



CAPITANES

Nuevo cliente

La planta de licuefacción y exportación de gas Saguaro Energy, que Mexico Pacific desarrollará en Puerto Libertad, Sonora, tiene un nuevo cliente.

Se trata de ConocoPhillips, que será el comprador de 2.2 millones de toneladas de gas natural por año, con la posibilidad de incrementar el volumen de compra en el futuro y según los planes de expansión de la planta.

La transacción se dará a través de un contrato FOB (Free On Board) durante 20 años que correrán a partir del inicio de las operaciones de Saguaro Energy.

Los clientes con los que ya se tenían contratos de compra-venta son Shell, Exxon y los chinos Guangzhou Gas y Zhejiang Energy.

Durante su primera etapa, esta planta tendrá una capacidad de 15 millones de toneladas de gas natural al año, que serán enviadas a Asia, y se tendrá la posibilidad de duplicar ese volumen.

Sarah Bairstow, presidenta y directora Comercial de Mexico Pacific, asegura que su decisión final de inversión está anclada a los acuerdos con tres grandes empresas del sector energético.

La apuesta de ConocoPhillips es continuar el desarrollo del mercado del gas natural licuado y poder satisfacer la creciente demanda mundial.



RAFAEL ALVARENGA...

Es el nuevo presidente de Navistar México, quien llegó con buenas noticias, pues en los próximos tres años la empresa invertirá más de 120 millones de dólares para la ampliación del área de pintura de cabinas en su planta de Escobedo, Nuevo León, con la que atenderá la demanda de los mercados doméstico y de exportación.

Entretenimiento y publicidad

Mercado Libre, que en México dirige **David Geisen**, está ampliando una nueva vertiente de entretenimiento.

Si bien la plataforma de comercio electrónico ya contempla suscripciones a streaming como Disney+, Star+, HBO Max y Paramount+ como parte de la suscripción mensual que cobra a sus usuarios, ahora va por Mercado Play, un hub de entretenimiento que ofrecerá contenidos gratuitos.

Lo interesante es que para acceder a Mercado Play no hay que pagar una suscripción, sólo es necesario tener una cuenta como usuario en Mercado Libre.

Los contenidos dentro de Mercado Play incluirán anuncios gestionados por Mercado Ads, su unidad de publicidad digital, los cuales estarán basados en el historial del usuario.

Así, los vendedores y marcas tendrán disponible un nuevo formato de anuncios en video para llegar a una audiencia de más de

100 millones de usuarios de la plataforma.

En una primera etapa, Mercado Play será lanzado en un tercio de los mercados en donde tiene operaciones. De manera progresiva, los 148 millones de usuarios de todos los países que forman parte del ecosistema tendrán acceso a la plataforma.

Sólo para arrancar, la plataforma cuenta con 6 mil horas de contenidos.

Premiadas

Engie México, que lleva **Felisa Ros**, lanzó el Premio “Mujeres Promesa en la Transición Energética”, junto con la Embajada de Francia en México y el Instituto Francés de América Latina (IFAL).

El galardón busca reconocer la participación de mujeres en la transición energética y consta de dos categorías, una dirigida a científicas con menos de 10 años de investigación activa que hayan realizado contribuciones significativas a la investigación académica en esta materia.

La otra es para reconocer a ingenieras con menos de 10 años de actividad laboral que hayan impactado de manera destacada en proyectos empresariales relacionados con la transición energética.

Las dos ganadoras pasarán siete días en Francia, asistirán a conferencias en el Ministerio francés de Transición Ecológica y se reunirán con los responsables de la transición energética en Engie.

Todo esto con el fin de darles exposición internacional y conocer el sector energético de ese país.

La convocatoria estará abierta hasta el próximo 30 de septiembre de 2023.

Nuevo competidor

Tras el incremento de los distintos sistemas de pago electrónico en el mercado, la empresa de tecnología Mitgo, fundada y dirigida por **Alexander Bachmann**, lanzó en el País la red de rendimiento para dispositivos móviles Mobmio.

Esta plataforma de tec-

nología ofrece servicios especializados en monetización por CPI (Costo por Instalación), CPL (Costo por Lead) y CPA (Costo por Acción), lo que permite a sus clientes tener un nuevo sistema de cobro, similar a los que ofrecen otras empresas como Mercado Pago, PayPal, entre otras.

Lanzada como un negocio independiente en 2023, Mobmio cuenta con más de 500 millones de usuarios móviles, genera 50 millones de interacciones y recientemente obtuvo 15 millones de nuevos usuarios para sus clientes a nivel global.

El mercado de aplicaciones móviles en el País está experimentando un rápido crecimiento, con 34.5 por ciento de las ventas en línea del primer semestre de 2023 realizadas a través de teléfonos móviles.

Para hacer frente a sus competidores, la compañía de Tecnologías de la Información (TI) contempla invertir 10 millones de dólares entre 2023 y 2025 para el desarrollo tecnológico de la empresa.

capitanes@reforma.com



Bien (o mal) asesorarse

Todos necesitaremos en algún momento de un asesor.

Quizá para algún proyecto o para emprender una campaña importante. Y particularmente en asuntos técnicos o complejos, donde la intuición simplemente no es suficiente.

En esas situaciones, los expertos pesan.

Un buen asesor puede ser el ingrediente clave para triunfar. Pero, OJO, la contraparte aplica también: un mal asesor es muy peligroso. Puede ser la razón por la cual tus clientes no elijan tu producto.

Un mal asesor puede dirigir el voto del cliente a otro lado. Un mal asesor te puede conducir directo —y sin escalas— al rancho del presidente.

Por eso es clave rodearse de buenos asesores.

¿Y sabes sobre todo para quién?

Para los jefazos... y por dos razones.

En primer lugar, porque es imposible que un jefe sepa de todo. Mientras más se avanza en cualquier organización (o en la política), menos se sabrá de todas

las materias. Y, por ende, se hace más necesario rodearse de los asesores correctos.

La segunda razón para mí es una mantra: porque por definición las acciones de un jefe siempre pesan más, para bien o para mal. Un Tlatoani mal asesorado termina siempre por regar el tepache, y feo.

Un buen asesor debe cumplir al menos dos condiciones.

Debe reunir los conocimientos técnicos. No debe sólo de hablar bonito, debe de “hacer bonito”. Consejos sabios que vayan más allá

del rollo. Y para poder brindarlos, un buen asesor está preparado. Preparación que proviene de dos fuentes: educación y experiencia. Porque, recuerda, no hay sustituto para la práctica. La realidad es complemento indispensable de los libros. Las mejores lecciones siempre las da la vida y, sobre todo, las dan los mazazos que a veces te impone. Se aprende de lo bueno, pero también se aprende mucho de lo malo, de los fracasos.

La segunda condición es más suave, pero igual de importante: un buen

asesor debe tener el temperamento adecuado. Un asesor arrebatado te provoca arrebatos. Uno dubitativo te paraliza. Uno obstinado te encarcela. Uno colérico te lleva a pelear con todos.

Aquí es importante precisar que la naturaleza de la tarea determina el temperamento necesario. Si vas a tumbar paredes, necesitas quien te ayude a dar mazazos. Pero si vas a construir ciudades, requieres de arquitectos o ingenieros civiles.

Determina entonces la naturaleza de la tarea y luego selecciona al asesor correcto, tanto a nivel técnico como de temperamento.

Ahora bien, en tu vida siempre habrá personas “incluidas en tu paquete” y cuyas opiniones tienen peso, como cónyuge, familia, amigos o jefes.

