

OPINIÓN DE NEGOCIOS

VISIÓN ECONÓMICA
SALVADOR KALIFA

Los claroscuros del 21

La actividad productiva en este año fue mejor que la del 2020, en gran parte por el rebote natural después de la catástrofe provocada por la pandemia del Covid-19 el año pasado. Ese rebote, sin embargo, no fue suficiente para recuperar el nivel del producto interno bruto al cierre de 2018, por lo que persiste una caída importante en el ingreso por persona en nuestro País.

Es bien sabido que cada vez que se le presenta la oportunidad, el presidente López Obrador (AMLO) presume su “estrategia” para atender las crisis sanitaria y económica. Los datos duros, sin embargo, muestran que en ambas fracasó. En relación con lo primero, México ocupa los primeros lugares en el mundo en total de muertes, contagios y fallecimientos por millón de habitantes. En consecuencia, el que parezca que ya superamos lo peor de la pandemia y continúen los programas de vacunación no compensa los daños que ocasionó la pésima reacción de la 4T ante esa tragedia.

Con respecto a la crisis económica, fue la recuperación vigorosa de Estados Unidos (EU), así como el rebote natural que mencioné al inicio, y no las políticas de la 4T, lo que mejoró el desempeño de la economía este año. Cuando conozcamos las cifras oficiales sobre el avance del 2021 veremos, no obstante, la insuficiencia de la recuperación, así como que cada día que pasa se debilita más, en un entorno donde la inflación se aceleró de

manera significativa. En efecto, otro de los “logros” de este Gobierno durante 2021 es que el crecimiento de los precios alcanzó un nivel no visto en más de dos décadas, a pesar de los controles de precios que aplica sobre la gasolina y el gas licuado. Sin esos controles la inflación anual rebasaría el 8 por ciento. Es cierto que parte del alza de los precios viene de presiones externas, pero las torpezas de este Gobierno en diferentes frentes, así como la timidez de nuestras autoridades monetarias (exceptuando el alza de su tasa de referencia en medio punto porcentual de la semana pasada), han contribuido a que dicho fenómeno supere expectativas y se mantenga alejado de la meta del 3 por ciento de nuestro banco central.

El precio del dólar, por su parte, se mantuvo relativamente estable en el año, después de los sobresaltos al inicio de la pandemia en 2020, pero en fechas recientes reanudó su tendencia al alza y se ubica ya cerca de los 21 pesos. De hecho, salvo una milagrosa conversión de AMLO a la ortodoxia económica, apoyando la participación privada en energía, es muy probable que la cotización de la divisa estadounidense no regrese por debajo de los 20 pesos.

La pesadilla para el peso, además, apenas comienza. La semana pasada el comunicado de la reunión de la Reserva Federal de EU mostró una creciente preocupación por la inflación en su país,

reforzando la expectativa de que pronto comenzará a aplicar un proceso de alza de tasas de interés. Eso, cuando ocurra, se traducirá en una depreciación adicional del peso que Banco de México quizá pueda contener, pero no evitar, en mucho debido a que las acciones de la 4T siguen espantando al capital financiero.

Los ejemplos más notorios son la propuesta de reforma constitucional para la energía eléctrica, el desmantelamiento del andamiaje institucional, personas sin preparación adecuada en puestos clave y, lo más preocupante, la compra de la lealtad de las fuerzas armadas asignándoles cada vez más el control y las funciones administrativas de proyectos públicos.

En síntesis, este fue, sin duda, un mejor año que el 2020 pero, aun así, no evitó que esta primera mitad de sexenio fuera la peor en los últimos 30 años. La 4T es el principal obstáculo para que un avance como el de este año se repita en lo que resta de este gobierno. El 2022 será, para todo fin práctico, un regreso a los pobres niveles de crecimiento económico que han plagado a nuestro país por décadas con todavía importantes presiones inflacionarias. Sobre eso, sin embargo, comentaré en enero próximo. Faltan 175 días.

Deseo a mis lectores una Feliz Navidad y un Próspero 2022. Regreso, Dios mediante, el jueves 13 de enero.

sakalifaa@gmail.com

¿QUO VADIS?
ENRIQUE DUSSEL
PETERS

El Foro CELAC-China

México asumió en 2020 y 2021 la presidencia *pro tempore* de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) y recibió, en general, un importante apoyo de la mayoría de los países de la región, con la notable excepción del presidente brasileño. Entre sus múltiples funciones se encuentra el Foro CELAC-China, la principal institución regional con China y creada en 2004. El Foro CELAC-China es relevante desde múltiples perspectivas. Por un lado, sus negociaciones, acuerdos y acciones no son excluyentes con otros multilaterales y bilaterales. Además, todos los miembros de la CELAC -incluyendo aquellos que no cuentan con relaciones diplomáticas con China- pueden hacer uso de las acciones del Foro. Por último, y desde una perspectiva china, ese país ofrece un portafolio de opciones para la región de América Latina y el Caribe (ALC) que es crecientemente atractivo para la región y sus países: depende entonces de las contrapartes latinoamericanas implementar una parte o la totalidad de las ofertas chinas.

