las mejores tácticas para no caer en fraudes, los cuales se mantienen al alza entre usuarios y público general.

Nos dicen que se detecta un amplio interés de la población más joven en alternativas para invertir, pues la crisis del Covid-19 mostró que ha habido avances en la divulgación de temas financieros, luego de que no se disparó la morosidad entre los clientes de los bancos.



El Fed no es Banxico, ¿o sí?

• El Fed ha elevado su tasa de referencia a la velocidad de la luz, pero sus efectos han sido limitados.

Esta semana es el 45 aniversario del Seminario Anual que organiza el Fed de Kansas en un lugar montañoso llamado Jackson Hole, Wyoming. Para muchos es un oráculo para anticipar qué podría hacer el Fed, de Jerome Powell, en su siguiente reunión de política monetaria, pero para otros (en general los hacedores de política de todo el mundo) será un marco de reflexión "no oficial" sobre las causas que hacen muy complicada la ejecución de la política monetaria.

El Fed, por ejemplo, ha elevado su tasa de referencia a la velocidad de la luz, considerando su historial reciente, pero sus efectos han sido limitados. Es cierto que el último dato de inflación fue a la baja, pero sigue siendo alta y los mercados que, normalmente reaccionan en el sentido deseado, muestran signos contrarios. Los bonos del Tesoro en lugar de elevarse se han estrechado y los mercados accionarios lejos de contraerse han vuelto a tomar aire. La economía, además, muestra una resistencia extraordinaria, la tasa de empleo está en niveles altísimos, la inversión corporativa continúa en expansión y ahora con el alza vs. inflación y cambio climático y subsidios a la vista ni los elevados precios de la energía parecieran enfriar el ánimo de compra del consumidor estadounidense.

Por eso resulta interesante la discusión, no sólo la participación el viernes 26 de Jerome Powell, pues del 25 al 27 Jackson Hole plantea el Reexamen de las limitantes de la Economía y de la Política, lo que me parece no sólo un acto de confesión de que no le han dado al clavo, sino que es un acto de reflexión que reexplora las restricciones económicas que se construyeron durante la pandemia y el porqué los problemas de suministro se han colocado en el centro de la discusión global.

Hay un convencimiento de que el aumento en los cuellos de botella y la disminución de inventarios han limitado el suministro de bienes y servicios, al tiempo en que las políticas acomodaticias, fiscales y monetarias implementadas durante la pandemia para contener la caída, impulsaron la demanda a tal grado que resultó un desequilibrio estructural que impulsó la inflación en casi todas las economías del mundo.

Esa discusión parece un examen sobre los excesos en que incurrieron el Fed y los bancos centrales del G7, en particular, pues lo que consideraron una política extraordinaria e innovadora para responder a la pandemia hoy genera preguntas sobre cómo diseñar una política macroeconómica que permita evitar la recesión, resolver los problemas de sustentabilidad fiscal y el límite último que deben tener los balances de los bancos centrales, hoy bajo escrutinio, incluso por las apuestas que algunos han hecho al invertir en ETF.

Dicho lo anterior, se abre una interrogante para México, pues es cierto que nuestra economía enfrenta el mismo desafío que todas con este prolongado fenómeno inflacionario, en parte originado por la interrupción global de cadenas de suministro, pero hay elementos distintos que analizar a los que motivan la política monetaria del G7, porque ni tenemos un gran mercado de valores ni el mercado de bonos gubernamentales ha invertido el alza, ni la economía atraviesa por una fase de crecimiento excesiva que requiera enfriarse ni el sistema bancario es tan eficiente y no tenemos un déficit o deuda fiscal insostenible.

No dudo que haya sido invitada la gobernadora de Banxico a la *venue* que se realiza desde 1978 en el Jackson Lake Lodge en el Grand Teton National Park de Wyoming, pero seguro no asistirá. Lo que sí podría haber es una reflexión más pública, aprovechando el próximo Informe de Inflación Trimestral, para ahondar en esos desequilibrios que explican el impulso de la demanda en México y la falta de reacción de la oferta de algunos bienes y servicios, especialmente los relacionados con el consumo de alimentos.

Apunte final: Cuando los banqueros centrales y ministros del G7 llevan años violando las reglas de la ortodoxia fiscal y monetaria haciendo de la política acomodaticia su mantra antirrecesión, por más de una década por cualquier pretexto, lo único que queda es ver *¿cómo se acomodan?*, o *¿es momento de analizar la forma de separarse del ciclo monetario antes de que el diferencial de tasa de fondeo se eternice en 600 puntos base?* O *¿qué, ¿seguimos subsidiando su empacho?*



IFT, controversia constitucional vs. AMLO

La Constitución establece que los Plenos de la Cofece e IFT deben estar integrados por siete comisionados.

Finalmente, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, que preside interinamente el comisionado Javier Juárez Mojica, se cansó de esperar a que el presidente López Obrador envíe al Senado sus propuestas sobre nuevas comisionadas y presentó una controversia constitucional ante la SCJN por la omisión del Ejecutivo.

Fue una propuesta de Juárez Mojica, que fue aceptada por el Pleno que, como se recordará, igual que en la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), opera con sólo cuatro de sus siete comisionados, porque López Obrador lo que en realidad quiere es debilitar los organismos autónomos, como son la Cofece y el IFT, y la mejor forma de hacerlo es no enviar las propuestas para subir las vacantes de comisionados.

Ambos organismos hacen malabarismo para poder operar con sólo cuatro comisionados, pero, desde luego, su operación se ha debilitado y el gran temor es saber qué pasará en el caso de ausencia temporal o definitiva de alguno de los comisionados.

La Constitución sí establece que los Plenos de la Cofece y del IFT deben estar integrados por siete comisionados, pero no hay sanciones para el Ejecutivo por tardarse en enviar al

Senado sus propuestas después de que recibe las ternas de los aspirantes mejor calificados por el Comité de Evaluación, que integran el Banxico y el Inegi.



SCJN: DESHOJANDO LA MARGARITA

Lo extraño es que el IFT se haya tardado tanto en presentar esta controversia, porque desde principios de diciembre pasado

la Cofece, que preside también en forma interina Brenda Hernández, esta controversia está en el limbo de la SCJN y ojalá se reactive con la presentada por el IFT, porque en el caso de la Cofece hay muchas decisiones que requieren, por ley, la aprobación de cinco comisionados, como es el caso de resoluciones sobre condiciones de competencia.

Hay que recordar que en febrero pasado la Cofece informó que tuvo que suspender la resolución sobre condiciones de competencia en el sistema de pagos con tarjeta porque sólo operan con cuatro comisionados.

Desde luego, el debilitamiento de los órganos autónomos se traduce en pérdida de competitividad de la economía y es uno de los focos rojos en el T-MEC.



IED, EFECTO TELEVISIÓN Y AEROMÉXICO

Bien por la Secretaría de Economía, porque, al dar a conocer que el crecimiento de 19.2% en la inversión extranjera directa, que al cierre del primer semestre totalizó 27,511 mdd, se debió a dos operaciones extraordinarias: la fusión de Televisa con Univisión y la reestructura de Aeroméxico.

Descontando estas dos operaciones, el crecimiento de la IED vs. el primer semestre, que ascendió a 18,435 mdd, fue de 12 por ciento. De este monto, el 43% fueron nuevas inversiones; el 42.4% por reinversión de utilidades y el 14.6% por cuentas entre compañías.



ANALISTAS ANTICIPAN INFLACIÓN DE 8.5%

La encuesta de analistas que realiza quincenalmente Citibanamex anticipa que la inflación en la primera quincena de agosto subirá a 8.5% a tasa anual con un alza de 0.32% y que la inflación subyacente subirá 0.35%, para llegar a 7.82% anual.

Para el cierre de agosto anticipan que la inflación se mantendrá en 8.5%, con un crecimiento mensual de 0.58% y, desafortunadamente, suben la expectativa de la inflación al cierre de este año a 8% y a 4.68% en 2023.

La mejor forma de debilitar al IFT es no enviar las propuestas para subir las vacantes de comisionados.



123 **EL CONTADOR**

1. La que avanza de manera acelerada para cumplir su meta de convertirse en una compañía de energía es la holandesa Shell, que dirige **Ben van Beurden**, pues recién compró Solenergi Power Private Limited y, con ella, el grupo de empresas Spring Energy de Actis Solenergi Limited, por más de mil 550 millones de dólares. Esta transacción le permitirá triplicar su actual capacidad renovable, pues se incorporarán a sus activos parques eólicos y solares. El objetivo de la empresa es reducir su cartera de refinación y concentrarse en otros negocios, como el hidrógeno, energía eólica y solar, entre otros y, así, lograr reducir de 6 a 8% sus emisiones contaminantes en 2023.

2. Etsy, que dirige **Josh Silverman**, abrió una oficina en la Ciudad de México, como sede regional. Fue en 2021 cuando la empresa estadounidense de comercio electrónico comenzó a establecer su presencia en el país al considerarlo un mercado dinámico. Actualmente tiene en México cerca de 130 empleados que laboran en un formato híbrido y también unió esfuerzos a inicios de este año con el marketplace Canasta Rosa, dirigido por **Deborah Dana** y **Christopher Quesada**, quienes asumieron roles como parte de Etsy. Hasta ahora, la empresa conecta a más de 90 millones de compradores con más de 5.3 millones de pequeños y microempresarios.

3. Para celebrar sus ya casi cuatro décadas en el mercado mexicano, Zimat Consultores, la firma de consultoría en comunicación y relaciones públicas encabezada por **Marta Mejía**, **Andrea Castro**, **Federica Ruiz Maza** y **Sofía Ambrosi**, fue reconocida como la mejor en la categoría Public Relations Agency of the Year in Mexico, the Caribbean & Central and Sou-

th America, por los *Stevie Awards 2022*, certamen que reconoce los trabajos más destacados en nueve categorías. El mayor reconocimiento es que son sus pares, CEO de agencias de comunicación en el mundo, quienes califican. Ésta es la primera ocasión que una agencia mexicana obtiene el oro a nivel continental.

4. Todo está listo para el primer Congreso de Educación Financiera de la Asociación de Bancos de México, encabezada por **Daniel Becker**. Bajo el título Toma el Control de tus Finanzas, busca que más personas aprendan a administrar sus recursos económicos. En la inauguración participarán **Rogelio Ramírez de la O**, titular de Hacienda, así como **Oscar Rosado**, presidente de la Comisión Nacional de Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros. Se llevará a cabo de forma virtual a fin de tener la mayor recepción posible, pues el objetivo es que la educación financiera llegue a todos los rincones del país a fin de que cada día más personas puedan hacer rendir su dinero.

5. El Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, que dirige **Darío Flota**, está a marchas forzadas para cerrar las cuentas de **Carlos Joaquín González** y entregar los libros blancos a **Mara Lezama**. El órgano encargado de la promoción de los destinos turísticos del estado, entre los que están Cancún, Tulum, Playa del Carmen y Riviera Maya, planea heredar una deuda de 400 millones de pesos. Se sabe que actualmente se deben 600 millones de pesos a proveedores, a los que **Flota** quiere abonar unos 100 millones esta semana y otros 100 millones en lo que resta del mes. Son 40 proveedores a los que se les adeudan recursos, de ellos, algunas agencias globales de publicidad.



Vengarse los guía

Sigue insistiéndose en que no se puede realizar la venta de Banamex porque tiene algunos juicios pendientes. Se trata de una equivocación intencionada. En el peor de los mundos, el comprador tendría que adquirir también la contingencia jurídica. En este caso, el *Padre del Análisis Superior* tiene elementos para determinar que se trataría de una denuncia que no únicamente está siendo atendida oportunamente, sino que, también, tiene muy pocas posibilidades de éxito.

Se trata, como ya se ha establecido en este espacio, de un movimiento doble que, al final, busca un espacio de negociación para tratar de recuperar algo de lo que perdió el acusador y, más importante, para que los representantes legales puedan hacerse de recursos. La realidad, simple y llanamente, es que la venta de Banamex sigue en los tiempos planteados y que en aproximadamente un trimestre se conocerá el resultado que ya le informó el PAS, es decir, que Banorte será el nuevo dueño, a no ser que ocurra un giro de tuerca.

REMATE DEFENSIVO

Bien por los comisionados de IFT. Presentaron una controversia constitucional por la falta de nombramiento del resto de su pleno, lo que disminuye y hasta limita la capacidad de tomar determinaciones. Para que luego no digan que ellos no protegen la autonomía del instituto.

REMATE EXAGERADO

Es sorprendente la capacidad que tiene **Ricardo Sheffield** de exagerar con tal de quedar bien con su jefe, durante la sección que tiene dentro de la mañanera. Un poquito de recato no le caería mal.

Ayer se le ocurrió al titular de Profeco, que parecería tener una campaña personal en contra de Aeroméxico y no un intento de mejorar la protección de los consumidores, salir con que esta aerolínea es la que más reclamos tiene; obvio, es la que mayor cantidad de vuelos realiza el en país. ¿Ahora va a descubrir que Telmex también tiene el más alto número de quejas porque tiene más clientes que cualquier otro?

El hecho concreto es que poseen mejor promedio de puntualidad en salidas y llegadas, superior en 4 puntos al promedio del AICM. El 99.9% de los vuelos planteados se ha realizado y sólo tienen una queja por cada 20,000 pasajeros.

Pero luego superó su nivel de estulticia cuando dio como fuente los "rumores". Es indigno de un procurador usar ese

dizque argumento para justificar lo que, según "rumores", parece una campaña destinada a extorsionar a la línea aérea.

REMATE CONFUSO

El Presidente presumió la compra de la refinería de Deer Park como un buen negocio e incluso dijo que se había pagado en un semestre gracias a los altos precios del petróleo. Incluso dijo, en tono burlón, que le había faltado visión, pues habrían podido comprar hasta 4 refinerías de este tipo.

El *Padre del Análisis Superior* considera que es necesario hacer algunas puntualizaciones: la compra de esa refinería inició justamente durante el período neoliberal y sólo se aumentó la participación de México en la compra.

Hubiera resultado imposible realizar más compras sin que esto hubiera generado un aumento en su precio. El gobierno no podía prever el aumento en los precios del petróleo cuando tomó la decisión de comprar la planta ubicada en Texas.

Parecería que la decisión fue promovida por **Alfonso Romo**. Seguramente recuerda cuando este hombre se dedicó a comprar bancos de semillas y hasta presumía que todos se los vendían porque él era un riburón de aguas profundas, cuando la realidad es que este negocio iba de salida en el mundo. Si, pronto se van hasta regalando refinerías, puesto que cada vez serán menos rentables. Algo así como comprar barcos balleneros cuando comenzó a usarse electricidad.

¿Cómo se justifica gastar más de 14,500 millones de dólares, de acuerdo con las cifras reconocidas por Pemex, por una refinería que produce lo mismo que Deer Park? Tomando en cuenta los dichos del Presidente, mejor hubiera sido gastar ese dinero en comprar refinerías que ya estarían funcionando y no la de Dos Bocas, que todavía está muy lejos de producir un litro de gasolina.

REMATE INDIGNADO

Cada día resulta más indignante la tragedia de los mineros de Sabinas, Coahuila. La nueva es que la coordinadora de Protección Civil, **Laura Velázquez**, dice que los expertos consultados de Estados Unidos ya le mandaron "por escrito" el reporte que, según ella (no es público), dice que lo han hecho muy bien.

No puede decirse con verdad que algo se está realizando de buena manera si los cuerpos de los mineros llevan 20 días bajo tierra y a las familias se les hace creer que podrían estar vivos como si las falsas esperanzas fueran a desaparecer.



Piden equilibrio en iniciativa laboral para Rappi, Uber...; IFT, la controversia a AMLO, hay listas de candidatas

Viene una iniciativa laboral para los repartidores de las plataformas a domicilio, ya sabe, para quienes van en sus motocicletas o bicicletas repartiendo Rappi, Uber, Didi o Beat. La iniciativa la está horneando la Secretaría de Trabajo, a cargo de **Luisa María Alcalde**, y se quiere entregar en el próximo periodo de sesiones. Las plataformas de comida rápida están de acuerdo en la necesidad de una reforma a la Ley General del Trabajo, donde se reconozca y regule la relación laboral entre Rappi, Uber, Didi y Beat, entre otras, con los repartidores y conductores. Las empresas están a favor de otorgar prestaciones y seguridad social a los trabajadores para sacarlos de la informalidad. Pero piden equilibrio.

PRESTACIONES, PERO CON EQUILIBRIO

El gran problema de formalizar las relaciones laborales en México es que a veces son costosas y pocas empresas las formalizan; hoy, 55% de los trabajadores en México son informales. Las plataformas de entrega a domicilio piden encontrar un equilibrio entre ofrecer formalidad y prestaciones a los trabajadores, pero, a la vez, no afectar de manera fuerte las finanzas de sus empresas. Estas plataformas, desde su llegada a México, y según un estudio del Laboratorio Nacional de Políticas Públicas del CIDE, han aportado a la economía nacional. Por ejemplo, la llegada de la primera plataforma de reparto en 2012 provocó que el ingreso medio mensual de los repartidores creciera en 117% comparado con el crecimiento de sólo 25% del resto de la economía. También ha crecido en 150% el número de personas que se autoemplean para ampliar sus ingresos familiares o las plataformas cuando llegaron, en lugar de extraerle rentas al consumidor final o al comercio. Al contrario, crearon valor. Han provocado un crecimiento de entre 28% y 33% en la participación relativa de los restaurantes en la generación de riqueza del país para el periodo 2013-2020.

Las plataformas digitales de entrega a domicilio no son

el enemigo a vencer. Más bien pueden ser aliados en permitir la formalización de los repartidores y conductores, y piden un razonable equilibrio en la próxima iniciativa laboral. Así, todos ganarían: el gobierno formalizaría empleos, el trabajador tendrá prestaciones sociales y las empresas mantendrían su crecimiento y podrían generar más empleos.

IFT OPERA SÓLO CON CUATRO COMISIONADOS

El Instituto Federal de Telecomunicaciones hace bien. Su pleno aprobó interponer una controversia constitucional ante la Suprema Corte de Justicia. Y todo porque el gobierno del presidente **López Obrador** no ha propuesto en el Senado a las candidatas a comisionadas del IFT.

Hoy, el IFT sólo opera con cuatro comisionados: **Javier Juárez Mojica** (presidente), **Arturo Robles**, **Sóstenes Díaz** y **Ramiro Camacho**. Le faltan tres comisionadas. Pero el Presidente no ha enviado sus propuestas y no ha sustituido las salidas de **Gabriel Contreras**, quien fuera presidente del IFT; del comisionado **Mario Fromow**, y, recientemente, tampoco ha suplido la salida de **Adolfo Cuevas**, también expresidente. Por ser órgano autónomo constitucional, la Carta Magna obliga al Ejecutivo a enviar sus propuestas de comisionadas (deben ser comisionadas por paridad de género). La lista de candidatas para enviarse al Senado está armada desde hace años (textual). El Comité de Evaluación, conformado por el Banxico y el Inegi, han propuesto listas donde encontramos desde **Carolina Cabello**, **Laura Elizabeth González**, **Gabriela Gutiérrez**, **Jrissy Esther Motis**, **Lorely Ochoa**, así como **Clara Luz Álvarez** y **Sayuri Adriana Koike**. El IFT tiene razón en preocuparse porque, de seguir así, se quedará sin que pueda operar su pleno y el instituto que ha funcionado para abrir la telefonía, televisión, radio y bajar los precios de las telecomunicaciones.