Digamos que son asesores que “vienen de fábrica”.

Ahí es muy importante discriminar.

No confundir cercanía con sabiduría.

El que está cerca no es necesariamente el que más sabe. No es necesariamente

el que tiene el mejor temperamento para la tarea.

De hecho, no hay nada más peligroso para un líder que seguir las recomendaciones de un “asesor de fábrica” que le mal aconseje.

Porque, repito, el activo más importante de un buen asesor es su sabiduría. Es su consejo sabio. Y, sobre todo, en circunstancias adversas.

Porque ahí, en la adversidad, es cuando más vale un buen consejo... y cuando más daño hace uno malo.

En resumen, respecto a los “asesores de fábrica”: no confundas escuchar con hacer caso. Hazle caso al consejo sabio, sin importar si viene de alguien cercano o lejano.

Cierro con esos asesores que tú eliges.

Digamos que con los asesores que contratas.

Si ya hiciste la chamba, seleccionando y contratando bien a tus asesores, aquí mis dos recomendaciones finales:

1. Hazles caso, por Dios.

De otra forma, ¿para que los tienes?

2. Compénsalos bien. Y no sólo con dinero, sino también con motivación extrínseca. Por cierto, si no lo haces, los perderás. O los tratas bien o alguien más lo hará.

Un buen jefe sabe que no sabe mucho.

Un buen jefe no teme tener a gente que sepa más.

Un buen jefe aleja al mal consejo y acerca al consejo sabio.

Un buen jefe siempre tiene buenos asesores.

¿Eres un buen jefe?

¿Tienes los asesores co-

rectos?

Posdata. Hablando de malos jefes y malos asesores... ahí está YSQ. Que “ideota” idiota eso del “gran almacén de medicinas centralizado”. Sin duda, de a pentontez por mañanera...

EN POCAS PALABRAS...

“Muchos reciben consejos, pocos les sacan provecho”.

Harper Lee,
autora estadounidense.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com

[/melendez](https://twitter.com/jorgemelendez)



Implosión narcisista

Uno de los grandes problemas de los líderes carismáticos y narcisistas, con patologías serias de la personalidad, con brochazos de paranoia, sociopatía y/o megalomanía --esa mezcla más o menos típica de los líderes de cultos-- es que cuando se les descubre, se topan con pared y como son exhibidos en sus excesos o en la incompetencia, pueden perder el control y llevarse a todo mundo de encuentro.

La eventual caída de los líderes de este tipo es inevitable porque en su megalomanía, se van alejando de la realidad, se ensimisman, se obsesionan y se polarizan. Se rodean de personas que les inflan su ego y que son incondicionales (aquí es necesario decir que las personas que son verdaderamente inteligentes saben hasta donde dejar de ser incondicionales).

En este proceso, sin contrapesos, sus decisiones empiezan a ser las equivocadas y sus ejecuciones, todas, fallidas. Los defectos eventualmente empiezan a aflorar y las consecuencias a manifestarse. La ideología se enfrenta a la ejecución; se

ignora la técnica y se subestima a los expertos. Las intervenciones con intenciones de "mejorar lo de antes" resultan peores por su naturaleza simplista. Nada parece salir bien.

Al recibir reclamos a diestra y siniestra, cuando ven que su "gran esquema" está por derrumbarse, se les activa lo que se conoce como la herida narcisista, donde la persona se indigna y acusa a los que lo señalan, justamente de las mismas fallas en las que él o ella incurre, en una fascinante manifestación del material reprimido que se proyecta olímpicamente a otros.

Cuando un narcisista es herido, busca herir, por eso es importante estar preparados.

Frente a la inminente caída, en la fase final de su dominio, sus seguidores típicamente se dividen en dos grupos: el primero que se aleja y el segundo que se aferra aún más. Estos últimos acaban por entregarse totalmente, para así reforzar su creencia original y resolver la disonancia cognitiva.

Cuando este líder visualiza el fin, se convierte en la fase de mayor peligro: es ca-

paz de todo. En su desesperación, es propenso a tomar decisiones irracionales, impulsivas y radicales, consciente o inconscientemente, y se activa una energía de auto-destrucción, en una especie de "si no es como yo digo, al diablo con todo". Se agencia algún tipo de victoria, pero acaba siendo pirrica: todos pierden.

Esto pudiera explicar-se en parte, por un proceso que se llama Retroflexión, de la psicología Gestalt, que establece que cualquier organismo o entidad, ante su frustración o incapacidad para resolverse/sortearse exitosamente en la extraversion frente a su entorno, activa un proceso donde la energía psíquica se vierte en su contra en la introversión.

Hay cultos de todos tipos y grados: a la personalidad, a una religión, corriente espiritual, secta, idea, ideología política, modelos de auto-ayuda, etc. En las empresas, por ejemplo, la consecuencia puede ser la de un fundador idolatrado por sus empleados y familia, pero que se lleva a la tumba su empresa.

El caso es que, ante la derrota, este tipo de lí-

deres suele caer en auto-destrucción sistémica y los ejemplos van desde Donald Trump incitando a la toma del Capitolio, Putin enfrascado en una guerra sin salida, Chavez y Maduro destruyendo a una economía pujante, hasta los cultos más torcidos como Father Jones en Guyana, David Koresh en Waco y Marshall Applewhite en San Diego.

Quizás el ejemplo más dramático fue Hitler, que motivado por sus patologías de personalidad, destruyó gran parte de Europa, incluyendo Alemania, y se dio un tiro de despedida.

Entonces, si se está en una organización liderada por uno de estos líderes, hay peligro y hay que prepararse; lo mismo si se está engullido en un culto exótico con promesas de iluminación o si se vive en un país tomado por algún tipo de mesías.

Infelizmente, no puede ignorarse la posibilidad de un colapso intencionado del sistema entero.

Horacio Marchand.

Correo:

hm@horaciomarchand.com

Página 5 de 9



What's News

Anheuser-Busch InBev dijo que sus ventas y ganancias en EU se desplomaron en el segundo trimestre al tiempo que los consumidores abandonaban Bud Light. La cervecería más grande del mundo ha sufrido meses difíciles en EU, donde las ventas de Bud Light cayeron luego de que la influencer transgénero Dylan Mulvaney posteó una imagen en Instagram con una lata personalizada. AB InBev reportó que sus ingresos en EU cayeron 10.5%, mientras que sus utilidades disminuyeron 28.2%.

◆ **Robinhood Markets** registró ganancias sorprendidas en el segundo trimestre, pero eso aún sería insuficiente para recuperar su ímpetu. Sus usuarios activos mensuales disminuyeron en un millón, a 10.8 millones. Eso es alrededor de la mitad que hace dos años, cuando Robinhood estaba en medio de un auge desenfrenado de operaciones en el 2021. Los ingresos de transacciones de acciones, opciones y criptomonedas cayeron 8% respecto al trimestre anterior.

◆ **El Banco de Inglaterra (BOE)** elevó su tasa de interés clave por décimo cuarta ocasión consecutiva, y dijo que podría hacerlo de nuevo al tiempo que intenta enfriar el aumento más veloz de los precios entre los países del G7. El banco central del Reino Unido subió su tasa clave de 5% a 5.25%, su nivel más alto desde

febrero del 2008. El BOE comenzó a subir su tasa de referencia antes que la Fed y el Banco Central Europeo, pero la inflación del Reino Unido ha caído más lentamente que en EU o la eurozona.