La Tercera Reunión Ministerial del Foro CELAC-China llevada a cabo en formato virtual a inicios de diciembre es particularmente significativa en su Plan de Acción Conjunto de Co-

operación en Áreas Claves CELAC-China. Se trata del tercer Plan de Acción negociado entre ambas partes y que ofrece el portafolio propuesto por China (el primero para 2014-2018, el segundo para 2019-2021 y el actual para 2022-2024). Desde una perspectiva china es parte integral de su “proceso de globalización con características chinas” y con implicaciones globales y en otras regiones. ¿En qué consiste el Plan de Acción del Foro CELAC-China para 2022-2024?

Primero. ALC y cada uno de sus países -particularmente aquellos que han establecido recientemente relaciones diplomáticas con China- pueden utilizar el Plan de Acción para enlazar una cooperación concreta en cualquier aspecto imaginable: los seis rubros establecidos incluyen cooperación política y seguridad, economía, comercio e inversión, proyectos de infraestructura, financiamiento, agricultura, instrumentos de cooperación para abatir la pobreza, la ciencia y tecnología, cultura e intercambio académico, entre muchos otros.

Segundo. A diferencia de los Planes de Acción anteriores, para 2022-2024 los acuerdos son generales y, con pocas excepciones, no se definen objetivos específicos, como lo fue anteriormente en los ámbitos del

comercio, inversión y del intercambio académico, entre otros. Lo anterior también es resultado de un cierto grado de frustración por parte del sector público chino: como región ALC no ha sabido responder a las propuestas chinas desde 2014 y ante múltiples Planes de Acción.

Tercero. A diferencia de la Segunda Reunión Ministerial en Santiago de Chile en 2018, con mínimas excepciones no se hace referencia a la Iniciativa de la Franja y la Ruta, la cual es crucial para China. La falta de comprensión e interés por parte de varios países latinoamericanos -notablemente de Brasil- reflejan las dificultades regionales ante China.

Cuarto. El Plan de Acción para 2022-2024 permite que ALC y cada uno de sus países cooperen con China en los ámbitos deportivos, de seguridad y ciberseguridad, económicos y de política industrial, en la agricultura y la innovación, entre muchos otros; los aspectos de género, de grupos vulnerables y del medio ambiente son considerados explícitamente. Se señalan múltiples mecanismos específicos en materia financiera, por ejemplo para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible y 5,000 becas gubernamentales y 3,000 plazas de capacitación.

¿Será que ALC utilice parte del portafolio de opciones propuestas por China para 2022-2024? Es difícil no caer en cierto escepticismo ante la falta de estrategia e implementación regional ante las propuestas chinas desde 2014. ¿Será que la región despierte?

Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-México de la UNAM <http://dusselpeters.com>

COLABORADOR INVITADO
GEORGE BAKER

La cara oscura de Deer Park

La iniciativa del Presidente Andrés Manuel López Obrador de aumentar la capacidad de refinación con la compra de la refinería Deer Park, en Texas, a Shell, encontró un tope en el camino. El 30 de noviembre se reportó que la transferencia de control de la refinería, programada para el 1 de diciembre, se había postergado.

Después de seis meses de somnolencia, la prensa se despertó. Ahora se enfoca en la carta del 21 de junio del congresista Brian Babin dirigida al Comité que Regula la Inversión Extranjera en Estados Unidos (CFIUS por sus siglas en inglés), en la que manifiesta sus inquietudes por los accidentes de Pemex y pide no avalar la compra de la refinería. CFIUS jamás respondió a la carta.

En México circulan inquietudes por diversos pasillos. La noticia del 24 de mayo pasado, que señalaba que Pemex había concluido la compra de la refinería de Deer Park fue una sorpresa. El Presidente habló de negociaciones desde octubre del año pasado que se mantuvieron en secreto. La decisión de invertir no fue avalada por un acuerdo interministerial.

Menos de una decena de personas estaban involucradas. En su Plan de Negocios 2021-2025, Pemex no menciona en ningún momento a Deer Park. La refinería era una co-inversión con un negocio de Shell en la cual PMI Norteamérica, S.A. de C.V. (PMI NASA), tenía participación accionaria un poco menor del 50 por ciento.

Con la aprobación pendiente del CFIUS y el cierre financiero de la operación, la refinería seguiría operando con los ex-empleados de Shell, ahora empleados de PMI Services North America, Inc. (PMI-SUS), que se convirtió en el socio mayoritario.

“Puede haber cambio de contratistas,” señaló el director de Pemex, Octavio Romero Oropeza.

“Por la puerta del contrato llegará la 4T a Deer Park. La 4T tiene fama por su afán de la ‘austeridad Republicana’ y la contratación directa, sin licitación pública”, de acuerdo con un asesor legislativo del PAN.

Otro analista financiero planteó que la planta no es rentable.

“Sigue con pérdidas desde 2017, pero no se saben las causas”, explicó.

Hasta septiembre pasado, Deer Park registraba pérdidas por 360 millones de dólares.