*La columna *Activo Empresarial* toma un descanso. Regresamos el lunes 29 de agosto.



Urge invertir en oro... ¿o en agua?

¿Habría agua? Me preguntaron cuando propuse en casa viajar a Monterrey a fin de año. Fue un cuestionamiento honesto que antes difícilmente me habrían planteado.

Ayer, también algunos medios internacionales dibujaron el nuevo riesgo de que los precios vuelvan a subir en el mundo, otra vez, por un problema en China. Las fábricas que atienden a empresas como Apple desde allá urgen la protección del gobierno, pues antes las sequías temen cortes de electricidad. Sin ésta, no operan y volvemos a la escasez.

Recuerden que si por algo destacó hace unos años ese país asiático en revistas y redes sociales fue por la construcción de enormes presas que alimentan hidroeléctricas. Hoy esas instalaciones están en riesgo de funcionamiento.

“Las temperaturas récord y una severa sequía en el centro-oeste de China paralizaron la generación de energía hidroeléctrica y provocaron el cierre de muchas fábricas, en el último golpe a una economía china que ya tiene un gasto de consumo

estancado y un mercado inmobiliario profundamente afectado”, publicó ayer The New York Times.

El texto escrito por el ganador de un Pulitzer, Keith Bradsher, explicó que la provincia de Sichuan, en el centro-oeste de China, una de las bases industriales más pobladas y de rápido crecimiento, normalmente genera más de tres cuartas partes de su electricidad a partir de presas gigantes.

“La temporada de lluvias de verano suele traer tanta agua que Sichuan envía gran parte de su energía hidroeléctrica a ciudades y provincias tan lejanas como Shanghai”, destacó.

Pero en este 2022, una falta casi total de lluvias de verano, junto con temperaturas máximas diurnas que rondan 38 grados centígrados, dejaron ríos y embalses con apenas una fracción de su volumen habitual de agua.

“Las numerosas represas de la gran provincia no pueden generar suficiente electricidad ni para las propias necesidades de Sichuan”, alertó el texto de The New York Times.

Cuando empresas de la región industrial más importante de

México y la del mundo enfrentan choques con la sociedad por el agua, es relevante analizar si la gente pronto cambiará sus parámetros de lo que considera más valioso.

De 2017 a la fecha, el precio del oro se elevó 35 por ciento; el del “agua”, 94 por ciento, si lo miden por la vía de un producto financiero que parece complicado, pero que no requiere más de 10 minutos de estudio.

Es un ETF (Exchange Traded Fund, o un combo de acciones) que se llama First Trust Water y sus siglas en las pizarras financieras son FIW. Contiene acciones de decenas de empresas involucradas en todos los procesos industriales para que la gente abra el grifo y salga agua.

¿Como cuáles? Como Idex, una compañía productora de dispositivos de medición de fluidos, y Xylem, dedicada al análisis de datos y predicción de eventos en sistemas de distribución.

El FIW es uno de los ETFs disponibles en el mercado. Pueden buscar también PHO y CGW.

Hace casi dos años escribí aquí mismo un artículo bajo el título: Ahora el agua aumenta

más que la gasolina. <https://bit.ly/3T9W3c0>

Si alguien invirtió 100 dólares ese día en el FIW, hoy podría vender esa misma propiedad por 136 dólares. Es un rendimiento del 36 por ciento que los bancos no dan por un “pagaré” a plazo fijo.

Este texto no pretende ser una recomendación de compra, que cada quien asuma el riesgo en los mercados con lo que compra y el FIW bien podría tener una inesperada caída.

Acá la cosa es motivar la reflexión. Hay varias industrias poco visibles ahora, pero que pronto regirán la economía.

En el Siglo XIX prácticamente no existía el mercado de la electricidad ni el de la gasolina. Hoy nadie está al margen de estos.

Pero se asoman nuevos negocios de administración de agua, producción de alimentos y transporte, todo por cierto, vigilado desde la “nube”, para la cual me avisan que requieren miles de personas preparadas que no tiene México. De eso, aquí leerán más detalles pronto.

“Se asoman nuevos negocios de administración de agua, producción de alimentos y transporte, todo por cierto, vigilado desde la nube”



De gira para impulsar la transformación industrial

El fabricante de soluciones de infraestructura para conectividad, Panduit, dirigido en México y Latinoamérica por **Carlos Arochi**, inició su *roadshow* "Industria conectada", de la mano de compañías como Rockwell y Cisco, con las que recorrerá las ciudades de Tijuana el 25 de agosto y Ciudad Juárez el 1 de septiembre, con la finalidad de hablar con industriales en México para orientarlos en su camino hacia su transformación digital.

Nos cuentan que, en su primer encuentro, en León, Guanajuato, tuvieron una asistencia que superó en un 60 por ciento lo esperado. Ahí se abordaron temas como la manufactura inteligente, ciberseguridad en datos, *edge computing*, convergencia IT-OT, sustentabilidad, sistemas de control y automatización.

De acuerdo con datos de Panduit, en lo que va de 2022 aumentaron en más de 45 por ciento anual las solicitudes de información para la implementación de la transformación digital de la industria, lo que

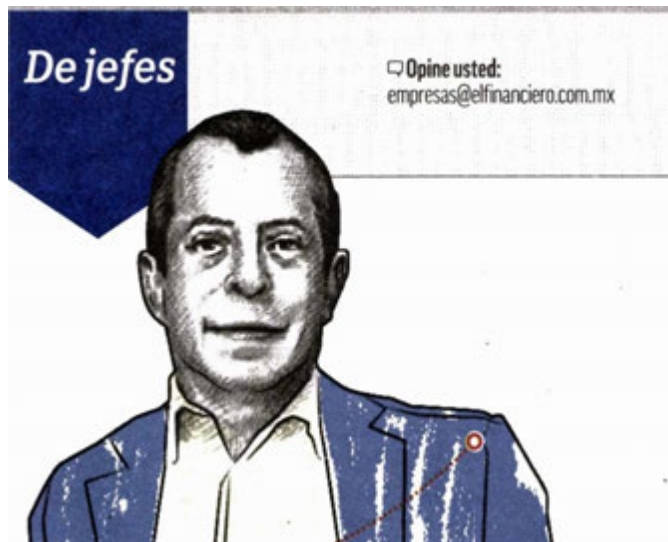
indica que la migración de las compañías hacia la industria 4.0 se mantiene firme y avanza de manera constante en México.

Según la empresa, los sectores con mayor avance con respecto a la implementación de soluciones para la transformación digital son la industria automotriz y aeroespacial para el Bajío; el sector de alimentos y bebidas, metalurgia; bienes de consumo rápido y maquila para el norte, además de farmacéuticas para el occidente, norte y centro del país y los centros de distribución automatizados (*Warehouse Automation*) para toda la República.

De acuerdo con la empresa, se espera un mayor desarrollo

de la industria 4.0 en ciudades y entidades como Guadalajara, Monterrey, Ciudad Juárez, Tijuana, Baja California y el Estado de México.

Sobre el avance de la industria 4.0 en el país, de acuerdo con datos de LNS Research, el 29 por ciento de las empresas cuenta con programas de transformación digital en fases piloto, el 16 por ciento ya ha implementado su transformación digital acorde a sus objetivos, el 23 por ciento ha presupuestado iniciar sus proyectos en el siguiente año y el 6 por ciento ha presupuestado iniciar sus proyectos dentro de los siguientes tres años, lo que muestra la importancia de estos temas.



Se recupera en el primer semestre 2022

La recuperación del sistema bancario en México es una realidad. Según datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, al mando de Jesús de la Fuente, en el primer semestre de este año el conjunto de bancos con operaciones en nuestro país registró una utilidad de 111 mil millones de pesos, la más alta desde que se tenga registro y un 42 por ciento más comparado con el mismo periodo del año anterior.

Entre las instituciones con menor participación en el mercado llama la atención el caso de Bankaool, a cargo de **Brad Hanson**, que logró revertir pérdidas por 31 millones de pesos registradas de enero a junio de 2021, para reportar utilidades por dos millones de pesos en la primera mitad de este año.

Así Bankaool, se logró colocar en el primer semestre como el tercer banco con mayor rentabilidad entre los de su segmento y confirma que le ha caído bien la implementación del nuevo modelo de negocio en la institución chihuahuense desde finales de 2021.

Tome nota.

Necesario, invertir en tratamiento y reúso del agua

Durante la Semana Mundial del Agua, Ecolab, que dirige **Tony Sarraf** en América Latina Norte, alertó sobre la necesidad de más inversión en tecnología para el reciclaje, tratamiento y reúso del líquido, lo que puede prevenir las descargas industriales irregulares que generan 340 por ciento más contaminación que las municipales, además de contribuir a la reducción en la demanda creciente de hasta 400 por ciento más agua para 2050, según el Instituto Mexicano de la Tecnología del Agua y la OCDE.

La firma que ofrece servicios y soluciones de agua, logró en 2021 un avance de 72 por ciento en su meta para el ahorro de un billón de litros del líquido para 2030, que representan las necesidades hídricas de mil millones de personas.

Acorde con la UNAM, 40 por ciento del agua destinada para uso humano y hasta 60 por ciento de lo que se emplea en el sector agropecuario se desperdicia. En paralelo, las sequías afectan a más de 700 municipios y a la industria del país.



Crisis cambiaria en México 1985-1986

El pasado 2 de agosto el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México (CFCEM) dio a conocer el resultado de los trabajos de identificación de los ‘puntos de giro’ de la economía mexicana de 1980 a 2020. El Comité identificó doce puntos de giro que enmarcan seis recesiones y cinco periodos de expansión. La responsabilidad del Comité se limita a identificar y comunicar las fechas de los ‘puntos de giro’, por lo que no se pronuncia sobre las causas de las recesiones, ni sobre la política económica instrumentada. Así, a título personal comentaré sobre las seis recesiones identificadas por el Comité en este espacio. La semana pasada comenté sobre la primera recesión (“Crisis de la deuda externa en México 1981-1983”, 16 de agosto) y en esta ocasión comentaré sobre la segunda recesión a la que decidí llamarle: ‘Crisis cambiaria de 1985’, comprendida entre septiembre de 1985 y diciembre de 1986.

La recesión identificada por el Comité en este ciclo inició en septiembre de 1985, detonada por el terremoto del 19 de septiembre de 1985, que afectó principalmente la Ciudad de México. Si bien la economía había observado poco más de dos años de recuperación, las profundas secuelas que dejó la suspensión de pagos de 1982-1983, así como los efectos

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas



de la expropiación de la banca y las políticas de ajuste –sobre todo en el gasto y la inversión pública–, hicieron que el nivel de actividad económica de México todavía no se recuperara del todo a su nivel prerecesión de noviembre de 1981. Desafortunadamente, el terremoto no fue lo único que provocó esta recesión. La crisis de la deuda de 1982 distaba mucho de ser resuelta, a pesar de los esfuer-

zos que había llevado a cabo el gobierno. En este sentido, el Gobierno mexicano había pactado con el Fondo Monetario Internacional (FMI) un paquete de apoyo extendido (*Extended Fund Facility* o *EFF*) a finales de 1982, con una duración de tres años.

A finales de 1983 México cumplió los objetivos que se habían acordado con el FMI. Sin embargo, al observar la profundidad de la crisis en México, el FMI optó por ofrecer al gobierno mexicano un acuerdo multianual de reestructuración o MYRA (*Multi-Year Restructuring Agreement*), para que se pudiera continuar con el programa del FMI más allá de 1985, hasta 1987. Para llevar a cabo este acuerdo, el FMI estableció una serie de mecanismos de monitoreo para vigilar el cumplimiento de los compromisos de manera periódica, bajo el Artículo IV (que fue reformado en 1976). El cumplimiento de los compromisos aseguraría que el Gobierno mexicano tuviera acceso a los diferentes ‘tramos’ del crédito pactado. Sin embargo, en 1984 el FMI llevó a cabo dos advertencias: (1) El ajuste de la balanza de pagos se estaba dando por una reducción en las importaciones y no por un estímulo a las exportaciones; y (2) el nivel de tipo de cambio estaba sobrevaluado significativamente, al no permitir una trayectoria de devaluación acorde con la dinámica de la economía, principalmente por la inflación, sobre todo impulsada por el fuerte incremento de los sueldos.

Desafortunadamente la si-

tuación era muy compleja y al gobierno de México le estaba costando mucho trabajo manejar el país y al mismo tiempo cumplir con los objetivos acordados con el FMI. La situación política complicaba enormemente esta labor. Así, al no cumplir con los compromisos del MYRA, el FMI ya no permitió que se llevara a cabo el siguiente desembolso del crédito en agosto de 1985. A pocas semanas de este suceso sobrevino el peor terremoto que ha azotado a México en la época contemporánea. Dos terremotos, uno de 8.1 grados en escala de Richter el 19 de septiembre de 1985 y otro de 7.5 el día siguiente dañaron severamente la infraestructura de la Ciudad de México y la capacidad económica del país. El impacto de los temblores en la actividad económica tuvo dos fases. La primera en la que hay una interrupción de la actividad económica, tanto por el choque inicial, como por la destrucción de infraestructura que limita las actividades 'normales'. No obstante lo anterior, la segunda fase es la de reconstrucción, que implica un incremento significativo de la actividad económica desde la remoción de escombros, hasta la reconstrucción. Desafortunadamente, aun con este esfuerzo de reconstrucción, la economía mexicana observó una recesión que duró 15 meses y que no fue hasta octubre de 1988 que se alcanzó el nivel de la 'cresta' de este ciclo. El FMI estima que los terremotos hicieron que México incurriera en pérdidas económicas por más de 3.5 puntos del PIB. Al final, el FMI acordó

con el gobierno de México brindar asistencia ante el terremoto e iniciar negociaciones para un nuevo plan, a partir del anterior.

Cabe destacar que el temblor vino acompañado de una estrepitosa caída del precio del petróleo, adicional a la tendencia decreciente que se había observado desde 1980. En esta ocasión, el precio del crudo se ajustó de 29.08 dólares por barril (dpb) en septiembre de 1985, a 13.26 dpb en febrero de 1986 (-54.4%). En esta recesión, el peso tuvo que ser devaluado en 200%, que llevó a la tasa de inflación anual a niveles por arriba de 100% a finales de 1986 y que continuó hasta llegar a su nivel máximo histórico en 179.7%, en febrero de 1988. Así, en esta recesión el nivel de actividad económica cayó 5.6%-pts (0.4%-pts por mes) y la fase de recuperación tuvo una duración de 96 meses, la segunda más larga en el periodo de análisis del CFCEM. Por último, cabe destacar que parte de los compromisos con el FMI fue promover el comercio internacional. De hecho, esto llevó a México a formar parte del Acuerdo General de Tarifas y Comercio (o GATT por sus siglas en inglés) en 1986, en donde se construyeron los pilares para la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

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

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



La inversión que se nos está escapando

COORDENADAS

Enrique Quintana

Si tuviéramos una política que realmente atrajera de modo masivo a la inversión extranjera directa, estaríamos viendo **niveles de llegada de capitales y empresas como no habríamos imaginado.**

Comento lo anterior por los resultados que ayer se dieron a conocer en la materia.

Si consideramos todas las operaciones realizadas, incluyendo las adquisiciones de partes de Televisa y Aeroméxico, realizadas en el **primer trimestre del año**, el ingreso neto de inversiones foráneas fue de **19 mil 427 millones de dólares.**

Para el segundo trimestre, la cifra fue de 8 mil 84 millones, para totalizar **27 mil 511 millones en el primer semestre de 2022, una cifra récord para un periodo semejante.**

En el primer trimestre, por las transacciones atípicas, el crecimiento fue de 63.7 por ciento a tasa anual. Y, en el segundo, el volumen recibido fue 23.1 por ciento superior al del mismo periodo del año pasado.

La **inversión extranjera directa recibida en los últimos cuatro trimestres** alcanzó la cifra de los **40 mil 669 millones de dólares**, un monto que resulta muy elevado para los estándares que hemos tenido en México en los últimos años.

¿Qué nos dicen estos datos?

A mi parecer, confirman dos tendencias fundamentales.

1- A diferencia de lo que ocurre con la inversión mexicana, **la inversión extranjera sí está creciendo**, por las razones que hemos comentado en otras ocasiones.

Los inversionistas foráneos usualmente tienen **una visión de más largo plazo**; tienen comprometida en México **una parte menos significativa de sus activos**, por lo que pueden aceptar mayores riesgos; y, están **menos enganchados emocionalmente** con los eventos políticos locales que lo que lo están los empresarios mexicanos.

2- El proceso de **relocalización de operaciones manufactureras** a nivel global es real y está ocurriendo.

Una parte del flujo de capitales que vemos en México proviene de **empresas establecidas que han ampliado sus operaciones** en el país a través de la



reinversión de sus utilidades o recibiendo transferencia de sus matrices. Y otra parte, todavía no la más importante, implica **la llegada de empresas nuevas** que no estaban instaladas en México.

El problema citado numerosas veces por firmas que están interesadas en instalarse en México **es la energía**.

Pareciera que en el país no tomamos suficientemente en serio el hecho de que múltiples empresas globales se han puesto metas para usar **energía eléctrica proveniente solo de fuentes renovables** a la vuelta de cierto número de años.

En México, debido a las políticas energéticas que tenemos en la actualidad, es una garantía que no puede darse.

Pero, además, en algunas zonas específicas de la República, como en algunas ciudades del norte del país; en las dos penínsulas, Yucatán y Baja California; en algunos puntos del Bajío, **existe el riesgo de que no haya suficiente abasto** de energía eléctrica en los siguientes meses o años.

De acuerdo con los datos del Sistema de Información Energética de la Secretaría de Energía, la **generación bruta de electricidad** tanto de CFE como de los productores independientes de energía fue en **el primer semestre de este año 8.8 por ciento inferior** a la del primer semestre de 2018, a pesar de que el sector manufacturero sigue creciendo en nuestro país.

Al presidente López Obrador le tomaron la medida Manuel Bartlett y la secretaria Rocío Nahle.

El tema fundamental del conflicto con Estados Unidos no es con los hidrocarburos. Allí hay litigios, pero no van al nervio de la política energética.

El asunto fundamental tiene que ver con la electricidad.

Y en las directrices al comienzo de este sexenio, jamás estuvo el tema eléctrico sobre la mesa.

Quienes lo pusieron en ella fueron los funcionarios del área, que encontraron eco en el presidente.

Hoy, el tema eléctrico podría poner en riesgo el TMEC y el futuro del país.

Ojalá haya voces sensatas y sobre todo influyentes que convencan al presidente de que no se puede arriesgar tanto por un asunto de ambiciones personales.