◆ **Copper Beech Farm**, una propiedad de unas 20 hectáreas en la lujosa comunidad de Greenwich, Connecticut, fue vendida por 138.8 millones de dólares, imponiendo un récord como el hogar más caro jamás vendido en ese Estado. La venta también es una de las más costosas en la historia de EU. El precio récord para un hogar en EU se alcanzó en el 2019 con la compra por unos 240 millones de dólares de un departamento en 220 Central Park South de Nueva York por el magnate Ken Griffin.

◆ **Las acciones de Qualcomm** cayeron 8.2% luego de que el productor de chips para celulares reportó ventas decepcionantes y anticipa otra ronda de despidos. Qualcomm, que produce chips para iPhones de Apple y millones de teléfonos Android, ha buscado crecimiento en áreas nuevas en medio de un declive en su unidad principal de chips para celulares. En el trimestre más reciente, Qualcomm reportó una caída del 25% en ingresos de chips para teléfonos comparado con el mismo periodo del año pasado.



FORTALECE OGILVY LATINA CAPACIDAD CREATIVA

Ogilvy tiene nueva dirección creativa regional con la llegada de Keka Morelle como CCO para Latinoamérica, cargo que asumirá a partir de septiembre próximo. Será responsable de la estrategia creativa en toda la región y, además, se une al Global Creative Council de la agencia. Reportará a Liz Taylor, Global Chief Creative Officer, y a Horacio Genolet, CEO de Ogilvy Latina.

Antes de su nombramiento se desempeñaba como CCO de Wunderman Thompson Brasil, que al igual que Ogilvy es parte de WPP. Este nombramiento, se dijo, refleja el compromiso del grupo de asegurar que los profesionales puedan desarrollar todo su potencial en cada etapa de su carrera.

Keka expresó: “estoy encantada de unirme al equipo de Ogilvy y asumir este emocionante desafío de liderar una región tan creativa y rica en cultura, y colaborar junto con Horacio en el desarrollo futuro de la región”. Asimismo dijo que ser parte del equipo de Liz le llena de orgullo.

Por su parte, Genolet

comentó que es una de las creativas más reconocidas y premiadas de América Latina. “Sabemos que su liderazgo y experiencia fortalecerán aún más la excelencia creativa que nos caracteriza y que los clientes esperan de Ogilvy Latina”, enfatizó.

En tanto, Taylor reconoció: “La pasión, la curiosidad y la imaginación de Keka han generado ideas increíblemente innovadoras”. Agregó que es una líder que trae alegría al trabajo, ilumina el camino para los equipos y les da poder para elevarse y alcanzar grandeza.

LANZAN MEZCAL CON PADRE GROUP

Salió el nuevo Púa Mezcal, de calidad premium, que estará en los mercados de México y EU. El lanzamiento ha estado a cargo de Padre Group, consultora de branding y comunicación, que acompañó a la marca desde su nacimiento con diagnóstico de mercado y posicionamiento.

Asimismo desarrolló las estrategias de marketing digital y de comunicación, de identidad visual, testeo en focus groups en varios países, diseño del empaque, e-commerce y redes sociales. La campaña tiene el concepto

“Date Chance: cambia tu manera de ver y experimentar el mezcal”.

Señalan que Púa Mezcal Ensemble y Púa Mezcal Reposado ya ganaron reconocimientos internacionales, por su envase y calidad. Es un destilado artesanal elaborado por Grupo Zulu en Oaxaca, que dirige Salvador Zulueta.

CULMINA JULIETA LOAIZA CICLO EN NESTLÉ

Julieta Loaiza culminó fructífero ciclo de casi dos décadas en Nestlé. El retiro lo dio a conocer la compañía a la que se integró en 2007, tiempo en que ocupó relevantes cargos, los últimos siete años como vp de Marketing, Comunicación y Asuntos Corporativos.

Loaiza agradeció a Nestlé por lo que le dejó: un gran aprendizaje y experiencia profesional que le permitieron contribuir a fortalecer la reputación de la marca corporativa a nivel global, de Latam y en México. Se dijo honrada de haber podido participar en proyectos relevantes al lado de personas talentosas.

Nestlé reconoció su profesionalismo, pasión y liderazgo inspirador y le deseó la mayor de las suertes en la nueva etapa de su carrera.



DESBALANCE

Kavak, el unicornio sigue galopando

:::: Tras enfrentar una etapa de ruido por su experiencia al cliente y rumores sobre la credibilidad de su modelo empresarial, nos dicen que la realidad demuestra que Kavak, de **Carlos García Ottati**, sigue consolidando fuertemente su operación en los 10 países en los que opera. Nos aseguran que el buen pronóstico de la empresa, que apenas tiene siete años, augura un futuro prometedor para la industria de autos usados, debido a la confianza que genera su modelo de negocio, a la vez que impulsa significativamente el número de personas que pueden acceder a un auto, especialmente en países con economías emergentes. Luego de unos meses de silencio en los que se enfocó en restaurar sus índices de satisfacción al cliente, nos afirman que la empresa continúa perfeccionando su complejo modelo operativo, mientras prepara nuevos productos que buscan revolucionar la forma en que las personas compran y venden autos usados. Kavak no es perfecta, pero camina con solidez, nos confirman.



Carlos García Ottati

Superpeso se despeina, pero sin perder el ánimo

:::: La salida de Estados Unidos del exclusivo club de naciones con una deuda rankeada en "AAA" ha hecho pasar un mal momento al peso, que terminó ayer en 17.33 unidades por dólar, su cierre más débil en dos meses. Sin embargo, nos platican que la supermoneda ya está curada de espanto y enfrenta sólo algunos días de volatilidad sin perder el ánimo este verano. Desde la perspectiva del análisis técnico, nos explican, el dólar está poniendo a prueba a la moneda nacional, pero la tendencia principal continúa siendo favorable para el tipo de cambio. Hay un patrón de comportamiento desde julio del año pasado en el que la divisa mexicana se fortalece en un periodo de dos meses y luego rebota a 17.50. Si lo sigue, nos dicen, la paridad volverá a apreciarse y establecerá un nuevo récord en 16.40 unidades, es decir, el superpeso puede continuar en su hamaca con piña colada en mano frente al mar viendo pasar el tiempo estas vacaciones.



La supermoneda enfrenta días de volatilidad.

El enojo de Yellen

..... Hablando de la rebaja a la deuda estadounidense por parte de Fitch, nos cuentan que pocos se han atrevido a provocar el enojo de **Janet Yellen** como lo hizo la agencia calificadora. Nos comentan que desde que el entonces presidente Donald Trump lanzaba ataques contra ella cuando



Janet Yellen

era la presidenta de la Reserva Federal, nadie había hecho que la doctora en Economía por la Universidad de Yale mostrara en público un rostro enmuinado, pues nos dicen que así se le vio a leguas en un evento donde por más que quiso disfrazar su coraje, éste era evidente. Nos reportan que en la demostración de la digitalización de las oficinas tributarias por más que dijo

estar alegre, su cara demostraba lo contrario. Ahora sí sintió lo que pasaron en su momento los secretarios de Hacienda mexicanos **Luis Videgaray** y **José Antonio González Anaya**.



Morena: la guerra entre aspirantes y la refriega del 2024

Los pleitos dentro de Morena pondrán a prueba la resiliencia del partido fundado por Andrés Manuel López Obrador. No solo en la elección presidencial, sino en la mayoría de los nueve estados que van a cambiar de gobierno en 2024 los aspirantes entraron en una espiral de descalificaciones y guerra sucia que anticipa una brutal batalla por el poder el próximo año.