“Se propone pagar a Shell mil 500 millones de dólares, de los cuales 500 serán prestados por medio de un crédito puente”, apuntó el especialista financiero.

Los recursos para el pago de la refinería no están contemplados en el Presupuesto de Egresos. Sólo para su operación, Deer Park requiere entre 40 y 50 millones de dólares mensuales.

Dice el Presidente (López Obrador) que con la refinería de Deer Park en manos de Pemex, toda su producción se destinará al mercado doméstico, pero especialistas dudan de que esto suceda, pues tiene compromisos de abasto, cuyos contratos deben respetarse, de acuerdo con un ex gerente de Shell, en Houston.

“En todo caso, no negocio, la refinería tiene que colocar sus volúmenes en el mercado que ofrezca el me-

yor margen de ganancia. Toda desviación de esta regla es subsidio,” señaló.

También hay inquietudes entre los empleados de Deer Park por parte de sus mil contratistas.

Una carta anónima de un empleado a su representante en el Congreso, manifiesta su preocupación porque cada vez más empleados de la planta química de Shell -adyacente a la refinería- están renunciando ante el temor de despidos.

“Es una gran cantidad de empleados calificados en ingeniería y mantenimiento, sin los cuales el complejo no podrá operar seguramente,” señala.

Estos cuestionamientos aún no han provocado un debate público binacional sobre este proyecto, cuyo valor en México parece radicar en el simbolismo cardenista, pero para Shell representa un monto no pactado a pagar por Pemex que cubre más de mil millones de dólares de deuda con bancos y tenedores de bonos.

Para Shell, el valor de la venta radica en deshacerse de un negocio no rentable y cuyo valor presente neto es cero, además de ganar puntos verdes ante la opinión pública.

En vez de comprar las acciones de Shell, Pemex debe desprenderse de sus acciones.

George Baker es el editor de Mexico Energy Intelligence™ www.energia.com/com/about/george-baker. [Twitter.com/energia_com](https://twitter.com/energia_com)

Crecen las ventas en octubre

ERNESTO SARABIA

En octubre pasado, el comercio al por menor tuvo un aumento en sus ingresos por suministros de bienes y servicio de 0.25 por ciento y ligó tres avances a tasa mensual, según cifras destacionalizadas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

Los especialistas de Grupo Financiero Ve por Más creen que la variable de ventas puede seguir mejorando al cierre del año, considerando un empleo ligeramente mayor y los bajos niveles de contagios por coronavirus.

Pero advierten que los principales riesgos son la erosión del poder adquisitivo de los consumidores y distorsiones asociadas a la aparición de la variante Ómicron, más infecciosa que Delta.

Los números del Inegi revelan que el incremento en los ingresos se derivó de los avances en cuatro de las nueve ramas que forman parte del comercio al menudeo, combinados con cinco rubros a la baja.

El sector de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado destacó con la mayor tasa de avance mensual en octubre de 3.23 por ciento.

Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes, logró un aumento de 0.63 por ciento.

Mientras tanto, la rama exclusivamente a través de internet, y catálogos impresos, televisión y similares reportó un declive de 8.54 por ciento en octubre.

Los abarrotos, alimentos, bebidas, hielo y tabaco experimentaron una reducción de 2.36 por ciento sus ingresos por ventas, de acuerdo a las cifras de Inegi.

Activan con 50 mdd movilidad inteligente

REFORMA / STAFF

El fondo de capital privado AINDA invirtió 38 millones de dólares en la firma Neology México, a fin de acelerar la adopción de soluciones de movilidad inteligente en el País y América Latina.

Además, Neology, proveedor de soluciones integradas para mercados de monitoreo de peaje, registro electrónico de vehículos (EVR, por sus siglas en inglés) y seguridad pública, también recibió capital por 12 millones de dólares de su subsidiaria en Estados Unidos.

Francisco Martínez Velasco, CEO de Neology, recordó que la firma ya cuenta con experiencia en México en rubros como el cobro de peajes electrónicos y la implementación de soluciones de movilidad.

Con la sociedad con AINDA, señaló, podrán ofrecer mejores experiencias de viaje a los usuarios en carretera, a través de tecnologías que cuentan con sistemas de pagos automáticos (peaje sin contacto).

“También se podrán crear plataformas de apoyo para las autoridades basadas en inteligencia artificial y aprendizaje profundo que ayudarán a promover zonas de aire limpio, reducir el tráfico y mejorar la seguridad”, sostuvo en un comunicado.

Con dichas tecnologías, por ejemplo, se pueden identificar si un vehículo que circula en carretera es robado, va a exceso de velocidad o si cuenta con su documentación en regla, facilitando las labores diarias de los policías de tránsito.

INMOBILIARIA EL FENAR

Nos unimos a la pena que embarga a las familias

GARCÍA NIGAGLIONI
GARCÍA PONGA

Por el sensible fallecimiento
de nuestro Socio Fundador

ARQ. EUTIMIO
GARCÍA PONGA

DESCANSE EN PAZ.

ACAPULCO GUERRERO, 23 DE DICIEMBRE 2021.