Sofipos avanzan de la mano de la tecnología

Las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) se han convertido en los últimos años en un punto de contacto y entrada directa para millones de mexicanos al sector financiero formal, han crecido, evolucionado y hoy se encuentran en pleno proceso de transformación digital.

Desde luego, muchas de ellas son tan grandes que ya ofrecen servicios y acceso tecnológico a sus clientes como cualquier otra institución financiera como pueden ser los bancos; otras están en pleno proceso de adaptarse y adoptar, sobretodo esos cambios, pero lo que es cierto, es que han logrado transformar y llegar a más mexicanos, como bien lo explica David Romero, presidente de la Amsofipo.

Este año anticipaba que sería clave para el sector, ya que la tecnología aplicada a las Sofipos tienen un papel relevante en general, y particularmente en el crecimiento que buscan alcanzar; la pandemia mostró que lograron salir no solo bien capitalizadas sino con liquidez; mostraron que captar del público en general

como lo hacen los bancos, les dio un elemento de fortaleza para enfrentar todos los desafíos que se han tenido y que a la vuelta de dos años permitió justo su transformación hacia tener una omnicanalidad que no tenían antes, ya no solo en sucursales sino dar el servicio a sus clientes en la palma de su mano con ayuda de la tecnología, aunque ahí a diferencia de otros participantes en el sector, es donde todavía hace falta que la “cancha este pareja” para todos y que en su caso, respondan a las necesidades de sus clientes ubicados en la base de la pirámide.

Sin duda, nada más retador, pues la disyuntiva de dar un servicio de primera y seguro, pero sobretodo con el cual sus clientes se sientan cómodos, requiere trabajar también de la mano de las autoridades, ya que muchos de los cambios requieren justo su aval, y por eso diseñan diversas alternativas que el regulador podría analizar para ayudar a que más Sofipos entren en este mundo de tecnología y no vayan atrás de otros participantes en el

mercado.

Esta semana será su séptima convención, ahora totalmente presencial en Querétaro, que será un espacio de reflexión e intercambio de ideas entre autoridades, jugadores y proveedores de servicios, en donde al final los grandes ganadores de este encuentro serán los clientes.

Y en el otro lado de la moneda, mucho en que preocuparse y trabajar tienen todos en México, ya que los datos recopilados en la primera mitad de 2022 por el laboratorio de inteligencia de amenazas, FortiGuard labs de Fortinet, muestra cifras más que alarmantes; registró 85 mil millones de intentos de ciberataques en México en la primera mitad del año, siendo el país más atacado de la región. América Latina sufrió 137 mil millones de intentos de intrusión en ese mismo período, tema en el que todos deben trabajar para proteger su información.

Pero si desafortunadamente, algún cliente de la banca ha sido víctima de fraude o robo de su información, no de un

ataque, ya que son cosas distintas, las instituciones bancarias nos recuerdan, que si ya fuiste víctima de este delito, el primer paso es reportar vía telefónica al banco o la institución financiera y bloquear tu tarjeta vulnerada desde tu aplicación. En caso de ser necesario levanta una denuncia ante las autoridades, apóyate de la Condusef durante este proceso. También bloquear tu buró de crédito e iniciar la denuncia correspondiente ante el Ministerio Público es parte de este proceso, ya que eso ayuda, nos explica el área de Educación Financiera de Citibanamex a evitar repercusiones legales y un mayor daño a tu patrimonio. Todas las instituciones bancarias realizan constantemente acciones de seguridad, pero es necesario que todos sin excepción estén alertas, y que desconfíen de que una llamada, correo o mensaje de texto sea de su banco. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



■ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local, la atención estará en el nivel de las reservas internacionales; en EU destacan las cifras de ventas de casas nuevas e indicadores de manufacturas y servicios.

MÉXICO: Banco de México anunciará el saldo de las reservas internacionales al cierre del 19 de agosto. Una semana antes, el principal activo en moneda extranjera del banco central superó los 199.4 mil millones de dólares.

ESTADOS UNIDOS: A las 8:45 horas se darán a conocer los índices PMI de los sectores manufacturero, servicios y global de agosto.

Más tarde, la Oficina del Censo dará a conocer las ventas de casas nuevas durante julio; de acuerdo con estimaciones de Bloomberg habrían alcanzado las 575 mil unidades.

Por su parte, la Reserva Federal de Richmond publicará el nivel de sus índices de manufactureras, servicios y de envíos del sector secundario en su reporte de agosto.

— Eleazar Rodríguez



- Alianza
- Alza la mano
- Ecológico

Banco Santander México concretó una alianza estratégica con ViX+, la plataforma de streaming de TelevisaUnivision, para ofrecer a sus clientes una oferta que conjuntará promociones bancarias y de entretenimiento.

Ambas empresas dijeron que los clientes de tarjetas de débito o crédito de Santander México tendrán una oferta preferencial al suscribirse a ViX+ y un programa de cashback que en el caso de las tarjetas de crédito reembolsa 100% de la suscripción correspondiente a la primera mensualidad y en el de tarjetas de débito será de 50 por ciento.

La oferta de apertura de esta alianza para suscripciones con cashback estará disponible desde ahora y se espera que durante 2022 una gran cantidad de clientes accedan y puedan aprovechar este beneficio.

El gigante de comercio electrónico Amazon.com se encuentra entre los postores para adquirir a la compañía Signify Health, junto a otros jugadores importantes que compiten en una subasta por el proveedor de servicios de salud domésticos.

Signify está a la venta en una operación que podría valorarla en más de 8,000 millones de dólares.

Las ofertas deben llegar cerca del Día del Trabajo, que en Estados Unidos se conmemora el primer lunes de septiembre, aun-

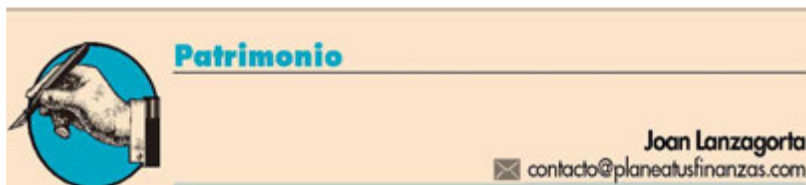
que siempre es posible que un postor ansioso llegue a un acuerdo antes de eso.

CVS Health también se encuentra entre los posibles compradores, ya que la compañía farmacéutica y de seguros busca expandirse en los servicios de salud doméstica. Entre los principales postores están UnitedHealth Group y otro comprador corporativo.

No hay garantía de que ninguna de las empresas llegue a un acuerdo para la adquisición de Signify, que ha estado explorando alternativas estratégicas. La compañía de salud tiene un valor de mercado de aproximadamente 5,000 millones de dólares.

El Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey (Tec) presentó el Instituto de Materiales Avanzados para la Manufactura Sostenible, un espacio interdisciplinario que tiene por objetivo apoyar a la descarbonización de la industria de manufactura y promover un modelo productivo sostenible.

El instituto se divide en cuatro unidades: Inteligencia competitiva y políticas públicas para la manufactura sostenible; Desarrollo acelerado de materiales; Procesos de manufactura para materiales avanzados; y Tecnologías habilitadoras para el desarrollo de materiales avanzados.



Los riesgos en las inversiones

Hay tres principales clases de activos o "maneras" de invertir nuestro dinero. Cada una tiene sus riesgos.

Instrumentos de deuda

Esto significa: prestar nuestro dinero a alguien más (normalmente una empresa o un gobierno) quien promete pagarnos intereses periódicos a una tasa que puede ser fija o variable y regresar nuestro capital, normalmente al final del plazo. ¿Qué riesgos podríamos tener?

Riesgo crediticio. Claramente, no es lo mismo prestar nuestro dinero a un gobierno o una empresa que tiene finanzas sanas, a prestarlo a otra que está prácticamente en quiebra. El segundo tiene un riesgo de incumplimiento mucho mayor (y por lo tanto, estará dispuesto a pagar una tasa de interés más elevada, para atraer inversión).

El riesgo crediticio depende directamente de la capacidad financiera del emisor. Debe ser capaz de generar los flujos necesarios para hacer los pagos de interés y del capital.

Por eso, tradicionalmente, el papel de deuda emitido por el gobierno se considera más seguro que los emitidos por empresas. Pero debemos considerar que hoy podemos invertir de mane-

ra global y algunos gobiernos son más fuertes que otros. Un instrumento emitido por Japón será más seguro (y tendrá una tasa de interés más baja) que otro emitido por Nicaragua.

¿Cómo podemos conocer el riesgo crediticio? Para eso sirven las llamadas empresas calificadoras. A eso se dedican. Todos los instrumentos de deuda están calificados por una o varias calificadoras, dato que cualquier inversionista puede conocer. Esto incluye, en México, a las sociedades de inversión en instrumentos de deuda, las cuales, por ley reciben una calificación de acuerdo a los papeles que integran su portafolio de inversión.

Riesgo de mercado o de "tasa de interés"

Esto tiene que ver principalmente con el plazo. Hay instrumentos de deuda que se emiten a plazos cortos (por ejemplo, los Cetes a 28 días) y otros que son de muy largo plazo (por ejemplo, los Bonos a 30 años). Ambos pagan una tasa fija durante todo el periodo.

Mucha gente no lo tiene claro, pero cualquier instrumento de deuda se puede comprar o vender en el mercado antes de su vencimiento. Es decir: si hoy compramos un bono a 10 años no ne-

cesitamos quedarnos con él durante todo ese tiempo. Podemos venderlo antes.

Esto significa que el precio de estos instrumentos también tiene cierta volatilidad. Hay varios factores que influyen, pero uno de los más importantes es la tasa de interés de instrumentos con vencimiento similar.

Por ejemplo, supongamos que hace seis meses compramos un bono a 30 años que pagaba una tasa de interés de 7 por ciento. Hoy se pueden comprar bonos al mismo plazo a una tasa de interés cercana a 10 por ciento.

Nuestro bono nos va a seguir pagando la tasa pactada. Sin embargo, hoy es menos valioso. Eso significa que su precio de mercado es menor.

Ahora bien, si en un futuro las tasas de interés vuelven a bajar hasta un 5% anual, nuestro bono será más valioso porque paga una tasa menor. Es decir, su precio de mercado subirá.

Por eso vemos a veces que las sociedades de inversión en instrumentos de deuda o las siefores más conservadoras tienen minusvalías. No es que hayan perdido dinero, simplemente que, como las tasas de interés subieron, los activos que tienen en su portafolio hoy valen menos. Es parte de la naturaleza del mercado, cuando los ciclos se reviertan y las tasas bajen, esos instrumentos se revalorizarán.

Como ya mencionamos, hoy podemos invertir de manera global. Hay instrumentos que se denominan en otras monedas lo que significa que también podemos correr un riesgo de tipo de cambio.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

EU y Canadá vs México: controversia energética

Con un destino incierto inician hoy las conversaciones en materia energética entre los gobiernos de Estados Unidos, Canadá y México, en el marco del T-MEC.

Será una sola sesión; se prevé que será muy larga, y se realizará de manera virtual.

Los representantes de los gobiernos de EU y Canadá expondrán de manera detallada cuáles son sus preocupaciones en torno a la política energética de México, específicamente, en materia de electricidad.

Básicamente, los dos países vecinos del norte consideran que la regulación y la política energética de México no ofrecen un trato igualitario a sus empresas. Y por otra parte el gobierno de México obsequia un trato preferencial a CFE y a Pemex, sobre otras compañías.

Por eso, en el marco del T-MEC y bajo el capítulo de solución de controversias, interpusieron una solicitud de consultas, el pasado 20 de julio.

Con varios meses de antelación se venían registrando una gran cantidad de señales de inconformidad desde el ámbito empresarial y legislativo de EU y por parte de autoridades gubernamentales canadienses, exactamente en el mismo sentido.

Por parte de México, públicamente se trató de minimizar el tema y en la medida en que avanzó, el gobierno, a través de la secretaría de Energía ha expresado que se trata del diseño y aplicación de una política energética que sólo compete al gobierno mexicano.

Es una decisión de soberanía energética, ha dicho insistentemente. Los expertos en la materia advierten que de ninguna forma se trata de un tema relacionado con la soberanía nacional o energética.

Corresponde más bien a los compromisos pactados en el T-MEC en materia de respeto y trato similar a las inversiones extranjeras.

Además de las declaraciones presidenciales, que un día son beligerantes y otro también, aunque con menor intensidad, también se ha registrado la aclaración del secretario de Relaciones Exteriores, **Marcelo Ebrard**—frente a un alud de rumores y versiones de radiopasillo—de que el gobierno mexicano no está planeando denunciar el T-MEC. También se observó el supuesto enredo entre lo que firmó, lo que declaró y lo que le dijo el representante del gobierno electo en las negociaciones del T-MEC, **Jesús Seade**, al Presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador**.

El Jefe del Ejecutivo ha reiterado que su representante logró modificar el capítulo 8 del T-MEC y con ello se preservó la soberanía energética. Efectivamente el texto de este capítulo se modificó respecto de su versión original.

Sin embargo, lo que quedó inscrito, es una reiteración de lo que el TLCAN ya disponía: el respeto a la soberanía de las naciones signantes.

En los últimos días, el gobierno mexicano, ha dicho que buscará evitar llegar a la parte litigiosa del proceso de consultas. Que van a aclarar punto por punto y que no habrá necesidad de llegar a la parte contenciosa. La secretaria de Economía, **Ta-**

fiana Clouthier, ha dicho claramente que ella y la dependencia que encabeza serán la voz del gobierno mexicano, pero es la secretaría de Energía, que encabeza **Rocío Nahle**, la que dicta los argumentos a esgrimir.

Específicamente será **Orlando Pérez**, director general de Consultoría Jurídica de Comercio Internacional, quien encabece directamente al equipo mexicano negociador.

En esta primera reunión, es poco probable que ocurra algo más que la presentación de los argumentos y contraargumentos de las partes. La segunda etapa será presencial en México, unos 10 o 15 días después. Será entonces cuando comience a verse si el gobierno mexicano logra convenir a sus contrapartes.

Para Clouthier la intención es lograr que EU y Canadá entiendan la política energética de México; que las cosas no son como ellos las están planteando; que algunas de las cosas dispuestas en la Reforma Eléctrica no entraron en vigor, entre otras cosas. Por su parte, los gobiernos de EU y Canadá acusan a México de trato discriminatorio a sus empresas.

Ya está corriendo el plazo de 75 días para llegar a un acuerdo y aunque eventualmente puede extenderse, posteriormente iniciaría el proceso contencioso, el 3 de octubre próximo.

Según el proceso de solución de controversias bajo el T-MEC, si México llega a un panel de controversia con Estados Unidos y Canadá, el informe preliminar se conocería máximo el 1 de abril de 2023 y el informe final el 1 de mayo de ese año.



Desaceleración europea

Los datos del PIB al segundo trimestre – publicadas a finales de julio – muestran aún una región europea con cifras sólidas de crecimiento.

El PIB de la zona euro registró un crecimiento de 0.7% en el segundo trimestre del 2022 con respecto al primer trimestre y 4.0% con respecto al segundo trimestre del 2021.

Asimismo, el PIB de la Unión Europea (que además de los países de la zona euro incluye a Bulgaria, Croacia, República Checa, Dinamarca, Hungría, Polonia, Rumania y Suecia) creció 0.6% contra el primer trimestre de este año y 4.0% contra el segundo trimestre del 2021.

Estas cifras implican un ritmo de crecimiento similar al observado durante el primer trimestre de este año. Sin embargo, todo apunta a que una desaceleración importante para la segunda mitad del año es inminente y un creciente riesgo de recesión para los próximos 18-24 meses.

Tanto la zona euro como la Unión Europea enfrentan vientos en contra que amenazan con intensificarse de manera importante. El primero de los factores en contra es la normalización de la política monetaria para combatir las presiones inflacionarias.

En julio, el Banco Central Europeo (ECB, por sus siglas en inglés) implementó un incremento de medio punto en la tasa de interés de referencia para dejarla en 0.50% y la expectativa del mercado es que la tasa termine el año cerca de 1.0 por ciento.

El segundo factor, que juega un papel más importante, tiene que ver con las consecuencias de la invasión rusa a Ucrania y la considerable dependencia energética de algunos países europeos (principalmente Alemania) al suministro de gas natural proveniente de Rusia.

En julio, Rusia puso en mantenimiento el principal ducto de suministro a Europa Occidental, reduciendo los flujos de gas natural temporalmente. Desde entonces, Rusia ha aumentado los flujos de gas gradualmente pero los niveles siguen muy por debajo de lo normal.

De mantenerse esta situación, el aumento estacional en la demanda de gas en el invierno combinado con una oferta restringida provocaría un fuerte incremento en los precios del gas y una crisis energética.

La única manera de evitar este escenario es con un programa de reducción en el consumo de energía a nivel industrial lo cual tendría un impacto muy negativo en el PIB.

De no darse este recorte en la demanda, el incremento en los precios generaría un boquete en los bolsillos de los consumidores que también tendría un impacto negativo en el PIB.

El país más afectado sería Alemania que a su vez es la economía más grande de la Unión Europea.

En tercer lugar, hay un factor totalmente exógeno que está creando interrupciones en las cadenas de suministro en Europa. Este factor es una sequía histórica en el río Rin que ha llevado los niveles de agua a mínimos históricos en los que la navegación, en ciertas

zonas clave del río, puede verse impedida.

Los niveles de profundidad del río en zonas cercanas a Fráncfort están en 40 centímetros. Si el agua continúa bajando, el tránsito de barcazas por el río se verá comprometido. Las barcazas no podrán llevar sus niveles normales de carga y en algunos casos el transporte de mercancías dejará de ser económicamente viable.

Esta situación en el Rin podría tener repercusiones en el resto de Europa y contribuir a un entorno económico que ya es frágil como consecuencia de las presiones inflacionarias y el choque exógeno generado por la invasión rusa a Ucrania.

La buena noticia es que la mayoría de los problemas parecen más de carácter coyuntural que estructural. Sin embargo, algunos de estos problemas coyunturales podrían prevalecer por tiempo indefinido, aumentando considerablemente la probabilidad de recesión para la zona euro y la Unión Europea.

Tanto la zona euro como la Unión Europea enfrentan vientos en contra que amenazan con intensificarse. El primero es la normalización de la política monetaria para combatir las presiones inflacionarias.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

¿Y cuándo la categoría Uno?

En este mes de agosto el equipo de auditores de la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA) iniciaron reuniones virtuales con la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) para discutir los problemas que impiden que nuestro país recupere la Categoría 1 de seguridad aérea.

En un oficio enviado al director de la AFAC, los auditores expresaron su consternación no sólo porque los 28 hallazgos que fueron reportados en mayo del 2021 no se hubieran solventado convenientemente, sino porque hubo otros hallazgos de no cumplimiento que suman 39 y que fueron reportados por el equipo de FAA en la Technical Review después de su visita del 13 al 17 de junio pasado.