En comparación con la mayoría del resto de los partidos políticos en México, Morena es una organización relativamente nueva: se fundó en octubre de 2011 como un movimiento político-social impulsado por López Obrador y fue hasta julio del 2014 cuando obtuvo su registro como partido con escala nacional.

Desde entonces el líder moral y operativo ha sido López Obrador. Nada se mueve en Morena ni en el movimiento de la autodenominada Cuarta Transformación sin el visto bueno de AMLO.

Desde noviembre del 2020 el presidente nacional de Morena es Mario Delgado, un itamita quien pese a haber sido impulsado para el cargo por su ex-jefe en el gobierno capitalino, Marcelo Ebrard, tomó luz propia y desde hace varios meses se mueve hacia donde cree que apunta la brújula.

El gran problema para Morena son las pugnas entre sus aspirantes a cargos públicos de alto rango, principalmente en la Presidencia de la República y las nueve gubernaturas que se van a votar en 2024. En esa coyuntura, el paisano del Presidente, Adán

Augusto López, se asume con la posibilidad de convertirse en el caballo negro que ante las discrepancias de Sheinbaum y Ebrard sea el elegido de las encuestas –es decir de Andrés Manuel López Obrador–.

En el caso de los nueve estados de la República que van a cambiar de gobierno en 2024, también hay una guerra entre los aspirantes de Morena, parecida a la que se vivió este año en el Estado de México y con mayor puntualidad en Coahuila. Las entidades más importantes por su territorio, sus distritos electorales y su relevancia social e histórica para la 4T son las más peleadas: CDMX, Veracruz, Chiapas, Puebla, Morelos y Tabasco. También van a elegirse a nueve mandatari@s en Jalisco, Yucatán y Guanajuato.

En la Ciudad de México hay varios aspirantes de Morena, pero ninguno se ve como el favorito.

En Veracruz, la batalla será entre la secretaria de Energía, Rocío Nahle, quien trae a cuevas el retraso y sobrecosto de la Refinería Olmeca, y el diputado federal, Sergio Gutiérrez Luna, quienes ya han ido afinando sus cañones. En el caso de Chiapas, la refriega ya comenzó: el director del IMSS, Zoé Robledo, el senador Eduardo Ramírez Leal, y la senadora Sasil de León se han dado con todo lo mismo exhibiendo sus riquezas que sus malos manejos, como las deficiencias en los hospitales públicos que han costado vidas. En Puebla, el pleito está a tope: los parientes Alejandro Armenta e Ignacio Mier se han

dado hasta con la cubeta; el presidente del Senado ve como autor intelectual la filtración del presunto enriquecimiento ilícito de su coordinador de asesores, José Luis García, a su primo, el presidente de la Jucopo de la Cámara de Diputados.

En Morelos también hay tiro entre la senadora de Morena Lucy Meza y el coordinador General de Política y Gobierno de la 4T, Rabindranath Salazar, quienes tras bambalinas se echan tierra y además tendrán que competir contra los candidatos del gobernador Cuauhtémoc Blanco, que son Víctor 'El Güero' Mercado, actual coordinador de asesores del gobernador, y su hermano Ulises Bravo.

Finalmente en Tabasco se anticipa otra batalla de pronóstico reservado por ser la tierra de López Obrador. El titular de Fonatur, Javier May, y el director de Pemex, Octavio Romero, aseguran, cada uno por su lado, que tienen la bendición y luz verde del Presidente. La cosa puede cambiar si Adán Augusto López –quien no es parte de su grupo– se convierte en la “corcholata” ganadora, pues su carta es ni más ni menos que su hermana, Rosalinda López Hernández, actual administradora General de Auditoría Fiscal Federal y primera dama de Chiapas. ●

Los aspirantes entraron en una espiral de descalificaciones y guerra sucia que anticipa una brutal batalla.



Decía mi abuelita: si no es chana, es Juana y si no, su hermana. Así el sector aéreo mexicano. Resulta que el miércoles, el gobierno de **Biden** acusó al de **López Obrador** de violar el tratado bilateral aéreo y, por lo mismo, decidió suspender la tan esperada autorización de la alianza entre Allegiant y Viva Aerobus.

Eso no significa que no se autorice, se pone en pausa, pero no deja de ser un retraso indeseable a una operación que había transitado el docket de mejora regulatoria y de la que las dos aerolíneas, tras acuerdos de cumplimiento puntuales con los trabajadores de la aerolínea estadounidense, esperaban ya una respuesta.

Annie Petsonk, subsecretaria de Aviación y Asuntos Internacionales de Estados Unidos, le envió a **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Transporte de la SICT de México, el pasado 31 de julio (y lo subió al Docket de JV solicitado por Allegiant y Viva Aerobus), una carta en la que decidieron suspender el procedimiento para emitir una respuesta.

Hasta donde la información pública disponible demuestra, el DOT había entregado la información y validado la misma, de manera que la petición de "antitrust immunity" o inmunidad antimonopolio parecía estar lista.

Pero Juana apareció, y dice que aún cuando en la notificación de inicio y final de procedimiento para responder a la petición de ambos carriers se fijó para el 31 de julio del presente año, el DOT, "decidió pausar su revisión y por lo mismo no podrá tomar una resolución en la fecha límite definida originalmente, hasta en tanto no se resuelvan los cuestionamientos relacionados con los términos del cumplimiento del acuerdo de transporte aéreo entre México-Estados Unidos".

Y subraya que es de todos conocido considerar que para la autorización de inmunidad antimonopolio está el cumplimiento legal (*de jure*) y real (*de facto*) de la planeada liberalización del transporte aéreo convenido entre los dos países en el acuerdo suscrito (se refiere a los cielos abiertos convenidos para el transporte de carga en 2015).

Por lo mismo, como lo discutimos en nuestras consultas —agrega la misiva— las recientes acciones tomadas por el gobierno de

México que han afectado las operaciones de las aerolíneas estadounidenses en el AICM han puesto en duda, bajo nuestro punto de vista, el cumplimiento de esta premisa.

Y ahí viene la chana... "Dadas estas circunstancias, no estamos en condiciones de revisar el caso Viva/Allegiant, dado que tiene pendiente información adicional sobre el cumplimiento y plena implementación de los términos del acuerdo México-Estados Unidos que está bajo consulta en estos momentos con la SICT".

Y la que corre en paralelo es la hermana: la última resolución de la FAA sobre Seguridad y Protección Aérea de la Aviación Civil en México es la que se emitió el 25 de mayo de 2021, cuando ocurrió la degradación a Categoría 2.

Es cierto que algunos carriers, como DHL Express tomaron la decisión de mudar el grueso de su operación al AIFA, como parte de la decisión tomada por el gobierno para darle viabilidad al aeropuerto de Santa Lucía, pero no todos están dispuestos a invertir 50 millones de dólares y, las aerolíneas estadounidenses que solicitan espacio por el crecimiento de la demanda en AICM, en carga, son rechazadas.

DE FONDOS A FONDO

#MercadoPago... que dirige **Pedro Rivas** en México, dará a conocer hoy los detalles de Mercado Play, la plataforma de Mercado Libre (la más grande de comercio electrónico de América Latina) que será lanzada de forma simultánea en Brasil, Argentina, México, Chile, Colombia, Uruguay, Perú y Ecuador.