Aunque la FAA reconoció que la AFAC ha hecho "significativos" esfuerzos por adaptar sus procesos y operación a los estándares de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), en especial los que la agencia estadounidense supervisa en relación con los vuelos hacia ese país, lo cierto es que hay muchas "áreas de oportunidad" y

aunque no son nuevas, ya que en la auditoría del 2010 se señalaron casi las mismas, no han sido corregidas de forma adecuada e incluso, se han agudizado algunos de los problemas que se derivan de no contar con un sistema 100% compatible con esas regulaciones.

Una falla común, que data de hace más de 20 años en la aviación mexicana, es la mala costumbre de legislar a través de circulares "obligatorias" que, por otro lado, pueden ser modificadas de un día para otro. Esto se empezó a hacer por la dificultad que entraña el cambio de Normas Oficiales y aún más, de modificar leyes y sus reglamentos. El camino es muy difícil, tardado, engorroso, en fin, insufrible. Pero eso le resta institucionalidad a las normatividades y eso va en contra del espíritu y la letra de los anexos de OACI.

Otros problemas se derivan de la estructura interna de una agencia que nació con buenas intenciones pero atrapada en el *corset* de la antigua DGAC, sin contar con los instrumentos legales y operativos para ejercer una autonomía real, no por falta de ganas sino porque la estructura no estaba

bien diseñada, además de que el presupuesto no sólo era escaso sino decreciente por los recortes de austeridad.

Esto deriva en otros problemas que son recurrentes: sin presupuesto suficiente todo el esfuerzo que se haga por capacitar a los inspectores y por contratar nuevos, no tiene horizonte de largo plazo porque en la primera oportunidad de mejora el personal buscará mejores opciones. El círculo de rotación puede llegar a ser exasperante e induce a la parálisis.

El desastre de licencias fue todavía más claro durante la pandemia. La falta de recursos llegó a ser de tal magnitud que no había ni material para imprimir los plásticos, ya no digamos capacidad para vigilar los refrendos y algo similar se dio en el área de exámenes médicos.

La larga lista se extiende y pareciera que no habrá buen final, al menos no por ahora. De las reuniones que se celebren entre ambas autoridades se derivará un Plan de Acción Correctivo (CAP por sus siglas en inglés), aunque es casi seguro que la Categoría 1 no llegue antes de un año. Ni hablar.



El nuevo paradigma de la resiliencia

• **Con el neoliberalismo en declive, algunos promocionan el “productivismo” como un enfoque alternativo que enfatiza el empleo y el localismo. Pero si bien el productivismo puede ayudar a resolver desafíos como las cadenas de suministro frágiles, es solo una parte de un cambio más profundo y amplio hacia un nuevo paradigma que prioriza la resiliencia sobre la eficiencia**

CANBERRA – Cuando el mundo cambia, también lo hacen sus paradigmas, o al menos así debería ser. El economista de Harvard Dani Rodrik planteó hace poco que, en lugar de globalismo, financiarización y consumo –los principios que subyacen al paradigma neoliberal en declive que ha predominado en las decisiones de políticas económicas de los últimos 40 años– se necesita un marco de trabajo que ponga énfasis en la producción, los empleos y el localismo. Rodrik llama “productivismo” a este naciente paradigma.

En momentos que la polarización política aumenta en el mundo desarrollado, los rasgos centrales del paradigma del productivismo han encontrado apoyo en la derecha y la

izquierda. Pero hay más en este cambio de paradigma que lo que la narrativa de Rodrik concede. El productivismo es solo una parte de una transición más amplia y profunda que está tomando distancia de la obsesión neoliberal con la eficiencia, hacia uno nuevo que pone la resiliencia sistémica en primer lugar.

Para entender por qué un paradigma en particular se vuelve ascendente, tenemos que identificar los problemas de políticas a los que debe responder. Los supuestos del neoliberalismo acerca de la capacidad de los individuos de ajustarse a las crisis de comercio demostraron ser completamente poco realistas; los exponentes de esa doctrina fueron impermeables a sus consecuencias no previstas.

La liberalización del comercio fue buena

para el PIB, pero la mayor parte de las ganancias en los países desarrollados se fueron a los ricos, mientras que los grupos ya vulnerables tuvieron que cargar desproporcionadamente con las pérdidas. Durante muchos años los círculos políticos ignoraron las reivindicaciones latentes de esas comunidades, antes de que estas encontraran expresión en los movimientos populistas. Esa rabia es central para el creciente apoyo bipartidista a la agenda proempleo que describe Rodrik.

La globalización económica redujo la desigualdad entre el mundo desarrollado y el mundo en vías de desarrollo, pero también aumentó la competencia geopolítica, particularmente entre China y Estados Unidos. La interdependencia se puede utilizar como un arma, pero el paradigma neoliberal

ofrece poca orientación sobre cómo abordar inquietudes de seguridad como la coerción económica y la fragilidad de las cadenas de suministro. Como resultado, hoy los gobiernos se están apresurando a crear herramientas anticoerción y recuperar la fabricación de semiconductores en sus territorios.

Puede que el paradigma neoliberal haya aumentado la riqueza, pero también elevó las emisiones de carbono, contribuyendo a la actual crisis climática. Sus partidarios no pudieron comprender que la eficiencia es deseable solo hasta cierto punto. No es sostenible la eficiencia de corto plazo que maximiza la riqueza, pero al mismo tiempo socava el medioambiente, y eleva la gravedad de las crisis que probablemente tengan que padecer las personas y comunidades.

El mundo se ha vuelto más riesgoso e incierto debido a las políticas neoliberales que exacerbaron las vulnerabilidades sociales, políticas, económicas y ambientales y no están bien equipadas para responder a las crisis que ellas mismas ayudaron a causar. Todo nuevo paradigma debe habilitar a quienes diseñan las políticas a abordar los conflictos distribucionales y políticos internos, así como la prolongada inestabilidad e incertidumbre globales.

Si bien el productivismo puede ayudar a dar respuesta a algunos de estos retos, no alcanza a ofrecer un marco intelectual general a la altura del énfasis del neoliberalismo sobre la eficiencia. Está más preocupado de

las desigualdades sociales generadas por las políticas promercado y los resentimientos que las acompañan. Recuperar la producción en los propios territorios y reconstruir infraestructura representan maneras de gestionar algunos de los riesgos casados por la interdependencia económica y el cambio climático.

Pero un paradigma que ponga la resiliencia en su centro daría respuesta a todos estos problemas de modo más profundo y con una aplicación más amplia. Sea que el foco esté en las comunidades, las economías o el medioambiente, la resiliencia representa un valor sistémico más importante que la eficiencia o la producción.

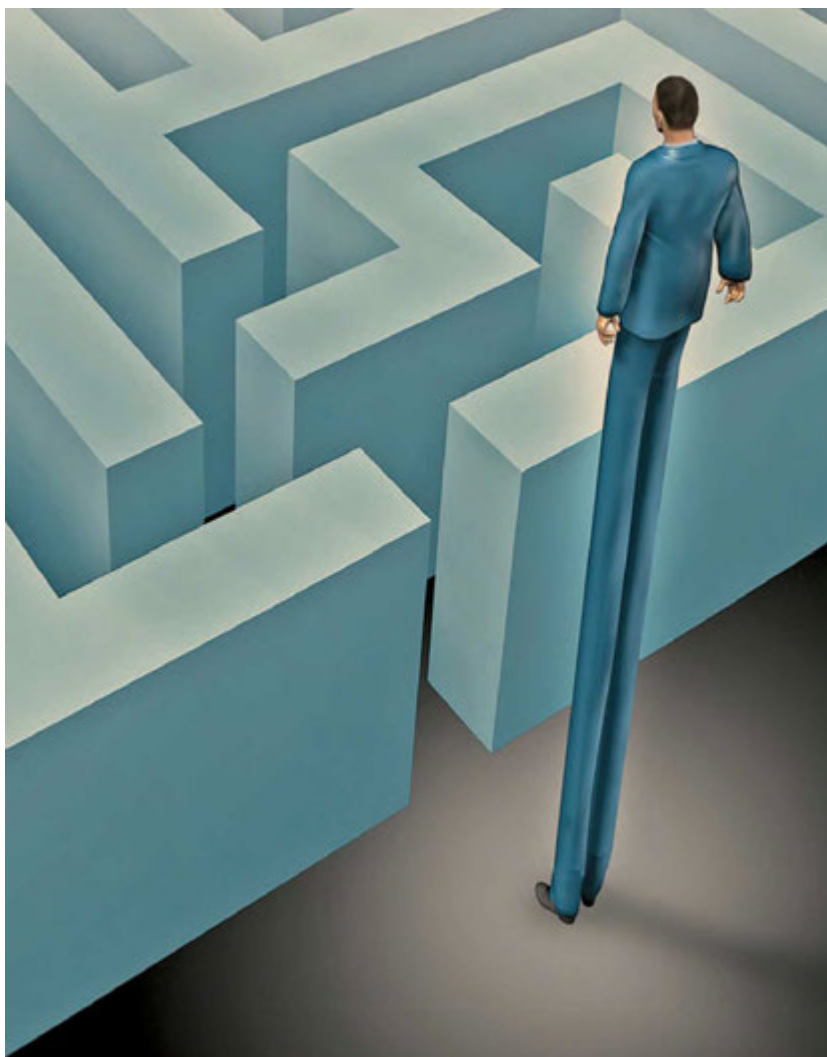
Muchos definen la resiliencia como la capacidad de absorber impactos y adaptarse para poder seguir funcionando. Pero además es un concepto de sistemas, algo que se puede medir y diseñar. Aleja el énfasis del análisis de políticas hacia fuera de las decisiones individuales y lo acerca a sus efectos a lo largo del tiempo sobre el sistema como un todo. Como tal, no alienta una atención excesiva sobre un solo indicador, como el PIB o los retornos de corto plazo. Y fomenta un equilibrio entre diversificación y concentración, y entre independencia e interdependencia. La eficiencia puede contribuir a la resiliencia si eleva los retornos y la adaptabilidad, pero no cuando empuja hasta el extremo de generar fragilidad sistémica.

De manera muy similar al productivismo,

es demasiado temprano para visualizar un paradigma de políticas basado en la resiliencia completamente realizado. Pero el concepto ya posee una importante reputación intelectual, habiéndose desarrollado a lo largo de numerosas disciplinas y aplicado en variadas áreas de políticas. Es central para la adaptación al cambio climático, la administración en caso de desastres, y el desarrollo sostenible. Los planificadores urbanos lo aplican para diseñar ciudades más capaces de resistir la inestabilidad climática. Los especialistas en el desarrollo lo utilizan para evaluar cómo las comunidades en riesgo podrían responder a desastres. La resiliencia también resuena en muchos especialistas en seguridad nacional y en círculos de negocios internacionales que prevén disrupciones de insumos o infraestructura críticas a causa de condiciones meteorológicas extremas o acciones hostiles.

El turbulento mundo actual necesita una prosperidad que pueda resistir crisis y no degrade los cimientos de nuestras sociedades. El crecimiento económico debe ser lo suficientemente inclusivo como para empoderar a las personas y las comunidades a prosperar, sin generar polarizaciones ni reacciones violentas. Necesitamos una mirada a la globalización que logre que los países se sientan seguros, incluso en medio de los riesgos ecológicos y la competencia geoestratégica.

Sea cual sea el próximo paradigma, su gran reto será conciliar estas demandas. El productivismo nos lleva hacia parte del camino; la resiliencia promete llevarnos más allá.



Los autores



Anthea Roberts es profesora en la Escuela de Regulación y Gobernanza Global y directora del Centro por la Gobernanza y la Justicia Global de la Universidad Nacional Australiana.



Jensen Sass es investigador de la Escuela de Regulación y Gobernanza Global de la Universidad Nacional Australiana.



Dado el extraordinario crecimiento de las remesas año con año, se ha cuestionado si esta actividad no ha sido penetrada por las organizaciones criminales para lavar dinero. En 2021 aumentaron 27% alcanzando 51,586 millones de dólares. En enero-junio de este año se han acumulado ya 28,352 millones de dólares.

Esta industria está sujeta a controles rigurosos. La persona que envía los recursos lo hace a través de un agente de una empresa remesadora (por ejemplo, Moneygram o Western Union, pero hay muchas más). Obtener una licencia para establecer una empresa está sujeto a requisitos estrictos por parte del Departamento del Tesoro. Las remesas están sujetas a controles en el envío y recepción. Al momento de solicitar el envío, la persona tiene que presentar una identificación válida, quedando registrado el nombre del receptor(a). Una persona no puede enviar o recibir muchas remesas, ya que la tecnología lo impide. La empresa tiene mecanismos de control para detectar información irregular y suspender la remesa, pero no tiene la capacidad para verificar si los recursos de cada operación son de procedencia lícita como tampoco la tienen los bancos.

Con los controles y el bajo monto que representa la transacción promedio, el cos-



Expectativa racional

Federico Rubli Kaiser
Twitter: @frubli

¿Lavado de dinero con remesas? (I)

to para una organización delincidental de lavar dinero en forma "hormiga" es sumamente costoso. Requeriría de miles de personas en los dos países para hacer esta operación de lavado. Dentro del portafolio de opciones para lavado que tienen los cárteles, hay alternativas de mayor escala más eficaces, pero también más riesgosas. Por ejemplo, a través de operaciones de comercio exterior simuladas o de sobrefacturación en exportaciones, reciben dinero ya blanqueado en el sistema bancario. Entonces, aunque sí podría haber irrupción en la industria de las remesas por parte de esas organizaciones, puede suponerse que ésta sería mínima en relación con el monto total de remesas.

Se sabe que los dos estados con mayor presencia del crimen organizado (Cártel de Sinaloa, Jalisco Nueva Generación y remanentes de otros cárteles) son California y Texas, estados que envían casi el 50% del total de remesas a México. Esta correlación podría sugerir lavado con remesas,

una suspicacia válida, pero que no se ha comprobado.

Por otro lado, se argumenta que en varios de los municipios con alta recepción de remesas hay una fuerte presencia de cárteles, lo que sería evidencia de lavado. Una vez más, se dificulta identificar si el origen de los recursos es ilícito. Considerando cálculos efectuados por el CEMLA, los municipios de Tijuana, Guadalajara, Morelia, Ciudad Juárez y Culiacán en su conjunto, mostraron un incremento porcentual en las remesas recibidas de 2018 a 2021 de 50.2%, menos que el crecimiento en el resto del país (53.4%). Es decir, en esas localidades, éste no es un aumento extraordinario a pesar de la fuerte presencia del crimen organizado. En el caso particular de Tijuana hay un problema de medición que infla las remesas. Hay remesadoras que tienen un centro de distribución en esa ciudad, desde el cual distribuyen remesas al resto del país, pero en los registros aparece que el recurso lo recibió Tijuana. Continuamos la próxima semana.



La crisis alimentaria es más grande que Ucrania

- **Los países pobres no se verán afectados significativamente por la pérdida de productos agrícolas ucranianos. Si bien la guerra de Rusia sin duda ha causado problemas reales en los mercados mundiales de alimentos, son diferentes y más complejos de lo que sugiere la mayoría de las noticias**

CHICAGO – El bloqueo de Rusia a los envíos de alimentos ucranianos y la posible pérdida de cosechas ucranianas debido a las interrupciones de la guerra han dominado los titulares en los últimos meses. Entre febrero y junio, los precios mundiales del trigo aumentaron más del 60%, lo que alimentó las preocupaciones humanitarias y las advertencias de las agencias internacionales de desarrollo sobre el aumento de la inseguridad alimentaria en los países pobres de África y Asia.

Pero muchos de estos titulares han sido engañosos. En los países pobres, alrededor del 80% de todas las calorías provienen de los cereales. El más importante es el arroz, que

representa el 27% de la ingesta calórica per cápita en el mundo en desarrollo y es el principal alimento básico en Asia. En países como Myanmar y Camboya, el arroz constituye el 80% de las calorías.

El maíz es el cereal de subsistencia más importante de África. Alrededor del 30% del maíz del mundo es consumido por países africanos, con personas en Malawi, Lesotho y Kenia consumiendo un promedio de 90-180 kilogramos (198-397 libras) por año. El trigo, que es el segundo cereal más importante a nivel mundial, es relativamente poco importante en los países pobres. Por ejemplo, el consumo anual de trigo per cápita es de solo unos 17 kilogramos en el África subsahariana.

Ahora, considere la contribución de Ucrania al suministro mundial de alimentos. En

2020 exportó muy poco arroz, 18 millones de toneladas de trigo y 28 millones de toneladas de maíz. Fue el quinto mayor exportador de trigo después de Rusia (37.3 millones de toneladas), Estados Unidos (26 millones), Canadá (26 millones) y Francia (19.8 millones); y el cuarto mayor exportador de maíz, después de Estados Unidos (52 millones de toneladas), Argentina (37 millones) y Brasil (34 millones).

La pérdida de trigo y maíz ucranianos no debería por sí sola desencadenar la inseguridad alimentaria en los países pobres, porque la producción y las exportaciones de otros países pueden

aumentar.

Considere el maíz. Los países pobres que dependen del maíz producen la mayor parte en el país y muy poco de lo que importan proviene de Ucrania. Por ejemplo, en 2020 Kenia importó solo 11,818 toneladas de Ucrania. Los déficits de ese tamaño deberían ser relativamente fáciles de cubrir para otros productores, especialmente dado que la mayoría del maíz no es necesaria para la subsistencia humana. A nivel mundial, solo 15% de todo el maíz producido en el mundo se consume como alimento. En Estados Unidos, el mayor productor de maíz del mundo, se utilizan entre 10 y 12 millones de toneladas por año para producir edulcorantes.

Otros productores también podrían compensar la pérdida de trigo ucraniano. La última cosecha muestra que muchos países no están actualmente a plena capacidad. Por ejemplo, aumentar las exportaciones de

trigo de Estados

Unidos de los niveles recientes de 26 millones de toneladas a su máximo de 44 millones de toneladas en 1981 compensaría con creces la pérdida de las exportaciones totales de trigo de Ucrania.

El riesgo de escasez de fertilizantes también ha generado titulares porque esto podría reducir la oferta y aumentar el precio de los alimentos a nivel mundial. Pero Ucrania representa solo el 0.8% de las exportaciones mundiales de fertilizantes.

En total, los países pobres no deberían verse afectados significativamente por la

pérdida de productos agrícolas ucranianos.

Pero eso no significa que las preocupaciones sobre la inseguridad alimentaria sean exageradas. Los problemas son diferentes y

más complejos de lo que implican los titulares.

La inseguridad alimentaria ha ido empeorando constantemente durante años. En los países de bajos ingresos, la proporción de personas que sufren de falta de nutrición suficiente y de alta calidad aumentó de alrededor del 13% en 2015 al 26% en 2019, debido a la interacción de factores como el cambio climático, instituciones deficientes y conflictos armados regionales. Asociar el problema únicamente con la guerra de Rusia en Ucrania corre el riesgo de crear una suposición falsa de que puede solucionarse o mejorarse significativamente poniendo fin a la guerra en Europa del Este.

De hecho, la invasión rusa de Ucrania puede causar problemas en los mercados mundiales de alimentos. Puede reducir el suministro mundial de alimentos a corto plazo, especialmente cuando hay interrupciones en las rutas de navegación y el acceso a los puertos. Afortunadamente, las negociaciones recientes muestran que estos problemas pueden remediarse. Además, los 850 millones de toneladas de reservas mundiales de cereales, el 25% de las cuales están en manos de Estados Unidos y la Unión Europea, también pueden utilizarse para ayudar a abordar los déficits temporales.

El mayor peligro a largo plazo es que Rusia, no Ucrania, reduzca las exportaciones. Rusia representa el 19% de las exportaciones mundiales de trigo y el 15% de las exportaciones de fertilizantes. Las exportaciones podrían disminuir debido a la guerra, el mal tiempo o una crisis económica que descarrile la producción. Podría declinar por razones políticas, como una táctica rusa para aprovechar su poder de mercado, como lo ha hecho con el gas. Por el contrario, Ucrania y sus aliados pueden intentar aumentar la presión económica sobre Rusia exigiendo la pro-

hibición de sus exportaciones agrícolas, que hasta ahora han estado exentas de sanciones comerciales. Es probable que las hostilidades políticas continúen incluso después del final del conflicto armado.

Dados estos riesgos, una respuesta sensata para Estados Unidos y sus aliados agrícolas productivos es aumentar la producción de cultivos y au-

mentar las reservas. El aumento

de la producción permite que se amplíen las reservas de cereales sin reducir los suministros mundiales; y con mayores reservas, pequeñas cantidades pueden liberarse más fácilmente para ayudar a suavizar los déficits temporales. Estas políticas también envían una fuerte señal a los agricultores para que mantengan la capacidad de producción, lo que ayudará a garantizar la capacidad de lograr una producción aún mayor si surge la necesidad.

El aumento de la producción y las reservas moderará las interrupciones de

la guerra a corto plazo y, con el tiempo, reducirá la dependencia mundial de las exportaciones agrícolas rusas, lo que dará a los aliados de Ucrania más margen de maniobra política. Para los países pobres que enfrentan la creciente amenaza de la inseguridad alimentaria crónica, estas políticas brindan un seguro contra la hambruna masiva.

La crisis alimentaria desencadenada por la guerra entre Rusia y Ucrania pone de relieve los graves desafíos de la inseguridad alimentaria. Una mirada más cercana muestra que los problemas son mucho más profundos que la guerra actual y que el sistema alimentario mundial necesita urgentemente volverse más resistente por razones políticas y humanitarias.



La autora

Nancy Qian, profesora de Economía Gerencial y Ciencias de la Decisión en la Escuela de Administración Kellogg de la Universidad de Northwestern, es directora fundadora de China Econ Lab y del Laboratorio de China de Northwestern, y lidera la iniciativa de economía de desarrollo de Kellogg.



México y EU en dos caminos diferentes

Está claro que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador ya le bajó dos rayitas a los ataques a Estados Unidos por sus quejas sobre las violaciones al TMEC por la política energética de la 4T y eso parecería alejar la posibilidad de un "Mexit".

El costo político, económico y social para México de un eventual rompimiento del acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá sería tan alto que seguro está lejos de los planes del presidente López Obrador.

Y aunque podemos creer que todo es posible, sí es francamente difícil que el contenido central del discurso del 16 de septiembre sea un rompimiento, pero sí un alejamiento energético con el norte.

Hoy inician las reuniones de consulta solicitadas por Estados Unidos y Canadá para formular sus quejas en el marco del acuerdo trilateral.

Son reuniones entre abogados, que van más allá de los mensajes propagandísticos de López Obrador en su tribuna, que deberán arrojar una respuesta simple: se evita o no que haya paneles de solución de controversias por la discriminación de las empresas extranjeras en la industria energética de México.

Si bien es difícil que López Obrador se anime a sacar a México del pacto comercial, tampoco está tan fácil que acepte su responsabilidad de mantener un trato discriminatorio a los extranjeros y lo corrija. Así que habrá que ver si no acaba todo en la aplicación de cuotas compensatorias que resulten altamente onerosas para la economía mexicana.

Pero más allá del curso legal que tome esta disputa en el marco del TMEC, lo cierto es que México cada vez se aleja más de Norteamérica, sobre todo en

materia energética. Al final, esa es la base de la integración regional o de la separación entre México y cualquier país desarrollado.

Mientras en México el gobierno de López Obrador tuerce los caminos legales para privilegiar los monopolios energéticos estatales y el uso de combustibles fósiles, en Estados Unidos el presidente Joe Biden acaba de conseguir el triunfo político más importante de su administración con la aprobación de su plan antiinflacionario y de energías limpias.

Del tamaño de la obsesión nacionalista de López Obrador y sus monopolios contaminantes en Pemex y la CFE, de ese tamaño es la obcecación de Joe Biden por privilegiar las energías limpias.

Sólo que el Presidente estadounidense logró que demócratas y republicanos, de la Cámara de Representantes y del Senado, le aprobaran 370,000 millones de dólares para reducir los gases de efecto invernadero en 40% de aquí al 2030.

Vamos, fue un consenso nacional. Biden no necesitó chicanas legaloides de la Corte Suprema para lograr sus objetivos.

El problema de que López Obrador no entienda la dimensión de lo que implica la ruta que ha tomado Estados Unidos es que va a dejar a México fuera de ese camino y acabará por marginar al país hasta del acuerdo comercial.

Los proveedores industriales de Estados Unidos deberán cumplir con altas cuotas de producción con energías limpias que ni Pemex ni CFE serán capaces de proveer con las políticas de la 4T.

La separación será inevitable entre un país que apuesta a acelerar la transición hacia las energías limpias y otro que hace todo lo posible por regresar al mundo como era en 1960.



**Impetu
Económico**

Gerardo Flores
@GerardoFloresR

La Controversia Constitucional del IFT

Ayer a mediodía el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), el órgano regulador autónomo creado en virtud de la reforma constitucional en materia de telecomunicaciones aprobada por el poder reformador de la Constitución en 2013, difundió un comunicado de prensa por el cual dio a conocer que el Pleno de los comisionados que actualmente lo integran, su máximo órgano de decisión, habían resuelto interponer una controversia constitucional en contra de la omisión del presidente López Obrador para proponer al Senado de la República a las candidatas a comisionadas para las 3 vacantes que hay en ese órgano de decisión.

No obstante que no existe una fecha fatal en la Constitución para que el presidente envíe al Senado el nombramiento de una de las aspirantes que integran la lista que le haya enviado el Comité de Selección que prevé el artículo 28 de nuestra Carta Magna, y tampoco para que el Senado lleve a cabo el proceso parlamentario para la eventual aprobación de la aspirante propuesta por el titular del Ejecutivo, es importante que se cuide la debida y oportuna integración de los máximos órganos de decisión de las entidades que conforman el andamiaje institucional del Estado mexicano, entre otras razones, para asegurarnos que estarán en condiciones de adoptar sus decisiones con la mayor pluralidad

que prevé la Constitución, así como también con la mayor eficacia posible.

La conformación completa del Pleno del IFT resulta clave para que este órgano colegiado pueda consolidar la autonomía que mandató la reforma constitucional de 2013, pues para lograrla se requiere como una condición necesaria que las posibilidades de captura regulatoria se reduzcan al mínimo. El tema no es menor, pues es uno que ha señalado el presidente como crítica del IFT y sus comisionados actuales, sin haberlo probado desde luego, en conferencias mañaneras recientes.

Además, resulta imperativo que el Estado mexicano se asegure de contar con un órgano regulador con autonomía ple-

na en estos momentos en los que el gobierno del presidente López Obrador ha generado señales confusas sobre el papel que piensa asumir como proveedor de servicios de telecomunicaciones, pues por un lado decidió asumir el control de Altán, operadora de la red pública de telecomunicaciones denominada red compartida, y por otro, ha decidido constituirse directamente como operador de servicios móviles, bajo la modalidad de operador móvil virtual, pero que en un futuro cercano parecería pretende operar con infraestructura propia, pues ya inició el despliegue de infraestructura de acceso inalámbrico, lo que el presidente ya prometió que para el cierre del primer semestre de 2023 ya se habrá concluido

con la instalación de 2,500 antenas a lo largo de todo el país.

Un regulador con autonomía plena envía señales claras a los operadores privados en el sentido de que no habrá decisiones que motivadas por presiones políticas desde el ámbito del Poder Ejecutivo favorezcan a los operadores en los que el gobierno tiene control, en este caso Altán y CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos. Sin duda se trata de una decisión acertada, que llega con un desfase importante respecto a una decisión en el mismo sentido adoptada por la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) que promovió una Controversia Constitucional en contra de una omisión similar del titular del Ejecutivo, a principios de diciembre del año pasado, pero que no por ello la descalifica o demerita.

Aunque sabemos que las ideas del presidente, en este caso sobre el papel de los órganos autónomos, son inflexibles, y que en los hechos está convenido de que los órganos que deben estar integrados por siete comisionados o comisionadas, deben funcionar con solo cinco, por cuestiones de austeridad, pasando por encima de lo que manda la Constitución desde luego, no sobre hacer votos para que algún día recapacite y se de cuenta de la importancia de contribuir a su debida integración y funcionamiento.

**El autor es economista.*



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Veneros del diablo

MIGUEL PINEDA

TAL PARECE QUE el petróleo define nuestra nacionalidad. El mexicano promedio piensa que los hidrocarburos son una de las grandes riquezas del país y que, por lo tanto, hay que defenderlos hasta la muerte.

SIN EMBARGO, DESDE el primer centenario de la consumación de la Independencia en 1921, casi dos décadas antes de la expropiación petrolera, Ramón López Velarde nos previene del peligro de creer que los hidrocarburos nos sacarán de la pobreza. Después de definir la *Suave patria* como impecable y diamantina, señala que “El niño Dios escribió un establo y los veneros del petróleo el diablo”. Ese mismo año murió el último poeta modernista, pero su pensamiento se mantiene vivo hasta nuestros días.

LOS HIDROCARBUROS FUERON el motor de desarrollo a lo largo del siglo XX y prácticamente el único producto de exportación hasta que nos incorporamos al GATT y al Tratado de Libre Comercio de América del Norte, cuando diversificamos nuestras exportaciones.

AHORA, EL PAPEL del petróleo como motor de desarrollo es un mito. México ya no es un gran exportador de hidrocarburos y nuestra balanza comercial es deficitaria en esta materia; es decir, importamos más gasolina, gas, derivados y pro-

ductos petroquímicos de los que exportamos.

DURANTE 2021, DE acuerdo con el sistema de información económica de Banxico, exportamos productos petroleros por 29 mil 217 millones de dólares, pero importamos 53 mil 851 millones de dólares, lo que genera un déficit de 24 mil 635 millones de dólares en la balanza de productos petroleros. Además, los subsidios a las gasolinas en nuestro país entre enero y junio de este año para controlar la inflación, fueron más altos que las exportaciones de hidrocarburos, es decir, tenemos grandes pérdidas económicas por esta estrategia antinflacionaria.

DEBIDO A ESTA pérdida de recursos y a las presiones inflacionarias que genera el aumento de los costos de los hidrocarburos, a México le conviene que los precios internacionales del petróleo bajen, ya que de esta manera dejaremos de pagar miles de millones de dólares al extranjero.

MÉXICO YA NO es una potencia en materia petrolera, sino un país dependiente. Aún con las grandes inversiones que ahora se realizan en Pemex, nuestro déficit no desaparecerá en décadas, por lo que tiene razón López Velarde: el diablo fue quien nos escribió los veneros del petróleo.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

La inflación de México duele, pero es la menor de los países de la OCDE // La historia negra de Murillo Karam // Italianos chairros

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LAS FACTURAS DE electricidad que no han podido pagar los consumidores en Reino Unido se han triplicado en el último año hasta alcanzar la cifra récord de mil 300 millones de libras como efecto de la inflación, que llega a 57.1 por ciento anual. Los británicos se topan además con que su *pub* predilecto en Londres o Liverpool ha elevado el precio de su tarro de cerveza, lo cual les resulta más intolerable que quedarse sin luz. No tenemos datos en México del número de usuarios a quienes la CFE ha cortado el servicio, sería importante que no lo ocultara. Pero sí sabemos que el precio de la tortilla en algunas ciudades rebasa 30 pesos el kilo, aunque Profeco no lo ha detectado y su último reporte habla de un costo en torno a 20 pesos.

Un envidiable último lugar

NO ES UN consuelo a la hora de pagar la cuenta del súper, pero tampoco es desdeñable que la inflación en México es la más baja entre los países de la OCDE—Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. Como puede verse en la gráfica, con datos a junio de este año, algunos como Turquía enfrentan una inflación explosiva (ya la vivió México en los tiempos del priísta Miguel de la Madrid). La razón por la que nuestro país no se ha deslizado al despeñadero es por el control que ejerce el gobierno sobre el precio de la gasolina regular y el gas doméstico. También cuenta el acuerdo con algunas compañías para mantener el costo de una canasta de 24 productos, sin embargo, empresas como Maseca y Minsa, según Profeco, no están cumpliendo. ¿Y no tiene facultades para hacerlas cumplir?

Murillo Karam la debía

A 100 DÍAS de la creación de la Fiscalía General de la República, su titular, Alejandro Gertz Manero, anunció la judicialización de varios casos. Dijo que la extinta Procuraduría General de la República (PGR) se convirtió en un verdadero verdugo de enemigos políticos del gobierno. Actuaba por encargo para destruir enemigos y proteger amigos. Se encontró un rezago injustificado de más de 300 mil averiguaciones previas y carpetas de investigación sin resolver. No existía algún sistema efectivo para comprobar el cumplimiento de mandatos judiciales y peritajes, por lo que se generó un rezago de más de 21 mil órdenes de aprehensión incumplidas y más de 28 mil mandamientos ministeriales en la misma situación. Existían 4 mil elementos policiacos en activo, de los que 800 estaban destinados para servicios de protección a funcionarios, ex funcionarios y políticos. Gertz Manero destacó que no había control del gasto corriente autorizado, el cual se aplicaba en forma anárquica y con un despilfarro evidente en gastos no justificados o inútiles. ¿Recuerdan el nombre de los procuradores de Peña Nieto? El primero fue Jesús Murillo Karam, del 4 de diciembre de 2012 al 27 de febrero de 2015; luego, Arely Gómez González, relacionada con la infaltable Televisa, del 3 de marzo de 2015 al 26 de octubre de 2016. Fue remplazada por Raúl Cervantes, quien desempeñó el cargo hasta el 16 de octubre de 2017. Ya no hubo otro. Quedó como encargado del despacho el subprocurador Alberto Elías Beltrán hasta el último día del sexenio de Peña Nieto. El anterior comentario apareció en

Inflación energética, junio 2022

México ha sido el país con menor inflación de energéticos entre los miembros de la OCDE

POSICIÓN	PAÍS	%
1	Turquía	172.4
2	Estonia	87.8
3	Lituania	67.5
4	Letonia	63.8
5	Países Bajos	59.7
6	Grecia	57.4
7	Reino Unido	57.1
8	Bélgica	56.0
9	Irlanda	54.1
10	Italia	48.7
39	México	5.8

Fuente: OCDE

esta sección el 8 de mayo de 2019. Reflexiones:
1) Murillo Karam la debía, pero no pensó que la liebre le iba a saltar por el rumbo de Ayotzinapa.
Y 2) A la luz de los personajes detenidos hasta la fecha, ¿ha satisfecho Gertz Manero las expectativas que despertó en la ciudadanía?

Una denuncia extraña

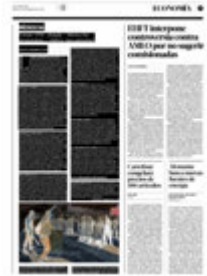
PÍO LÓPEZ OBRADOR, hermano del Presidente de la República, presentó una denuncia ante la Fiscalía General de la República (FGR) contra José Agustín Ortiz Pinchetti, titular de la Fiscalía Especializada en Materia de Delitos Electorales (FEDE), por faltas en contra de la administración de justicia. Considera que ha demorado la investigación que se abrió en su contra por recibir aportaciones económicas en la campaña política. Veremos el desenlace.

Twitterati

ITALIA ACABA DE contratar a más de 500 médicos cubanos... ¡Ah, qué italianos tan *chairs*!

Escribe @LaChiquisYareli

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com



MÉXICO SA

Covax+ONU=fraude // México los demandará // AMLO: “nos adeudan”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA MEGABUROCRACIA DE la Organización de Naciones Unidas es tal que ni en casos extremos como el de la pandemia (que ha puesto en peligro a toda la humanidad) y en “compromisos” como la distribución medianamente equitativa de las vacunas (a estas alturas hay países que solo han podido inmunizar a un porcentaje menor de su población) puede actuar en congruencia con su “declaración de principios”.

ESO SÍ, CUANDO las instrucciones provienen del gobierno de Estados Unidos y éste le truena los dedos, entonces la megaburocracia del organismo (supuestamente) multilateral actúa de inmediato, incluso para tapar todo tipo de tropelías y barbaridades cometidas a lo largo y ancho del planeta por los estadounidenses y sus aliados. En febrero de 2021, el gobierno mexicano denunció en el Consejo de Seguridad de la ONU que por esas fechas “10 países (altamente industrializados) tienen 75 por ciento de las vacunas aplicadas; 100 países, ninguna. Nunca habíamos visto una división tan profunda que afectara a tantos en tan poco tiempo. Urge revertir la injusticia que se está cometiendo; de ello depende la seguridad de toda la humanidad”.

ADEMÁS, POR ESOS mismos días, la organización Médicos sin Fronteras detalló que “tres de cada cuatro dosis de vacunas de Pfizer están comprometidas mediante acuerdos confidenciales y secretos firmados por los países de altos ingresos, dejando una porción muy pequeña de las dosis para los países en desarrollo y las organizaciones humanitarias. De más de 27.2 millones de dosis de esta vacuna entregadas hasta ahora (última semana de enero de 2021), los países ricos acumulan casi 27 millones (cerca de 93 por ciento del total), mientras estados de ingresos medios sólo han recibido unas 250 mil y los países en vías de desarrollo, ninguna”.

UNA MÁS: EN febrero de 2021 la propia Organización Mundial de la Salud (OMS, dependiente de la ONU) denunció que “de las 128 millones de dosis de inoculaciones administradas hasta la fecha, más de tres cuartas partes se han aplicado en sólo 10 países, que representan 60 por ciento del producto interno bruto mundial. Hoy, casi 130 naciones, con 2 mil 500 millones de ha-

bitantes, todavía no han administrado ni una sola dosis”. Por ello, el gobierno mexicano “reiteró

su llamado para acelerar el acceso a las vacunas vía el mecanismo multilateral Covax y reducir el acaparamiento evidente que enfrenta la comunidad internacional. Esta es una herramienta básica, pero también debemos reconocer que ha resultado insuficiente hasta ahora y el escenario que queríamos evitar, desgraciadamente se está confirmando. A la fecha, no se han distribuido vacunas vía este instrumento multilateral. En tal sentido, instamos a los países a evitar el acaparamiento y privilegiar la distribución a las naciones de menores recursos”.