Es la plataforma de contenidos (juegos, música, streaming, etcétera) Mercado Play una nueva opción de compra dentro de la superapp de Mercado Libre. Si considera que tienen 140 millones de usuarios, es obvio que no quieren perder el terreno ganado en las preferencias de los clientes del mercado electrónico móvil que están negociando la distribución de contenidos. En especial, los TikTok y X, pues el primero anunció que van por superapp tipo WeChat aprovechando su relación corporativa y, X buscando destituir Twitter para convertirlo en una plataforma de comercio y financiamiento electrónico ampliado.



En este mundo de ultrapopularidad de Private Equity y de Startups, se ha vuelto un deporte nacional buscar levantar capital para dichas actividades. Si tú o tu empresa son un *finder*, es decir, un participante en estos ecosistemas que ayuda a levantar capital actuando como facilitador para que el capital y las emisoras de participaciones en Private Equity y Startups se encuentren, esta columna es para ti.

Esta actividad, que de por sí tiene su grado de complejidad en un ambiente económico de incertidumbre y de tasas de intereses inusualmente altas, conlleva un elemento adicional de dificultad de naturaleza regulatoria. Este elemento adicional se materializa cuando el levantamiento de capital se realiza en EU o frente a residentes fiscales de EU. Así, alguien que asiste a las compañías a esta actividad de obtención de fondos puede fácilmente ser considerado como un broker por parte de la Securities and Exchange Commission (SEC) de EU y, por ende, estar sujeto a la regulación aplicable a este tipo de participantes del mercado.

Esto nos lleva a considerar, ¿qué es un broker en EU? De conformidad con el Securities Exchange Act de 1934, es una persona que está involucrada en el negocio de realizar transacciones en instrumentos financieros por cuenta de otros. Como condición general, cualquier broker que levanta capital (o realiza intentos de levantar capital) en representación de un tercero a cambio de una compensación, debería registrarse ante la SEC. La SEC revisa cuatro factores esenciales para determinar si una persona debe registrarse como un broker, sin que ninguno de estos factores sea predominante: (i) si la persona recibe comisiones o algún otro tipo de compensación dependiente de la realización de una transacción financiera; (ii) si la persona otorga recomendaciones para comprar o vender activos y a su vez da los detalles de la inversión subyacente; (iii) si la persona tiene un historial de vender activos financieros de manera regular, y (iv) si la persona toma un rol activo en las negociaciones para levantar capital entre el inversionista y la persona que busca obtener el capital.

El que una persona no americana se vea sujeta a las regulaciones de la SEC no es una

mera hipótesis de laboratorio; ya la SEC ha tomado acciones frente a actores extranjeros que han buscado levantar capital en EU. Adicionalmente, un fondo de capital privado o una startup mexicana que utiliza a un actor no registrado ante la SEC para levantar capital en EU puede tener otro tipo de consecuencias negativas, que incluyen la posibilidad de que los inversionistas puedan forzar al emisor a recomprarles sus participaciones.

Es importante mencionar que hay una exención para personas no americanas que buscan levantar capital con inversionistas americanos, misma que, generalmente, se conoce como la Regla 15a-6. Esta regla se adoptó en 1989 como una medida que permitiría exentar del requisito de registro frente a la SEC a ciertos intermediarios financieros que sólo llevaban a cabo determinadas actividades limitadas en EU. Así, en general, una persona extranjera podría realizar en EU las siguientes actividades: (i) llevar a cabo operaciones no solicitadas; (ii) proveer reportes informativos sobre potenciales inversiones a ciertos inversionistas institucionales en EU sin llevar a cabo actividades de seguimiento para solicitar negocio; (iii) llevar a cabo transacciones solicitadas, incluyendo el proveer reportes informativos, con inversionistas institucionales de EU con la asistencia de un intermediario que sea un broker registrado en EU; (iv) llevar a cabo todo tipo de transacciones con ciertas contrapartes calificadas, por ejemplo, cualquier broker registrado en EU o cualquier banco.

Es evidente el atractivo de buscar recursos en EU para proyectos de fondos de capital privado o de emprendedores en México, la cercanía y el tamaño de la economía de ese país hace un *no-bratner* el atacar dicho mercado. No obstante, no todo es miel sobre hojuelas en dicha aventura y hay que tener claro el marco regulatorio en el que los *finders* y las emisoras deben moverse para evitar sorpresitas. Tomatazos en @MrMejiaCosenza.

PAL GORDITO

En Milán, parada forzada en el restaurant Acanto, del hotel Principe di Savoia, y pedir la Tartare di Branzino seguida por el Risotto Gran Reserva, no hay pierde.



Quizá los únicos contentos con la decisión del Departamento de Estados Unidos de frenar la alianza comercial entre la aerolínea mexicana Viva Aerobus, que dirige **Juan Carlos Zuazua**, y la estadounidense Allegiant hayan sido los ejecutivos de Volaris, que dirige **Arturo Beltranena**.



Y es que esta última había manifestado en algún momento del proceso, que se siguió ante la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que podía generar distorsiones en el mercado aéreo.

Ambas *low cost* permitirían conectar a ciudades intermedias de Estados Unidos con otros destinos mexicanos; es que las autoridades mexicanas lo veían como una oportunidad para el turismo étnico y los destinos de playa, como una opción para llegar a muchas ciudades de la Unión Americana con las que no están conectadas.

Pero resulta que la señora **Carol Petsonk**, asistente del secretario para Asuntos Internacionales de EU, como es público, le envió una carta al subsecretario **Rogelio Jiménez Pons** diciéndole que no autorizarían la alianza por problemas de falta de condiciones para competir en el Aeropuerto de la Ciudad de México.

Otra maniobra por el tema que tanto les ha molestado, obligar a las aerolíneas de carga en general, y estadounidenses en particular, a mudarse, por un decreto, al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles.

Por lo visto, nuestro vecino del norte todavía tiene algunos gestos imperiales, no obstante que ahora hasta Standard & Poor's les bajó un puntito a la calificación de su deuda soberana.

Ni hablar, es un país muy grande y muy importante para México, y tiene mucho por donde hacernos recordar este hecho, pero, hasta donde se sabe, la queja no crecerá, pues las

autoridades mexicanas buscarán que la situación no siga escalando y que pronto se retome el tema de la alianza, cuyo freno tiene realmente nervioso al señor **Zuazua**.

Además, esto no tiene nada que ver con el asunto de la Categoría 1 y, si México no la ha recuperado, tiene su explicación en la burocracia estadounidense, que se mueve a sus tiempos y para nada le preocupa que las aerolíneas mexicanas ya hayan perdido el mejor momento de los últimos años, debido a la pandemia, para expandir sus operaciones en Estados Unidos.



DIVISADERO

MONARCA. Por lo visto, **Joaquín Haces Perdomo**, el empresario que fundó Val'Quirico, en Tlaxcala, se convertirá en una especie de monarca del medievo, pues ahora Sassi del Valle será su segundo desarrollo planeado que ostentará la marca Reinos de México.

Otra idea roció de **Miguel Torruco**, titular de Turismo, quien les está ofreciendo apoyo en la tramitología a los empresarios que hagan desarrollos con arquitectura temática y que lleven desarrollo a cierta zona.

Lo único cierto es que el "pueblito italiano" tlaxcalteca ha gustado y se ha vuelto un atractivo que visitan medio millón de personas al año; así es que ahora Sassi le apostará a lo mismo en el Valle de Guadalupe.

Vamos a ver si en el futuro persiste esto de los "reinos", pero el proyecto en Ensenada es novedoso y seguramente también se convertirá en un importante atractivo turístico.