POR EJEMPLO, A estas alturas, 22 de las 54 naciones africanas registran niveles de vacunación que van de 0.1 (Burundi) a 38 (Egipto) por ciento de sus respectivas poblaciones, todas ellas integrantes del Fondo de Acceso Global para Vacunas Covid-19 (Covax, por sus siglas en inglés) y financiadas por el mismo. Países de los cinco continentes se aliaron con la OMS para contar con acceso expedito a las vacunas, sea éste por financiamiento directo de dicho organismo o por el pago adelantado de aquellas, como en el caso de México.

PUES BIEN, SIRVA lo anterior de contexto, pues pasa el tiempo y las cosas no cambian o, en el mejor de los casos, van a paso de tortuga. De hecho, ha sido tal la lentitud en la entrega de vacunas por el Covax y la lerdá respuesta de la megaburocracia de la ONU que el gobierno mexicano ha decidido actuar en el plano judicial en contra de dicho fondo de acceso global, porque no las entrega ni rembolsa el dinero.

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador lo informó así: “vamos a presentar una denuncia, pues no nos han entregado vacunas. Covax nos adeuda 75 millones de dólares. Entonces, contra Covax y la ONU, porque ya es mucho, es el colmo. Y lo haremos lo más pronto posible. Imagínense, adelantarles dinero por las vacunas, creo que ya va para un año y hemos buscado un acuerdo, siendo tolerantes, pues se trata de un organismo internacional, pero no somos encubridores”.

Las rebanadas del pastel

¿QUIÉN SIGUE? DE entrada, hay 20 militares implicados en el caso Ayotzinapa. La Secretaría de la Defensa Nacional fue notificada oficialmente por la Fiscalía General de la República, y el de mayor rango es el general Alejandro Saavedra Hernández. Y los que faltan.

cfvmexico_sa@hotmail.com



Normalistas de Ayotzinapa, padres de los 43 desaparecidos y docentes de Guerrero, durante una protesta en enero de 2015, en la en-

trada del 27 batallón de Infantería, en Iguala. Sobre el caso, ¿quién sigue?, pues de entrada hay 20 militares implicados. Foto Cuartoscuro



GENTE DETRÁS DEL DINERO

LIBERTAD EN VIDEO Y LOS DERRAPONES DE VOLARIS

POR MAURICIO FLORES

Es probable que usted haya visto en las redes sociales la declaración extendida de Libertad Salmerón, la piloto de Volaris que el 7 de mayo pasado captó el video en que dos jets de la misma compañía estuvieron a metros de provocar, en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, uno de los accidentes más letales en la historia de la aviación, pero que fue despedida sin mediar explicación oficial por parte de la aerolínea, a cargo de Enrique Beltranena: un acto vil que puede configurar una abierta violación a la Ley Federal del Trabajo en contra de una auténtica heroína nacional.

No sabemos si la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, a cargo de Luisa María Alcalde, se percató de la presunta violación a los derechos de una mujer que, con el video que captó en cabina, se convirtió también en un ejemplo de lo mejor de la llamada Cultura Justa: un nuevo modelo colaborativo en la que todos los integrantes de procesos complejos de producción y servicios (como la aviación) pueden alertar situaciones de riesgo y deficiencia operativa sin temor a perder su empleo por romper alguno de los procedimientos deficientes en el campo de trabajo... como sucedió en el caso del rediseño del espacio aéreo del Valle de México ordenado por los Servicios de Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano en los tiempos de Víctor Hernández.

Los puristas (y justificadores de un atropello laboral) reclaman que Libertad Salmerón "violó la esterilidad de la cabina" al usar su celular para captar el video que le dio la vuelta al mundo. Será bueno que esos puristas vean el video, pues ahí Libertad explica con toda libertad que solicitó permiso para tomar el video, mismo que luego compartió con un chat de expertos del ramo para dejar testimonio de lo que pudo ser una tragedia, chat del que se filtró hasta hacerse viral y generar lo que hoy funciona: el Acuerdo de Bucareli que impulsó el secretario de Gobernación, Adán Augusto López, para un acuerdo entre autoridades aéreas e industria que ahora efectúan mesas de trabajo para corregir deficiencias y errores que pusieron en riesgo la vida de centenares de personas en casi 40 ocasiones.

Y sin duda de ese video, lo más indignante, es cuando Salmerón comenta que Volaris le quitó su rol de trabajo sin mediar explicación, así como sin mediar razón legal fue despedida. Ello es indicativo de una virulenta represalia por decir la verdad y que fue consentida por la aerolínea... probablemente por un asunto que ya le contaré.

Pero el video también es alentador: la solidaridad del sindicato de pilotos, a cargo de Humberto Gual, y del Colegio de Pilotos, que preside Ángel Domínguez Catzín, para que no se quedara sola, así como de la habilidad de Aeroméxico, que comanda Andrés Conesa, para incorporar a su equipo a una valiosa colaboradora.

Por supuesto, no sabemos si la STPS se quedará callada o tomará cartas en el asunto.

APEAM: se les atoró el aguacate. Vaya berenjenal en el que se metieron los productores de aguacate de Michoacán –APEAM–, que encabeza José Luis Gallardo, al emprender una guerrita mediática en contra de la Sociedad Mexicana de Normalización y Certificación (Normex Nacional que dirige Lourdes de Cosío) para intentar no pagar cerca de 20 millones de pesos adeudados por su franquicia Normich, la cual que certifica las Normas Oficiales Mexicanas para la multimillonaria exportación de aguacate a Estados Unidos.

Y es que al ser requeridos para pagar sus adeudados, los aguacateros de Michoacán lanzaron un comunicado anónimo –escrito con las patas– para acusar a dos expresidentes de Canacintra de "apropiarse del negocio" con dos objetivos: no pagar y tratar de sostener en la medida de lo posible el monopolio de la exportación de aguacate y su control en Jalisco. Pero no les funcionó, pues Normex Nacional exhibió claramente el impago de Normich y la manipulación de sus patrones para mantener un monopolio regional a base de certificaciones. La titular de Economía, Tatiana Clouthier, está consciente de la situación de que los aguacateros, por querer apañarse de la carnita, toparon con hueso.

PD: Esta columna con todo y columnista no aparecerá lo que resta de esta semana. Y amenazan regresar el 29 de agosto.



EMPLEO AL SEGUNDO TRIMESTRE (2/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Con la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, para el segundo trimestre, concluí en el anterior *Pesos y Contrapesos* que, si comparamos el segundo trimestre con el primero, tenemos que:

(i) la desocupación bajó de 3.5% a 3.2%; (ii) el desempleo real bajó de 16.5% a 15.8%; (iii) la ocupación parcial y desocupación subió de 8.9% a 9.2%; (iv) la presión general bajó de 6.9% a 6.6%; (v) el trabajo asalariado bajó de 65.4% a 65.1%; (vi) la subocupación bajó de 9.0% a 8.9%; (vii) las condiciones críticas de ocupación bajaron de 31.8% a 30.5%; (viii) la informalidad laboral aumentó de 55.2% a 55.7%. Para bien o para mal los cambios fueron marginales.

Dadas las mejoras que deben darse en materia de desempleo real, presión general, subocupación y condiciones críticas de ocupación, que las del segundo trimestre hayan sido marginales es mala noticia.

Paso del empleo al ingreso, la otra cara de la moneda, comparando el segundo trimestre con el primero, considerando nada más a los trabajadores asalariados.

Durante el primer trimestre del año el 32.31% de los trabajadores asalariados ganaron hasta un salario mínimo (172.87 pesos diarios). A lo largo del segundo lo ganó el 30.59%.

A lo largo del primer trimestre el 38.42% de los trabajadores asalariados ganaron más de uno y hasta dos salarios mínimos (entre 172.88 y 345.74 pesos al día). Durante el segundo lo ganó el 39.29%.

Durante el primer trimestre el 11.25% de los trabajadores asalariados ganaron más de dos y hasta tres salarios mínimos (entre 345.75 y 518.61 pesos diarios). A lo largo del se-

gundo lo ganó el 11.13%.

A lo largo del primer trimestre el 4.39% de los trabajadores asalariados ganaron más de tres y hasta cinco salarios mínimos (entre 518.62 y 864.35 pesos al día). Durante el segundo lo ganó el 4.45%.

Por último, durante el primer trimestre el 1.34% de los trabajadores asalariados ganaron más de cinco salarios mínimos (más de 864.35 pesos diarios). A lo largo del segundo lo ganó el 1.60%.

(Los porcentajes no suman cien por los “no especificados”, que en el primer trimestre sumaron el 12.30% y en el segundo el 12.95%).

Resumiendo: (i) bajó de 32.31 a 30.59 el porcentaje de asalariados que ganaron hasta un salario mínimo, pudiendo suponer, dado que en estos asuntos se avanza a pasos no a brincos, que los que ganaron más pasaron a la siguiente categoría; (ii) aumentó de 38.42 a 39.29 el porcentaje de quienes ganaron más de uno y hasta dos salarios mínimos, aumento que pudo darse por la baja en la categoría anterior; (iii) bajó de 11.25 a 11.13 el porcentaje de quienes ganaron más de tres y hasta cinco salarios mínimos, baja que pudo darse, o porque bajaron a la categoría anterior, que subió (de 38.42 a 39.29), o porque subieron a la posterior, que aumentó, como veremos a continuación; (iv) aumentó de 1.34 a 1.60 el porcentaje de quienes ganaron más de cinco salarios mínimos.

Durante el primer trimestre el 86.37% de los trabajadores asalariados, el 59.1% de la población ocupada, ganó entre 172.87 (un salario mínimo) y 864.35 pesos diarios (cinco salarios mínimos). A lo largo del segundo trimestre el porcentaje bajó a 85.46, el 58.4% de la población ocupada. La mejora fue marginal y el porcentaje de trabajadores asalariados con un salario insuficiente sigue siendo muy alto.

Tres retos: más empleos, mejor pagados, en el sector formal.

arturodamm@prodigy.net.mx

Twitter: @ArturoDammArnal



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Lo sabíamos

Sabíamos que la volatilidad y las complicaciones derivadas de la inflación no habían terminado.

Un dato en Estados Unidos no puede de manera aislada suponer que este problema ya fue superado. La semana pasada borró las ganancias que el Nasdaq había logrado recuperar en las dos semanas previas. Y es que las minutas de la Reserva Federal, documento en el que se conoce a detalle la visión del banco central, no dejaron muy claro qué viene hacia adelante, y aunque 65 por ciento de los analistas considera que las alzas pueden disminuir su ritmo e ir de 0.50 en 0.50 por ciento, el mercado sigue escéptico y siente a la Fed y a **Jerome Powell**

más preocupados. Esta semana habrá un simposio en Jackson Hole organizado por la Fed de Kansas City. Será de jueves a sábado y la plática más destacada dentro de este evento será la del viernes, con la intervención de **Powell**, ya veremos si es un poco más claro y cómo lo interpretará el mercado.

Sigo pensando que hay cosas buenas y que, aunque técnicamente hay recesión en Estados Unidos, no es profunda ni preocupante en este momento. El mercado laboral sigue fuerte: las ventas al menudeo y consumo siguen bien, y la producción industrial sorprendió al alza. La temporada de reportes ha seguido predominantemente buena, donde más de 75 por ciento de las empresas que lo ha hecho ha sorprendido para bien. Lo que no ha ido bien y está siendo afectado es el mercado inmobiliario y la solicitud de créditos hipotecarios, con el aumento de las tasas y por ende de los créditos. Era de esperarse.

Al final, lo que más sigue pesando e incidiendo en los mercados es la inflación y lo que la Reserva Federal siga haciendo hacia adelante; en concreto, si va seguir su ritmo agresivo o si lo puede moderar en el futuro.

Esta semana continuarán los reportes corporativos que pueden seguir contribuyendo a una buena temporada. Destacan los resultados de Peloton, Zoom, Nvidia y Nordstrom.

En el plano internacional conoceremos las minutas del Banco Central Europeo y hay decisiones de política monetaria en Israel, Indonesia y Corea del Sur. También el mercado estará pendiente de los precios de los energéticos por los conflictos geopolíticos y por el cierre del oleoducto de Gazprom a Alemania tres días, a partir del 31 de este mes. El tema es la necesidad de darle mantenimiento.

En México hay mucha información y destaca el miércoles la publicación de la inflación de la primera quincena de agosto. Independientemente del dato que se dé, los aumentos con seguridad continuarán. Lo único que puede cambiar es el ritmo de las mismas, 0.75 o 0.50 por ciento en su próxima reunión del 29 de septiembre. El jueves se publicarán las minutas de Banxico y conoceremos el producto interno bruto (PIB) al cierre de julio.

Con este ajuste que estamos viendo recientemente puede ser interesante entrar otra vez a comprar. Los que ya estamos dentro debemos seguir y mantener.

El tipo de cambio se ha presionado, el dólar se ha fortalecido ante esta posibilidad de que la Reserva Federal continúe su política monetaria agresiva. Considero que para comprar dólares es prudente esperar y, como lo he venido comentando, debajo de 20 pesos me parece un adecuado nivel de compra. ■■■



IN- VER- SIONES

EMITIRA 3,450 MDP Fibra Monterrey dará educación financiera

El fideicomiso inmobiliario Fibra Monterrey, que dirige Jorge Ávalos Carpinteyro, lanzó una campaña de educación financiera dirigida al *retail* para difundir la inversión en bienes raíces junto a dos casas de bolsa. Además emitirán bonos por 3 mil 450 millones de pesos, de la que se podrá adquirir acciones desde las *apps* de inversión de las casas de bolsa.

INSTALACIONES EN TULA Exigen con protesta

luz para Cruz Azul

Luego de que un juez ordenara a CFE reconectar a la red eléctrica las instalaciones de Tula de la cooperativa cementera Cruz Azul, más de 400 personas protestaron frente a las oficinas de la comisión. Víctor M. Velázquez, quien dijo ser presidente del consejo y representante legal, pidió la desconexión, pero la cooperativa alegó usurpación de funciones.

CAPITAL SEMILLA Con 4.3 mdd, Syntage busca expansión a AL

La plataforma de datos de negocios Syntage, que dirige y

cofundó Matheus Pedroso, invirtió 4.3 millones de dólares en capital semilla para hacer más accesibles la información empresarial en América Latina. Para fines de 2022 planean lanzar nuevas funciones y fuentes para firmas que buscan digitalizar sus procesos.

LIBRE NEGOCIACIÓN Opera app InDriver en Tuxtla Gutiérrez

La *app* de transporte de libre negociación entre pasajeros y conductores InDriver llegó a Tuxtla Gutiérrez, Chiapas. Los choferes pueden ver la ruta completa antes de aceptar via-

jes y pagos en efectivo. Además reciben el pago total en los primeros meses y luego dan una comisión de 10 por ciento.

IMPULSO A INICIATIVAS Veolia y Makesense relanzan programa

Por nueve años la francesa Veolia y la organización Makesense han relanzado su programa de impulso. Esta vez eligieron nueve iniciativas de entre más de 100 en 24 estados para enfrentar retos de agua urbana, movilidad y diseño urbano, energía limpia, alimentación sustentable, tejido social, economía circular y reactivación.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Mexicana de Aviación: 12 años

En 2018, el actual Presidente de México y sus principales funcionarios, ofrecieron a los ex trabajadores de la Compañía Mexicana de Aviación su apoyo para buscar una salida al problema que arrastran desde el 28 de agosto de 2010. Ahora se cumplen 12 años de que esta compañía realizó su último vuelo en un hecho que nadie podía creer, pues el gobierno de aquel entonces permitió e incluso alentó la desaparición de la Primera Línea Aérea de Latinoamérica.

A la fecha, la aerolínea no sólo no volvió a volar como se prometió incluso desde la época en que Javier Lozano era secretario de Trabajo y Molinar Horcasitas titular de la SCT, sino que ni siquiera se ha podido resarcir el daño económico a los trabajadores a pesar de que se han buscado cientos de alternativas para hacerlo.

Al margen de las luchas que se dieron entre 2010 y 2018, sólo en lo que va de la presente administración se les ha solicitado a los trabajadores de Mexicana de Aviación que se constituyan como una Sociedad Cooperativa, supuestamente como una alternativa de solución.

Hace meses que el actual gobierno, a través del Instituto Nacional de la Economía Social, ha “orientado” a algunos trabajadores en la filosofía cooperativista (lo que sea que ellos entiendan por filosofía cooperativista). En la mesa se han formulado tres proyectos: una empresa prestadora de servicios de carga, una prestadora de servicios turísticos y una más que ofreciera servicios de vuelos Chárter.

Pese a que en la realidad no se ha logrado ningún avance, al fin de cuentas se logró unificar a todos los interesados en una sola sociedad cooperativa, que a esta fecha ya está debidamente

constituida conforme a la Ley mexicana y ante notario público, lo que no es menor vistas las muchas diferencias entre los diversos grupos de trabajadores, pero hoy esperan que desde Presidencia les cumplan con la oferta: impulsar este proyecto en el que participará el capital humano de Mexicana de Aviación.

Cabe decir que el propio gobierno les presentó al empresario Salvador Álvarez como posible inversionista, de quien lo último que se supo es que sería sustituido de la dirigencia de Altan Redes, la empresa privada que tiene la concesión de la Red Compartida, y a la que el Gobierno mexicano está por rescatar financieramente a través de la banca de desarrollo, es decir, recurso público. A decir de los trabajadores, Álvarez estaría esperando un apoyo similar al de Altan Redes, es decir, con una especie de rescate que, no obstante, se ve difícil.

La Subsecretaría del Transporte ha ofrecido apoyo en la parte técnica, la Secretaría de Gobernación les ha requerido una serie de documentos relacionados con la empresa; una vez más, el paso siguiente depende del pronunciamiento del Ejecutivo Federal, pero la respuesta fue remitirlos a la Agencia Federal de Aviación Civil, la cual ofreció también apoyo.

Sin duda que por ofertas de apoyo no paramos. Lo malo es que del dicho al hecho ha habido un trecho de 12 años.

Y UNA VEZ MÁS: LO OÍ EN 123.45:

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

A 12 años de la desaparición de la aerolínea, los trabajadores siguen sin que nadie les ayude a recuperar su patrimonio



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
MTRO. REGINALDO MARTÍN ESQUER FÉLIX

Definición de Abrazo

Abrazos no Balazos es una rima que ofende a quienes como ciudadanos no involucrados en temas de delincuencia han tenido que lamentar la pérdida de un ser querido.

Quizá no entendemos y nos ofende, porque faltó agregar a la frase la definición presidencial de "abrazo". Se define, según el Diccionario de la RAE, más allá de su acepción de "ceñir o estrechar con los brazos en señal de cariño", se entiende también "comprender, contener, incluir", así como "admitir, escoger, seguir una doctrina, opinión o conducta", e incluso dicho de una persona, "tomar a su cargo algo", como cuando abrazas un nuevo negocio o trabajo.

El Presidente, cuando abrazó su encargo conforme al 87 Constitucional, juró cumplir y hacer cumplir la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y las leyes que de ella emanen, y por recordarlo, el Artículo 89 fracción VI de nuestra Carta Magna, establece como su obligación "preservar la seguridad nacional, en los términos de la ley respectiva ...".