PUEBLOS MÁGICOS. Este fin de semana se realizará la primera Feria de Pueblos Mágicos del Mar de Cortés, en Todos Santos, y el reto es que, a través de esta iniciativa, se generen incentivos para ampliar el negocio turístico en las comunidades del noroeste del país.



La Secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro** nos dijo que en torno al caso de la mina San Martín, en Zacatecas, de Grupo México, el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida (MLRR) no procedió porque es un caso que data de 2007 y porque, independientemente que los trabajadores tengan o no razón, y tras una revisión a fondo del T-MEC, se estableció los MLRR no aplican para empresas que no tengan flujo comercial con Estados Unidos y/o Canadá.

Explicó que desde la reunión en Cancún que sostuvo con **Katherine Tai**, representante Comercial de Estados Unidos, en julio pasado se tocó el caso y **Tai** insistió en que no sólo hay que cuidar a los trabajadores cuando hay flujo comercial, sino todo el tiempo, sin embargo, México dejó muy claro que el gobierno tiene una política de protección de derecho de los trabajadores, pero en este caso es una resolución local, "somos un país independiente y soberano y no nos pueden tratar como menores de edad", subrayó **Buenrostro**.

En cuanto a los MLRR, aseguró que en los otros 10 casos ha sido muy fácil ponerse de acuerdo por la coincidencia en el objetivo de proteger los derechos de los trabajadores y las empresas tienen que aceptar, reconocer la resolución y apoyar a los trabajadores.



CORREDOR INTEROCEÁNICO BLINDADO ANTE CAMBIO DE GOBIERNO

En cuanto al corredor interoceánico, la secretaria de Economía resaltó que está blindado ante el cambio de gobierno. El próximo 17 de noviembre se conocerá el fallo de los primeros cinco polos de desarrollo y este mismo año se licitarán progresivamente los otros cinco polos.

El 29 de diciembre se dará a conocer el fallo del último polo de desarrollo, licitado

de tal forma que, antes del cierre de año ya estarán todos asignados y concluidos.

Además, los beneficios fiscales ya están publicados y, aunque se intentará dar marcha atrás del decreto que otorgó estos beneficios las empresas no serían afectadas porque no podrían ser retroactivos.

Está muy confiada del éxito del corredor porque hay —dijo— empresas que han avanzado en sus planes de inversión y confía que en un año ya habrá inversiones avanzadas y en fase de no retorno.

Los terrenos, de inicio, no serán enajenados, sino que se dará a las empresas ganadoras una concesión de un plazo inicial de dos años. Tendrán que presentar un programa de inversiones y si al término de estos dos años, se demuestra que las empresas están aplicando su plan de inversión podrán ya adquirir los terrenos. Si la empresa está cumpliendo con su programa de inversión y lo solicitara podría ampliarse la concesión tres años más, de no ser así, perdería la concesión y se volvería a licitar, porque lo que se pretende, dice **Buenrostro**, es evitar especulación con los terrenos.

Confía en que las inversiones podrían ascender a 10 mil mdd porque los compromisos de inversión van desde 300 mdd hasta 3 mil mdd.

Confía en que las inversiones podrían ascender a 10 mil mdd porque los compromisos de inversión van desde 300 mdd hasta 3 mil mdd.



MAS AIR ¿APLICARÁ EL T-MEC?

Será interesante, después de las declaraciones de la Secretaria de Economía, si procederá el MLRR que solicitó ante el USTR la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores, (ASPA), que dirige **José Humberto Gual**, en contra de la aerolínea de carga Mas AIR por la violación de los derechos de libre asociación de sus trabajadores.

Seguramente dependerá de si la aerolínea tiene o no flujo comercial con Estados Unidos.



1234 EL CONTADOR

1. Un menor presupuesto ya se avecina para la Comisión Nacional de Hidrocarburos, de **Agustín Díaz**, pues hace unos días se acordó que para el ejercicio 2024 estaría solicitando recursos por 795 millones 960 mil pesos. Sin embargo, de ser aprobado el anteproyecto por el Congreso, el mencionado monto representaría una reducción de 10.6 por ciento con respecto a lo que recibieron este año. Ésta no es la primera vez que en esta administración le reducen el presupuesto al principal órgano regulador del sector petrolero en México, aunque el descenso siempre había sido bajo y no muy significativo. Se espera que esta decisión no afecte la operatividad del organismo, uno de los pocos que ha mantenido un buen ritmo de trabajo. Esperan, al menos, recibir lo suficiente para seguir trabajando bien.

2. En Puebla siguen los festejos por la apertura aérea. Al ser el aeropuerto de la ciudad uno de los efectivos del Sistema Metropolitano del Valle de México, la inauguración de la ruta entre Puebla y Mérida, Yucatán, estado que gobierna **Mauricio Vila Dosal**, se ve como opción para los negocios y el turismo en ambos lados. La ruta, que será operada por VivaAerobus, al mando de **Juan Carlos Zuazua**, iniciará a partir del 2 de octubre con tres vuelos a la semana. La aerolínea ha estado apostando mucho por dicho estado del sur, pues el año pasado convirtió a Mérida en su sexta base operativa. Desde entonces, tres aviones pernoctan en ese aeropuerto. En el primer semestre, Viva dio servicio a 670 mil pasajeros en el destino, lo que representó un aumento de 36% contra 2022.

3. La unión hace la fuerza, por ello, HSBC México, liderado por **Jorge Arce**, se alió con la Cámara Nacional de la Industria de Desarrollo y Promoción de Vivienda, presidida por **Luis Alberto Moreno**, para impulsar el financiamiento bancario entre los desarrolladores de vivienda y los interesados en comprar casa en el país. De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, encabezada por **Jesús de la Fuente**, al mes de mayo, la banca ha colocado más de 50 mil créditos hipotecarios por un importe de más de 106 mil millones de pesos. Cerca de 90% de estos créditos son para adquisición de vivienda nueva o usada y esquemas de construcción en terreno propio o terreno más construcción; el 10% remanente corresponde a créditos de remodelación, liquidez y pago de pasivos.

4. Recientemente, la Secretaría de Desarrollo Económico de la Ciudad de México, que encabeza **Fadlala Akabani Hneide**, dio a conocer que durante el primer semestre de 2023 se crearon 98 mil 102 empleos en la capital, a través de la apertura de 96 mil 92 negocios de bajo impacto. Sin duda, buenas noticias para los habitantes de la ciudad, en especial en las alcaldías como Miguel Hidalgo, que de nueva cuenta es la demarcación que más empleos formales genera con más de 32 mil plazas. Es decir, uno de cada tres empleos en la capital se logra en la alcaldía gobernada por **Mauricio Tabe** quien ha logrado desde hace más de un año, ser la demarcación que más empleos formales propicia en la capital del país. La clave, aseguran, es mejorar los niveles de inseguridad.



Inicia otro ajuste

Cuando el AICM tomó la decisión de recortar las operaciones diarias para luchar contra el problema de saturación, no contaban con que las líneas aéreas aumentarían la capacidad de sus aviones y ahora el problema de saturación en la terminal que dirige **Carlos Velázquez Tiscareño** es todavía peor.

Como el inicio de una serie de medidas que irán anunciando las autoridades de la SICT, encabezada por **Jorge Nuño**, se determinó que Aeroméxico dé las operaciones de la Terminal 1 y se concentre en la 2, que está concebida para ellos. No parece que se trate de un intento por dar vida al AIFA, dirigido por **Isidoro Pastor**, sino de una medida operativa de emergencia en la terminal de la capital del país.

Velázquez Tiscareño y su gente le pidieron a la línea aérea que encabeza **Andrés Conesa** que deje tres posiciones, donde, en promedio, se atienden 60 operaciones. El problema, dicen, es que están pidiendo que se haga muy rápido, pero no es un proceso tan fácil.

Mucho más allá de que tienen qué ver cómo acomodar estas operaciones sin afectar a los pasajeros, se deben cambiar gafetes, estaciones operativas, oficinas y hasta la señalética de las calles cercanas al aeropuerto para evitar confusiones.

Curiosamente, había quejas de los pasajeros por tener que tomar el trenecito y maniobrar en unas zonas que son verdaderamente pequeñas. Al final, si no hay demoras o problemas de ese tipo, los pasajeros de Aeroméxico saldrán ganadores.

El hecho es que, a pesar del gran trabajo del equipo de **Velázquez Tiscareño**, para el AICM no es la solución, pues requeriría hacer una tercera terminal y pistas que operen paralelamente, para lo que tendrían que recuperar el cobro del TUA, además de que el AIFA ha fracasado rotundamente como alternativa.

Sobre el AIFA, la respuesta es clara: hay quienes creen que la voluntad presidencial es superior a la del mercado. Si este aeropuerto no ha despegado es, entre otras razones, porque, para los pasajeros, es una peor opción que el AICM y, aunque no lo crean los populistas, el mercado manda.

REMATE COMPLICADO

Parecería que atrás del silencio de la FAA sobre devolver la Categoría 1 a la autoridad aeronáutica mexicana y la decisión del Departamento de Transporte de Estados Unidos de bloquear la alianza entre Viva Aerobus y Allegiant Air hay molestia del gobierno de aquel país en contra de la SICT.

En opinión del equipo de **Pete Buttigieg**, México estaría violando los convenios bilaterales en materia de transporte de carga, que establecen que las empresas podrán decidir libremente dónde aterrizan, mientras exista aduana en el aeropuerto. Como se recordará, el gobierno de México obligó a las empresas de carga dedicada a irse al AIFA, en un proceso que han prorrogado en, por lo menos, tres meses. No descarte que la SICT tenga que pedir otra prórroga.

REMATE INCOHERENTE

José Luis García, asesor del presidente de la Mesa Directiva del Senado, **Alejandro Armenta**, dijo que devolvió el Audi de más de 3 millones de pesos que había comprado a crédito porque se dio cuenta de que era un error con los principios de Morena o algo así.

Sin detenerme a considerar que es preocupante que alguien pueda tomar decisiones de ese tipo sin reflexionar y que esto suceda cuando es exhibido en redes sociales, habría que hacer algunos cuestionamientos adicionales.

Un vehículo se deprecia, por lo menos, el 30% de su valor tan sólo con sacarlo de la agencia; supongamos que **García** es suficientemente rico para que esto no le afecte, sin embargo, queda el problema del crédito.

Un financiamiento, ya sea en un banco o en otro otorgante de crédito, sólo puede cancelarse con el cumplimiento total del crédito, ¿va a seguir pagando a pesar de ya no tener el bien? Si usa el dinero en el que le tomaron el Audi, resulta que tendrá que pagar el remanente de la operación.

Alguien podrá decir que es el costo de tomar decisiones financieras sin pensar en las consecuencias. Siempre queda la otra posibilidad, que esto sólo lo haya hecho para salir de las críticas públicas, pero a un alto costo financiero.

Sea como sea, parece que, cuando menos, no es un asesor muy versado en temas financieros.

REMATE RECORDATORIO

Ayer que el tipo de cambio regresó a niveles de 17.28 pesos por dólar, en algunos momentos de la jornada llegó a rondar los 17.40 pesos por dólar, sin que eso signifique que "se perdió el momento México" de este gobierno o que los mercados hayan tomado a mal alguna *De las acciones* de la actual administración.

Ojalá sirva para que se moderen los que aplauden irracionalmente la fluctuación cambiaria.



Buenrostro: corredor será transexenal; AMPI: Inmuebles 24 es monopolio

• El Corredor Interoceánico cayó como anillo al dedo al *nearshoring*.

Raquel Buenrostro, secretaria de Economía, planea que el Corredor Interoceánico sí sea un proyecto transexenal. Para ello van a licitar, antes de terminar este año, los diez polos de desarrollo del corredor ubicado en el Istmo de Tehuantepec.

Hemos visto otros proyectos que se frenan de una administración a otra. Para evitarlo, **Buenrostro** quiere dejar listas las licitaciones y sus incentivos fiscales.



LICITARÁN LOS 10 POLOS EN 2023

El fallo de los primeros cinco polos de desarrollo se dará el 17 de noviembre. Y después, los otros cinco se licitarán progresivamente hasta que el último se lleve a cabo el 29 de diciembre.

Todos van a estar licitados y entregados jurídicamente, con beneficios fiscales publicados en el *Diario Oficial de la Federación*.

Los grupos interesados deberán mostrar su programa de inversión, y ojo: cumplirlo. El calendario de inversión traerá no sólo la compra del terreno del polo industrial, sino también una concesión por dos años del terreno. Pero no se enajena, vaya, no se les vende hasta no cumplir con los dos primeros años de inversión.

Se quiere tener a los grupos empresariales comprometidos y ejecutando sus obras. Si después de los dos primeros años no cumplen con su calendario de inversión, se les retira la concesión. Así de fácil.

El Corredor Interoceánico cayó como anillo al dedo al *nearshoring*. Las empresas que quieran exportar hacia Estados Unidos podrán instalarse en el Corredor Interoceánico, con la facilidad de exportar, ya sea por el Golfo de México o el Pacífico, pues se tendrá la conexión por los dos puertos, el de Salina Cruz, en Oaxaca, y el de Coatzacoalcos, en Veracruz.

Habrà una holding, operadora y concesionaria del Corredor Interoceánico. La holding estará a cargo de la Secretaría de la Marina, dirigida por el almirante **Rafael Ojeda Durán**.

De la holding se desprenderán tres empresas: la operadora de los puertos de Coatzacoalcos y Salina Cruz, la operadora del Tren del Istmo, que conecta ambos puertos, y la de servicios de los diez polos de desarrollo.

Por energía eléctrica, **Buenrostro** nos asegura que sobra en el corredor, incluso hay energías limpias, está la hidroeléctrica de Chicoasén, y los polos de la Ventosa, en Oaxaca, donde se produce energía eólica.

Buenrostro va por el proyecto transexenal. Es posible. Esperemos.



COMPRARON UN MONOPOLIO

Pues resulta que Inmuebles 24 y Vivanuncios pertenecen a una misma empresa y son prácticamente monopólicos en cuanto al servicio digital inmobiliario.

La Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), presidida por **Ignacio Lacunza**, ya se quejó de que Inmuebles 24 y Vivanuncios les cobran lo que quieren a quienes buscan anunciarse digitalmente.

Inmuebles 24 y Vivanuncios, pertenecientes a Grupo Navent, fueron vendidas al consorcio brasileño Quinto Andar. Pero los nuevos dueños salieron bravos y no publican sus cuotas. Como ven, el sapo es la pedrada. Aquí algo pasa, donde parece que hay barreras de entrada a otros competidores y, por lo pronto, los que pagan los platos rotos son las firmas inmobiliarias. Justo en la época del *nearshoring*.



¿Van a mandar a volar a los notarios?

Son indispensables. Es la figura que puede certificar que esa casa es de ustedes.