Ahora bien, la Ley de Seguridad Nacional (LSN) establece en sus Artículos 1 y 2 que "corresponde al Titular del Ejecutivo la determinación de la política en la materia y dictar los lineamientos que permitan articular acciones de las dependencias que integran el Consejo de Seguridad Nacional, así como la forma y los términos en que las autoridades de las entidades federativas y los municipios colaborarán con la Federación en dicha tarea".

Los artículos 3 y 5 de la misma LSN consideran que responderá con acciones inmediatas y directas para mantener la integridad y estabilidad, frente a las

amenazas que enfrente nuestro país, y de acuerdo con la ley, se considera amenaza cuando se trata de "actos que impidan a las autoridades actuar contra la delincuencia organizada".

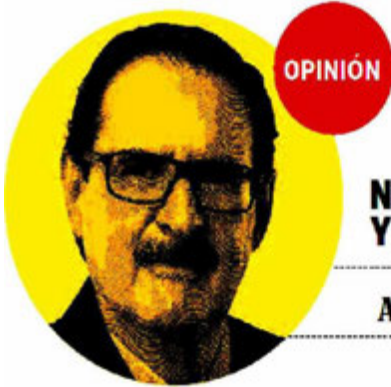
No queda duda, cuando el Presidente abrazó su encargo, aceptó su responsabilidad velar por la Seguridad Nacional.

En una metáfora, abrazar un delincuente no lo considero incorrecto, una vez que le apliques la ley a su fechoría, el Estado tiene la obligación de reincorporarlo a una vida social, ahí sí el Estado puede abrazarlo, darle todo el apoyo que se requiera, para que sea una persona de bien.

Se puede abrazar la ley, al Estado de derecho, un programa social para alejar a los jóvenes de la delincuencia, un plan de seguridad. La pregunta es si tenemos esas ideas, programas y planes para abrazarlos como sociedad o solo creemos que por generación se arreglará el problema de seguridad. Como ciudadano debería ser parte de esa estrategia, pero nadie nos ha invitado a conocerla, lo que sí conocemos es de violencia disparada e incremento de homicidios.

Martin Luther King dijo: "La injusticia en cualquier parte es una amenaza a la injusticia en todas partes". Así podríamos entender una estrategia de "abrazos" para combatir la delincuencia organizada, debemos contener el problema de inseguridad porque si el Gobierno federal se refiere a la acepción de estrechar con los brazos en forma afectiva a la delincuencia organizada, no solo estamos en manos de los delincuentes, sino de autoridades ingenuas y negligentes.

#OpinionCoparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Genéricos viento en popa en 2022, abasto, inflación e inseguridad retos y DILAMEG reunión

Con más de 20 años, los genéricos se han convertido en una opción nodal para la salud, máxime la falta de medicamentos en las instituciones públicas.

Si bien dicho segmento se vio afectado en la pandemia, pronto se recuperó al ampliarse su portafolio con moléculas para enfrentar el Covid-19.

En el año los genéricos han crecido 13.5% por lo que en unidades ya son el 65% de las medicinas que se consumen.

Mañana la Asociación Nacional de Distribuidores y Laboratorios de Medicamentos Genéricos (DILAMEG) celebra su convención. Se evaluarán logros y desafíos, como el abasto que se ha complicado por la invasión a Ucrania.

Esta agrupación que preside Santiago Bojalil surgió en 2000 y hace 3 años se sumaron los fabricantes. Con Víctor Soto como vicepresidente y Arturo Manríquez como director son 25 laboratorios y 15 distribuidores.

El avance de los genéricos se explica porque sus precios están entre 70% y 80% abajo del producto referenciado.

Ahora mismo este gremio que llega a más de 32,000 farmacias enfrenta también los embates de la inflación. Se ha tenido que apretar costos para no repercutir la problemática en el precio. A la fecha el alza de los genéricos está en 7%, situación en la que también ha ayudado la fortaleza del peso.

Otro factor complejo es la inseguridad.

Hay camiones con mercancía que deben ser escoltados y otros que se manejan sin rótulos o etiquetas para burlar al crimen organizado.

Pese a ello, hay un buen horizonte, dados los padecimientos crónico-degenerativos lo que ya obliga a ensanchar el portafolio. También hay importaciones que por la coyuntura podrían ser sustituidas.

Bojalil se ha reunido con Economía de Tatiana Clouthier para evaluar esquemas que ayuden como la depreciación acelerada, al igual que una devolución expedita del IVA, ya que este negocio opera con tasa cero. El SAT de Raquel Buenrostro igual conoce de sus peticiones.

Para 2023 se cree que los genéricos podrán mantener su paso. Sin embargo, se proyecta un avance de apenas 4% en un entorno de gran competencia.

Como quiera todo por avanzar.

ALIANZA DE HDI CON BUPA PARA SUMAR SEGUROS DE GASTOS MÉDICOS

Con la novedad de que HDI, firma de seguros que lleva aquí Juan Ignacio González acaba de suscribir una alianza con BUPA para sumar vía sus 8,000 agentes, pólizas de gastos médicos respaldadas por la especialista en ese menester que preside Fernando Lledó. Hay todo por crecer en ese segmento. Según la AMIS de Juan Riveroll, en México solo 12.2 millones de

personas cuentan con esa protección. La suma de fuerzas correrá a partir de septiembre.

SANGRÍA EN RITCH, MUELLER Y NICOLAU Y POR SALIR MÁS SOCIOS

Nueva baja en el despacho de abogados Ritch, Mueller y Nicolau. Quien ahora se separó fue Carlos Obregón. Esa firma ha perdido en los últimos 2 años socios muy valiosos como Thomas Heather, Luis Dantón Martínez, Rodrigo Conesa y José Berrueta. La mayoría han salido para sumarse a otros proyectos. Internamente se han nombrado relevos, aunque parece que a veces con profesionales sin experiencia. Además la sangría podría continuar. Hay 3 ó 4 socios que buscarían nuevos derroteros pronto.

VELÁZQUEZ VS ÁLVAREZ EN APAGÓN DE PLANTA DE CRUZ AZUL

Tras la suspensión eléctrica el fin de semana en la planta de Cruz Azul en Jasso, ayer plantón de trabajadores en las oficinas centrales de la CFE de Manuel Bartlett. La presión para que se reinstale la energía. Hay producción en los hornos en esa factoría que retienen Guillermo "Billy" Álvarez y los suyos. El corte fue solicitado el miércoles por el consejo de administración de la cooperativa, entiéndase Víctor Manuel Velázquez. Así que al rojo vivo.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página 4 de 4



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



ARMANDO
ZÚÑIGA

*Sumar a
la IP, la
ecuación
perfecta*

Presidente de
Coparmex CDMX

**LA PARTICIPACIÓN DEL SECTOR PRIVADO
EN TRABAJOS DE INFRAESTRUCTURA
TRAJE CONSIGO BENEFICIOS PARA LA
SOCIEDAD EN SU CONJUNTO**

La infraestructura es un tema primordial para la reactivación económica del país. El gobierno federal debe ser un factor clave en su impulso con políticas del desarrollo bien definidas que alienten obras en diversos sectores, y sin lugar a duda, debe apoyarse en la experiencia y capacidad de la Iniciativa Privada (IP).

Si bien es cierto que la actual administración ha anunciado y puesto en marcha dos paquetes de infraestructura y está en espera un tercero, con una inversión superior a los 600 mil millones de pesos entre los tres, equivalentes a más de 60 proyectos, la IP debe tener mayor

participación en estas políticas y programas que pretenden llevar a cabo para reactivar la economía.

La infraestructura es uno de los 12 pilares para medir la competitividad de una nación, según el Foro Económico Mundial.

En ese sentido, en su índice de Competitividad Internacional 2021, el Instituto Mexicano para la Competitividad (Imco) ubica a México en la posición 37 entre 43 naciones evaluadas, con un nivel bajo de competitividad respecto al resto de países evaluados.

Para Deloitte, la falta de información y los altos costos de los procesos obstaculizan el desarrollo de la infraestructura en la nación.

Todo esto refleja una realidad: hay muchas trabas que debe cumplir el empresariado para participar de forma efectiva en el desarrollo de infraestructura del país.

El documento "Construyendo la competitividad en México", de esta consultoría, indica que el país tiene grandes retos en la materia.

Agrega que la falta de una plataforma homologada detiene el fomento al establecimiento de empresas de infraestructura, por lo que éstas deben hacer todo el despliegue por su cuenta y cubrir los gastos que ello implica.

PANORAMA

Aunque el gran impulsor de la inversión en este sector es el gobierno, la Iniciativa Privada juega un papel fundamental para su buena implementación.

Datos del análisis "Más infraestructura, mejor infraestructura", de México Evalúa, señalan que para 2022 se proyectan 14 mil 200 millones de pesos en inversiones por Asociaciones Público Privadas (APP). "Este monto sólo representa 1.6 por ciento del total de la inversión física presupuestaria, lo que de entrada sirve para dimensionar su limitado impacto en el crecimiento económico", indica el documento.

Estos recursos no son considerados como

presupuestarios, carecen de transparencia al momento de llevar a cabo las APP, por lo que es necesario transparentar el ejercicio real de ellos.

EL FUTURO

La participación de la IP en temas y trabajos de infraestructura trae consigo beneficios para la sociedad en su conjunto: genera empleos, activa la economía, incentiva el desarrollo social y permite solidificar a empresas pequeñas y medianas, además de que en las grandes compañías afianzan su liderazgo empresarial.

La infraestructura como motor de crecimiento económico y social del portal *futurociudades.*

tec.mx, del Tec de Monterrey, indica que el crecimiento económico es uno de los retos más grandes en el mundo, ya que los países necesitan generar riqueza y repartirla de mejor manera, y para ello es necesario invertir en infraestructura porque fomenta el desarrollo económico y social.

"La infraestructura saca adelante a un país. Al invertir en obras se generan empleos y se propicia la igualdad. En México tenemos el norte, con una vasta infraestructura, y el sureste que, por su orografía y temas meteorológicos, no ha permitido que haya una gran inversión en infraestructura", como afirma en la misma publicación Yuriria Mascott, exsubsecretaria de Transporte en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

El panorama, paradójicamente, es muy claro para que las metas en infraestructura se cumplan de forma contundente y ayuden al desarrollo social, económico, generen empleo y riqueza con la inclusión de la Iniciativa Privada en los planes y políticas del gobierno.

En conclusión, México necesita de las empresas de la Iniciativa Privada en sus proyectos de infraestructura: su experiencia, capacidad, conocimiento, aunado a la generación de empleos, riqueza y desarrollo social son una ecuación perfecta para el crecimiento de nuestro país.

**MÉXICO
NECESITA DE
LAS EMPRESAS
EN SUS
PROYECTOS DE
CONSTRUCCIÓN**





UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

YORIO
POTENCIA
A CETES
DIRECTO

Hay una nueva iniciativa que habilitará a mexicanos que tienen el hábito o el deseo de ahorrar en el largo plazo sin intermediarios bursátiles

E

l subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, es uno de los personajes que auténticamente está haciendo más por la inclusión financiera del país. Es quizá, en consecuencia, la persona más consciente del gobierno respecto del daño que causa la inflación a las familias.

Ayer Yorio celebró que la plataforma Cetes Directo haya registrado 33 mil 500 nuevos inversionistas durante julio, el mayor número de personas invirtiendo en cetes a través de ese mecanismo desde que inició. Y no se quedó con ello. Anunció una potenciación de las alternativas de inversión al incluir el bono BPA182, que es un tipo de bono emitido por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, y que genera rendimientos siempre por encima de la inflación a un plazo de vencimiento de siete años.

Esta nueva iniciativa habilitará a aquellos mexicanos que tienen el hábito o el deseo de ahorrar en el largo plazo sin depender de intermediarios bursátiles, que hasta ayer eran las únicas instituciones habilitadas para colocarlos. Hacienda dijo que los rendimientos por encima de la inflación protegerán el valor adquisitivo de la inversión

**Durante julio
se registraron
33 mil 500
inversionistas**

de la persona durante periodos de alta inflación (tal como lo estamos viviendo ahora, que la inflación se ubica en 8.15 por ciento, aunque mañana sabremos si hay señales de que podría bajar).

El entorno es complejo. A pesar del dato de inflación más positivo que arrojó Estados Unidos en julio pasado (8.5%), en realidad todavía no existe certeza respecto de un control real de este fenómeno a nivel global. De hecho, Citigroup dijo ayer que en el Reino Unido podría registrarse una inflación de hasta 18.6 por ciento en 2023, cálculo al que llegó tras analizar los precios de los energéticos. Esto arrojaría una recesión considerable en ese país, una de las economías más grandes del mundo, y dejaría perplejos a muchos esperando posibles señales de contagio a otros países, así como una elevada expectativa para el nuevo primer ministro, que será elegido en unos días.

De manera que mientras la expectativa de formación de precios continuará generando incertidumbre por el resto de este año, Hacienda ha tomado algunas medidas fundamentales para quien desee cubrir el riesgo que representan los precios elevados. Bien.

CULEBRÓN DE BACHOCO

Continúa el culebrón de la familia **Robinson Bours** por el desenliste que intentan hacer de Bachoco del mercado de valores. Hay una segunda carta enviada por parte de Tweedy, Browne a los miembros del Consejo de Administración de la empresa, para que honren su responsabilidad fiduciaria y eleven el precio ofertado de \$81.66 por cada acción para adquirir los títulos en circulación. Tweedy, Browne dice tener 15 por ciento del capital de la emisora y rechaza el precio al que le quieren comprar, afirmando que incluso está por debajo del valor en libros.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

GOLPE A VULCAN MATERIALS

Desde mayo pasado, las autoridades federales mantienen clausuradas la cantera Sac-Tun

U

n expediente que ha lesionado la relación entre México y Estados Unidos es la producción de agregados en Quintana Roo donde se argumenta daño ambiental.

Pues bien, de acuerdo con el último reporte financiero de Vulcan Materials Co., propietaria de la cantera de Calica en Playa del Carmen, las pérdidas por el cierre de operaciones de esa firma le costarán a la compañía entre 80 y 100 millones de dólares.

La clausura que realizó la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (Profepa) y la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat), a petición del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, también ha ocasionado problemas en el sector de la

construcción local que tenía una fuente cercana para el abasto de piedra caliza, aunque la mayor parte se exportaba a Estados Unidos.

Por lo pronto, se estima que la empresa que lleva **Tom Hill** tiene casi tres meses de producción de material pétreo atrapado en sus instalaciones y que todo indica tampoco será posible comercializarlo mientras siga el pleito en tribunales.

Mientras tanto, personas cercanas al conflicto señalan que el arbitraje sigue su curso con buenas expectativas para Calica que sigue alegando que su operación es legal, y tampoco ha dañado al medio ambiente.

La empresa ha dicho que cuenta con los permisos necesarios para operar y mantiene

su interés en reanudar operaciones en terrenos que son de su propiedad en una concesión con vigencia de 30 años.

LA RUTA DEL DINERO

Se aproximan momentos de definición en la Cámara alta y por lo pronto para **José Narro Céspedes** es necesario que el Senado recobre la interlocución con el Ejecutivo en la recta final de la administración, de cara a la discusión de iniciativas de Reforma Constitucional que interesan al presidente **López Obrador**. El político zacatecano también salió a medios para aclarar el tema de los dos marinos desaparecidos argumentando una "guerra sucia" ante su interés de encabezar a la bancada de Morena. Y bueno, dijo que jamás solicitó seguridad en su gira por el estado de Guerrero, tampoco era personal a su cargo, y mucho menos les proporcionó algún vehículo para

realizar sus labores. El senador informó que ya ha entregado información a la Fiscalía General de la República de **Alejandro Gertz Manero**, y seguirá colaborando con las autoridades en las investigaciones... Los primeros días de septiembre se realizará el "Foro Creadores México", que centrará sus esfuerzos en esta

ocasión en el *marketing* y publicidad en el centro del país, a celebrarse en el Auditorio Metropolitano de Puebla, mismo que busca generar un cambio positivo en mexicanos.

Las clausuras las realizó la Profepa y la secretaría de Medio Ambiente

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
/ @CORPO_VARELA



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Genéricos viento en popa en 2022, abasto, inflación e inseguridad retos y DILAMEG reunión

Con más de 20 años, los genéricos se han convertido en una opción nodal para la salud, máxime la falta de medicamentos en las instituciones públicas.

Si bien dicho segmento se vio afectado en la pandemia, pronto se recuperó al ampliarse su portafolio con moléculas para enfrentar el Covid-19.

En el año los genéricos han crecido 13.5% por lo que en unidades ya son el 65% de las medicinas que se consumen.

Mañana la Asociación Nacional de Distribuidores y Laboratorios de Medicamentos Genéricos (DILAMEG) celebra su convención. Se evaluarán logros y desafíos, como el abasto que se ha complicado por la invasión a Ucrania.

Esta agrupación que preside **Santiago Bojalil** surgió en 2000 y hace 3 años se sumaron los fabricantes. Con **Víctor Soto** como vicepresidente y **Arturo Manríquez** como director son 25 laboratorios y 15 distribuidores.

El avance de los genéricos se explica porque sus precios están entre 70% y 80% abajo del producto referenciado.

Ahora mismo este gremio que llega a más de 32,000 farmacias enfrenta también los embates de la inflación. Se ha tenido que apretar costos para no repercutir la problemática en el precio. A la fecha el alza de los genéricos está en 7%, situación en la que también ha ayudado la fortaleza del peso.

Otro factor complejo es la inseguridad.

Hay camiones con mercancía que deben ser escoltados y otros que se manejan sin rótulos o etiquetas para burlar al crimen organizado.

Pese a ello, hay un buen horizonte, dados los padecimientos crónico-degenerativos lo que ya obliga a ensanchar el portafolio. También hay importaciones que por la coyuntura podrían ser sustituidas.

Bojalil se ha reunido con Economía de **Tatiana Clouthier** para evaluar esquemas que ayuden como la depreciación acelerada, al igual que una devolución expedita del IVA, ya que este negocio opera con tasa cero. El SAT de **Raquel Buenrostro** igual conoce de sus peticiones.

Para 2023 se cree que los genéricos podrán mantener su paso. Sin embargo, se proyecta un avance de apenas 4% en un entorno de gran competencia.

Como quiera todo por avanzar.

ALIANZA DE HDI CON BUPA PARA SUMAR SEGUROS DE GASTOS MÉDICOS

Con la novedad de que HDI, firma de seguros que lleva aquí **Juan Ignacio González** acaba de suscribir una alianza con BUPA para sumar vía sus 8,000 agentes, pólizas de gastos médicos respaldadas por la especialista en ese menester que preside **Fernando Lledó**. Hay todo por crecer en ese segmento. Según la AMIS de **Juan Riveroll**, en México solo 12.2 millones de

personas cuentan con esa protección. La suma de fuerzas correrá a partir de septiembre.

SANGRÍA EN RITCH, MUELLER Y NICOLAU Y POR SALIR MÁS SOCIOS

Nueva baja en el despacho de abogados Ritch, Mueller y Nicolau. Quien ahora se separó fue **Carlos Obregón**. Esa firma ha perdido en los últimos 2 años socios muy valiosos como **Thomas Heather**, **Luis Dantón Martínez**, **Rodrigo Conesa** y **José Berrueta**. La mayoría han salido para sumarse a otros proyectos. Internamente se han nombrado relevos, aunque parece que a veces con profesionales sin experiencia. Además la sangría podría continuar. Hay 3 ó 4 socios que buscarían nuevos derroteros pronto.

VELÁZQUEZ VS ÁLVAREZ EN APAGÓN DE PLANTA DE CRUZ AZUL

Tras la suspensión eléctrica el fin de semana en la planta de Cruz Azul en Jasso, ayer plantón de trabajadores en las oficinas centrales de la CFE de **Manuel Bartlett**. La presión para que se reinstale la energía. Hay producción en los hornos en esa factoría que retienen **Guillermo "Billy" Álvarez** y los suyos. El corte fue solicitado el miércoles por el consejo de administración de la cooperativa, entendiéndose **Victor Manuel Velázquez**. Así que al rojo vivo.

@agullar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Inversión Extranjera Directa sumó 8,084 millones de dólares en el 2T

Al cierre del segundo trimestre del año, la **Inversión Extranjera Directa** registró 8,084 millones de dólares, que sumado a los 19,428 millones de dólares del primer trimestre, se acumuló 27,511 millones de dólares en los primeros seis meses del 2022.

Destacaron **nuevas inversiones** en el segundo trimestre con un 43% de participación apoyado por dos inversiones importantes, **Aeroméxico** y **Televisa** que juntos registraron 6,875 millones de dólares, con el 42.4% de participación se registró la **reinversión de utilidades** y el 14.6% las **cuentas intercompañías** para totalizar los 27,511 millones de dólares.

El crecimiento semestral fue del 49.2%, destacando las **nuevas inversiones** en este periodo con un crecimiento del 171.5%, **reinversión de utilidades** aumentó 15.3% y **cuentas intercompañías** apenas creció 1.4%.

Medidas por **sector**, el 34.3% correspondieron a **manufacturas**, 16.3% a **transportes**, 14.2% a **información en medios masivos**, 13% a **servicios financieros y seguros**, 6.1% **comercio** y 4.7% a **minería**.

En cuanto a **país de origen**, el primer lugar sigue correspondiendo a **Estados Unidos** con el 39.9% y **Canadá** que pasó al segundo lugar

con 10.3%. De ahí la importancia de un **Tratado Comercial** como el T-MEC de respeto y credibilidad.

RECONOCIMIENTO A ZIMAT CONSULTORES

Para celebrar sus ya casi 40 años de liderazgo en el mercado mexicano, **Zimat Consultores**, la firma de consultoría en comunicación y relaciones públicas encabezada por **Marta Mejía**, **Andrea Castro**, **Federica Ruiz Maza** y **Sofía**

Ambrosi, fue reconocida como la mejor firma en la categoría "Public Relations Agency of the Year in Mexico, the Caribbean & Central and South America" por los **Stevie Awards 2022**, certamen que reconoce los trabajos más destacados en 9 categorías diferentes.

Cada año recibe más de 12 mil nominaciones de más de 50 países. Y quizá el mayor reconocimiento es que son sus pares, **CEOs** de agencias de comunicación en todo el mundo, quienes califican y premian a **Zimat**.

Esta es la primera ocasión que una agencia mexicana obtiene el **oro** a nivel continental. Nos cuentan que **Zimat** ha sabido encontrar nuevas maneras de trabajar, compaginando los resultados esperados por sus clientes con una cultura laboral que favorece a sus consultores de los cuales cerca del **60%** son **mujeres**, además de

integrar nuevos servicios con **base tecnológica**.

EN LA MIRA EX DIRECTIVO DE PEMEX

Al tiempo la razón. Parece que eso sucedió en el caso de **Alejandro Cabrera Fernández**, quien

fue despedido de **Petróleos Mexicanos (PEMEX)** por faltar a la ética de la empresa. Y es que en días recientes ha despertado algunas sospechas porque se le ha visto muy cercano a la dirigencia sindical de la firma.

En 2020, cuando **Cabrera** era titular de la **Coordinación de Relaciones Laborales y Recursos Humanos** en **Pemex**, se reunió con el ex-dirigente sindical **Carlos Romero Deschamps**, en horario laboral, fuera de sus oficinas, y sin conocimiento de sus jefes, acciones que le costaron el empleo.

Pero, a casi dos años de aquel incidente, **Cabrera** reapareció en la ceremonia del 87 aniversario del **Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM)**, en donde se le vio muy cercano a **Ricardo Aldana**, actual dirigente del organismo, y a la cúpula de los representantes de los trabajadores.

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



Halcones por largo tiempo en los bancos centrales

Aquel dato inflacionario de los Estados Unidos al cierre del mes pasado del 8.5% anualizado, que era mucho mejor que el 9.1% de junio, fue festejado en los mercados con el regreso a los activos de renta variable y de los mercados emergentes.

Todo porque en la lógica de los inversionistas, menos inflación debería implicar aumentos menos drásticos a la tasa de interés interbancaria por parte del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (Fed).

En medio de aquella fiesta que, por ejemplo, regresó la paridad peso-dólar a los 19.80, no pocos de aquellos que toman decisiones de política monetaria en Estados Unidos decidieron echar un balde de agua fría a aquellos que ven banqueros centrales más laxos, para adelantar que podrían mantener una visión más estricta (hawkish) hasta asegurarse de que, efectivamente, la baja en la presión inflacionaria es sostenible.

Hasta ahora, los mensajes de muchos de los presidentes del sistema de la Reserva Federal apuntan a no confiarse de las primeras señales de baja inflacionaria y este mismo viernes po-

dría haber más claridad del tono que mantendrá ese banco cuando el titular de la Fed, Jerome Powell, dé su discurso en la cumbre de banqueros centrales en Jackson Hole, Wyoming.

Las posibilidades van de mantener una mano dura contra la inflación, con todo y otro aumento de 75 puntos base en la reunión del 20 y 21 de septiembre o bien relajar los incrementos, a medio punto porcentual, para apostar a una economía que se salve de una eventual recesión.

Y si eso sucede en Estados Unidos, que ya dio los primeros indicios de una desaceleración inflacionaria, más precavidos deben ser en México, donde la inflación general y la subyacente, siguen mostrando presiones al alza.

Además, siempre será un buen consejo seguir a la Fed para evitar que una reacción en los mercados pueda crear un problema donde no lo tenemos, como en la paridad cambiaria.

México no tendrá la misma velocidad de baja en la inflación porque el componente fiscal de las gasolineras hace que ese precio se garantice alto en el mercado de nuestro país, a diferencia de los Estados Unidos donde una baja en los precios del petróleo y de los refe-

rentes de las gasolineras de inmediato se refleja en los precios al consumidor.

La siguiente reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México para tomar una decisión de política monetaria llegará después de un par de eventos relevantes. El primero, la decisión de política monetaria de la Fed y el segundo justo después de conocer la inflación de la primera quincena de septiembre.

Habitualmente septiembre es un mes de inflación alta, porque ahí quedan plasmados los incrementos del regreso a clases. Este año, con el regreso totalmente presencial y tras un par de años de incrementos contenidos en las colegiaturas y demás insumos para la educación, pueden venir aumentos importantes.

A pesar de que tanto en México como en Estados Unidos empezarán los entusiastas que quieren ver una moderación en los incrementos del costo del dinero, parece que los halcones estarán presentes un buen rato en la toma de decisiones.

Y no es para menos cuando estamos ante niveles inflacionarios que, por edad, no conocían la mayoría de los habitantes de nuestros países.

Página: 5

Area cm2: 496

Costo: 28,768

1 / 3

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero en El Independiente

Crecimiento, la gran incógnita para Presupuesto 2023

Por Mauricio Flores*

La arquitectura con la que la Secretaría de Hacienda construye el Presupuesto de Ingresos y Egresos de la Federación para 2023 tiene como inestable piedra angular las proyecciones del crecimiento del Producto Interno Bruto, las cuales estarán sin duda impactadas por lo que se percibe como un inevitable recesión en Europa -acicateada por la crisis económica de la guerra de Rusia contra Ucrania-, la recesión que también se adivina viene para China y las señales contradictorias del estancamiento e inflación en los Estados Unidos. Por ello 2023 no se percibe como un año fácil para la economía mexicana en donde las primeras actualizaciones de los Precriterios de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria para el siguiente año indicarían niveles cercanos al 1.8 y 2.2% de crecimiento del PIB, inflación menos intensa que la de este año pero aún persistente y un escenario relativamente inercial de las prin-

cipales variables económicas registradas en 2022, incluidas las operaciones de mejoramiento de perfil de deuda a mayor plazo que permita reducir la tasa de interés.

En otras palabras, el presupuesto ya no responderá a las estimaciones clave de los Precriterios 2023 que calcularon 3.5% de aumento del PIB e inflación de 3.3% de inflación el próximo año debido al rápido y profundo cambio en el panorama económico.

La conducción de la hacienda pública se mantendrá en la persona de **Rogelio Ramírez de la O** y de los integrantes de su equipo a pesar de los rumores de que dejaría el cargo tan pronto presentase el paquete presupuestal 2023, paquete que deberá cabildarse y defenderse ante las instancias federales, el Congreso y los gobiernos estatales. De hecho, en Washington ya se tiene confirmada la presencia de Ramírez de la O en la reunión del Comité Ministerial del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial que se realizará en Octubre próximo.

Página: 5

Area cm2: 496

Costo: 28,768

2 / 3

Mauricio Flores

Empero, la gestión de los recursos públicos, pese a un aumento de casi dos puntos del PIB en la presente administración de la recaudación tributaria, enfrenta fuertes tensiones como el mismo crecimiento económico menguado por falta de inversión privada, la eficacia administrativa de las instancias gubernamentales encargadas de su ejecución, la incertidumbre comercial y financiera externa, y el aumento de costos que ello implica.

GUERRA ENTRE SAT Y ADUANAS ATORA COMERCIO EXTERIOR

Hablando de recaudación y problemas: no son canicas, representa el 30% de la captación tributaria del país: los ingresos que obtendrá la hacienda pública al cierre de este año rondará el 1.5 billones de pesos por los impuestos y trámites al Comercio Exterior, una tarea que originalmente desarrollaba el Sistema de Administración Tributaria (SAT) -actualmente a cargo de **Raquel Buenostro** pero que a partir de la reestructuración del sistema tributario y de los espacios de poder en el gobierno de Andrés Manuel López Obrador la tarea se transfirió a la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM) que hoy dirige **Horacio Duarte** y que es responsable de la multimillonaria recaudación.

La separación estructural de ambas responsabilidades -la tributación en territorio nacional a cargo del SAT y al de exportación e importación a la ANAM- se explicó por aspectos de mayor transparencia, seguridad y combate al crimen organizado en las fronteras terrestres y marítimas del país así como de desterrar las prácticas de corrupción, y al mismo tiempo acelerar y eficientar el manejo del comercio exterior.

Sin embargo, las crecientes quejas de empresas de industrias tan estratégicas como la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz que representa **José Sosaya** acerca del bloqueo que padecen en los procedimientos para informar la entrada y salida de productos e insumos, es muestra de que los buenos propósitos de la reestructuración no aterrizan en la práctica y que amagan con

estrangular uno de los motores -el comercio exterior- que ha evitado un definitivo estancamiento económico.

La batalla más fuerte y tal vez definitiva que se registra ahora en esa guerra de posiciones estratégicas (hay que recordar que las aduanas terrestres están bajo la tutela de la Secretaría de la Defensa Nacional y los puertos marítimos y terrestres bajo la tutela de la Secretaría de Marina, es la que se originó con la entrada en vigor a partir del primero de agosto pasado del llamado *Aviso de Cruce* por parte de la ANAM: se trata de la solicitud de información que el organismo a cargo de ex aspirante a la gubernatura del Estado de México hace a todos los importadores y exportadores para llevar su propio control con datos que no tendrán carácter fiscal y que por tanto no serán compartidos con el SAT.

Y es que el SAT es hoy por hoy el propietario del Programa de Integración Aduanera (PITA) contratado en 2017 a las empresas consorcio ganador del concurso, conformado por Six Sigma de **María Asunción Aramburuzabala** e IBM luego de un polémico concurso; ese sistema provee la big data que permite la inteligencia del gobierno federal tanto en materia comercial como de seguridad y de combate a la evasión y elusión fiscal.

Y precisamente por qué el SAT establece un costo y un procedimiento precisos para que ANAM utilice la plataforma de información mencionada arriba y se alinee a las directrices del sistema tributario, la agencia a cargo de Horacio Duarte, estableció el Aviso de Cruce para acopiar información que no se comparte con el SAT... lo cual ha generado descontrol en las aduanas con la afectación correspondiente a importadores, exportadores y por supuesto a los agentes aduanales.

Ya les daré detalles de este asunto que ya escaló hasta el despacho de **Andrés Manuel López** en Palacio Nacional.

PD: Esta columna no se publicará los próximos tres días y reinicia el próximo lunes 29 de Agosto.

* floresarellanomauricio@gmail.com
@mfloresarellano

Página: 5

Area cm2: 496

Costo: 28,768

3 / 3

Mauricio Flores



Página: 13

Area cm2: 250

Costo: 47,345

1 / 1

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Se desdibuja la economía familiar por los elevados precios

TODAS LAS encuestas realizadas entre la población, en las últimas semanas, resaltan dos problemas graves en el país: La crisis económica familiar por causa de los altos precios y la inseguridad atroz que se ha extendido y que colocó a 16 estados de la República en situación de alerta por parte de las autoridades de Estados Unidos y Canadá.

Al inicio de la pandemia, allá por abril de 2020, el alza de precios o la inflación del país, como guste llamarle, registraba un nivel de 2.15%, pero con el transcurso de los meses siguió su paso galopante hasta llevarnos a 8.15%, un nivel récord histórico en el siglo y la cuenta probablemente terminará hasta mediados de 2023.

En diciembre de 2021, cuando la inflación alcanzó el 7.36%, ya había un incremento de 242.36% en dicho indicador con respecto a la medición de abril de 2020. Hoy la cifra está en niveles escalofriantes

y ha puesto en riesgo el Paquete Contra la Inflación y la Carestía (PACIC), debido a que las grandes cadenas comerciales ya no pueden soportar los precios al público de los 24 productos que se cobijaron con ese plan de gobierno.

Respecto a la inseguridad, es evidente que las instituciones han sido rebasadas por el crimen organizado y cobran sentido las palabras del embajador de EU en México, Ken Salazar, quien ha dicho que este asunto debe ser atendido antes que las diferencias con el Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), porque si no hay resultados en la seguridad, todo sigue temblando.

PUNTOS Y LINEAS

LOS MIEMBROS de la FED estadounidense han entrado en debate sobre el tamaño de los incrementos y los tiempos de aplicación de las tasas de interés. Aunque la reunión de la Reserva Federal será hasta el 20 y 21 de septiembre, la fortaleza de la economía norteamericana sugiere a pensar que el incremento de réditos será de 75 puntos base...

EN CHINA y Europa hay sequías que han acentuado los problemas económicos y fuertes bajas en la producción de las hidroeléctricas, así como el cierre de algunas empresas productoras. En México no cantamos mal las rancheras y muchas presas están en niveles mínimos...

LOS PRECIOS del petróleo están al alza, tras el anuncio de la reducción en las reservas estratégicas de EU de 7.1 millones de barriles, así como de gasolina en 4.6 millones de barriles, no obstante que el consumo de dicho combustible está en máximos en las últimas cuatro semanas.

EL TOPE del precio de la energía del Reino Unido se anunciará esta semana y está programado para otro aumento del 50% o más, lo que obliga al gobierno a aumentar el apoyo fiscal.

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



**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Golpe certero

La semana pasada platicamos de las “montaviajes”, falsas empresas dedicadas a defraudar a los clientes con paquetes vacacionales.

Pero al enterarnos de los sucios métodos que utilizan las “montadeudas” o “gota a gota”, la situación se torna de alarma y preocupación para los ciudadanos de a pie, que somos la mayoría.

Resulta que dichas bandas ofrecían créditos rápidos, sin importar que estuvieran boletinados en el buró de crédito o que no contarán con historial crediticio. Una vez aprobada la solicitud, el cliente tenía que descargar una aplicación (app) en su celular y autorizar a la empresa el acceso a su celular, sin ninguna restricción a sus archivos personales, como mensajes de whatsapp o fotografías.

Durante muchos meses, los “montadeudas” intimidaron a sus clientes con métodos poco ortodoxos para poder cobrar los créditos. Y así empezaba la pesadilla, porque la persona que contraía la deuda tenía incrementos arbitrarios de hasta el 500% el monto contraído y si el cliente se negaba, los amenazaban con difundir imágenes de supuestos delitos, o exhibidos como abusadores sexuales o pederastas. También había amenazas de golpearlos, ya sea en sus centros de trabajo o en sus domicilios.

La Secretaría de Seguridad Ciudadana (SSC), realizó diversos cateos se realizaron de manera simultánea en cuatro sitios utilizados como Call Center, para promocionar una supuesta empresa de préstamos fáciles a través de aplicaciones digitales.

GUÍA DE TURISTAS:

•MÁS DE 4 MILONES DE EMPLEOS EN EL SECTOR TURÍSTICO

En el segundo trimestre del año, la población ocupada en el sector turismo de México ascendió a 4 millones 497 mil personas empleadas, presume la Secretaría de Turismo Federal. El resultado, dice la dependencia, es una muestra de que continúa la recuperación en el empleo turístico, dado que en el segundo trimestre de 2022 se registró un crecimiento de 2.5%, equivalente a 108 mil 729 personas empleadas más, comparadas con las 4 millones 388 mil personas del trimestre previo.

•ANUNCIAN LA FERIA DE INVERSIÓN DE LA CIUDAD DE MÉXICO

Del 25 al 26 de agosto, se realizará la Feria de la Inversión de la Ciudad de México, que será un espacio fértil para conocer proyectos, innovaciones y oportunidades que brinda la Capital del país en los sectores más importantes e innovadores para la iniciativa privada nacional e internacional. Durante dos días, los asis-

tentes al Centro Cuibanamex, tendrán la oportunidad de conocer nuevos socios comerciales y potencializar alianzas estratégicas, en aras de ampliar sus horizontes de negocios.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo
www.pasaporteinformativo.mx

@PeriodistaRC

Con gran espectacularidad, el Gobierno de la Ciudad de México dio cuenta de la desarticulación de una banda organizada que se dedicaba a extorsionar a sus clientes que contrataban sus servicios de préstamos rápidos. Se sabe que no sólo operaban en la CDMX, sino en la zona metropolitana de Puebla, Monterrey y Tijuana, incluso Colombia.

Lo que llama mucho la atención es que según las indagatorias oficiales, las principales víctimas de extorsión y de pagos excesivos eran las mujeres.