Es la persona que validará que Robertito va a heredar ese terreno que le dejó su mamá. Los notarios son funcionarios que proporcionan a los ciudadanos seguridad jurídica. Pero a ellos también los alcanzó la tecnología y la disrupción se aproxima.

Sucede que tienen un inconveniente: sus servicios no son baratos y suelen ser lentos.

Hasta con los coches ya es posible. ¿Por qué no pueden ustedes, todavía, comprar un “depa” por internet? Porque los involucrados tienen que ir a firmar a la notaría.

En los días de TikTok, el mundo defiende una práctica de los escribanos de la Edad Media.

Para los bancos eso significa una pérdida de oportunidad, pues reduce el número de transacciones relevantes y eso puede, entre otras cosas, minimizar el volumen de cobro de intereses y comisiones vía préstamos.

En naciones como Brasil vienen ajustes y ahora que en un mes ocurre lo que antes tardaba un

año, esperen a 2025 para ver lo que pasa en México.

Conviene explicar el asunto y para eso sirve un ejemplo. Hay empresas que venden servicios, algo que a los mexicanos nos cuesta entender hasta que vamos al doctor o pagamos en el restaurante.

Los servicios que venden algunas compañías son para otras compañías, no para seres que caminan en el “mall”. Varias de estas ofrecen servicios de “digitalización”.

Si ustedes tienen un negocio, saben que ya todos los negocios son digitales. Empezando por su página web, pasando por los cobros con tarjetas, marketing en redes sociales y la administración de la nómina del equipo. Todo se hace mediante computadoras y algunas empresas evitan que el dueño se rompa la cabeza organizando toda esa telaraña.

Pequeñas firmas y las grandes como Bimbo, Liverpool, Femsa en sus Oxxo y los Slim para su América Móvil, requieren esos servicios. La india Tata o la mexicana Softtek los atienden desde hace

algún tiempo en un terreno en el que compiten con Accenture.

Esta última es global. En junio reportó ventas equivalentes a 184 millones de dólares diarios, de los que sus accionistas cobran utilidades por aproximadamente 25 millones.

Aquí va un dato del giro que empieza a dar su negocio. Hace dos meses compró una compañía casi desconocida llamada Parfin, que presume de practicar el tipo de actividades que, justamente, sustituyen tareas de notarios.

Es un proveedor de servicios de infraestructura Web3 responsables y compatibles para instituciones financieras en América Latina. Fue fundada en 2019 y tiene sede en Londres y Río de Janeiro.

Así explica Accenture lo que hace: "Parfin ofrece herramientas de gestión, tokenización, comercialización y custodia de activos digitales a algunas de las instituciones financieras más grandes de América Latina".

¿Ustedes saben lo que es Bitcoin, pero ya le entraron al tema del blockchain?

Lo más relevante no son las criptomonedas, sino lo que puede hacerse mediante el sistema en el que se basan éstas. Es una cadena en la que todos los participantes guardan en sus computadoras o servidores bloques de información de cada transacción. Por eso bloc-

chain promete certidumbre de verificación de acuerdos o tratos.

Nada de que "se cayó el sistema" o "se perdió el archivo".

Ojo: ¿Eso tiene certidumbre legal? No necesariamente y depende de cada país el aprobarlos mediante sus leyes. El tema llegará tarde o temprano a la Cámara de Diputados.

Pero la gente va más rápido que los legisladores. Más, ahora.

¿Se acuerdan de esas imágenes de changos caricaturizados? Muchos gustosamente pagaron 20 mil, 30 mil, 50 mil dólares para verificar mediante un "token" que son los dueños auténticos de cada una de esas imágenes. Eso es difícil de comprender.

Pero todo cobra más sentido cuando hablamos de casas. Cuando los "tokens" lleguen a las propiedades, la gente o el banco, podrá transferir en minutos los derechos de propiedad con mayor certeza y seguridad, en la práctica, que la de humanos expuestos siempre al "error".

Lo único que detiene ese avance son las leyes y los bancos pueden influir para que quiten ese obstáculo, incluso sin borrar a los notarios del negocio. El lunes seguimos.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

"En naciones como Brasil vienen ajustes y ahora que en un mes ocurre lo que antes tardaba un año, esperen a 2025 para ver lo que pasa en México"



ECONOKAFKA

AMLO el alacrán

Sergio Negrete Cárdenas



Es su naturaleza: falso, tramposo, hipócrita y cínico, pero lo más grave para México es su afán de poder, ese mesianismo que lo hace sentirse como alguien histórico, un líder fuera de serie. Esto con la certeza que debe proteger a su persona y familiares de cualquier investigación futura. Que su corcholata gane en junio 2024 no es revalidar una propuesta de gobierno. Eso es importante, claro, pero no lo central. La victoria es un imperativo para evitar incluso acabar en la cárcel, sea en México o Estados Unidos.

Hijo del priato más tramposo, se afilió al partido cuando Echeverría era Presidente,

aprendió en su juventud las mañas para que las urnas otorguen la victoria. La porquería electoral y poselectoral es el ámbito en que está como pez en el agua.

Pero además su personalidad está excepcionalmente dotada para lograr su objetivo de que Morena sea el ganador el año entrante: carente de escrúpulos, decencia y un mínimo decoro. No le importa aplastar a sus rivales con acusaciones falsas, tratar de anular instituciones con amenazas, ignorar las leyes y hasta burlarse de las mismas.

Tras casi cinco años, muchos mexicanos al parecer siguen pensando que Andrés Manuel López Obrador mostrará cierta honorabilidad, que recordará ese momento solemne en que juró cumplir y hacer cumplir la Constitución y sus leyes. En un ámbito en que la falsedad y el cinismo se encuentran con facilidad, la política mexicana, algunos no entienden que entre toda la fauna deleznable que puede habitar esa selva, el inquilino de Palacio Nacional es un extremo de esa hediondez.

Esperaron que la Presidencia transformaría al porro rijoso, cuando ha sido este el que ha degradado al gobierno y a una sociedad.

Hoy millones se dicen sorprendidos y arrepentidos al haber votado por su persona. Todas las señales estaban ahí. Más que engañados, se autoengañaron, diciéndose que lo que ofrecía podía ser real, que nadie podía ser más inepto o corrupto. Que quien había tomado las calles y plazas con violencia sería el adalid del civilismo político, que la persona

que nunca aceptó una derrota en buena lid, sino que siempre chilló fraude y reclamaba con toda la violencia a su alcance, se comportaría como el demócrata que nunca ha sido apenas se ciñera la banda tricolor.

Un violento que ahora tiene todo el poder que otorga la Presidencia con un Congreso cuya mayoría morenista (con partidos satélites agregados) nunca duda en ponerse de tapete para que los pise el Licenciado. Quien ahora puede pedir información sobre sus

rivales y no duda en ofrecerla en sus mañaneras. El que desde el pináculo del poder político se presenta, un papel que ha jugado por décadas, como una pobre víctima.

Desde hace semanas, particularmente con el surgimiento de Xóchitl Gálvez como una posible abanderada opositora, se ha iniciado un choque desigual y brutal que no hará sino recrudescerse a medida que pasen los meses, y que quizá continuará después de la elección si pierde Morena. En 2006 mostró todo su resentimiento en las calles cuando contaba con un mínimo de poder; en 2024 no dudará en convertirse en represor de la voluntad popular alegando con todo el cinismo que esta ha sido burlada, evidentemente alegando fraude, con todo el aparato del Estado a sus órdenes.

No hay forma de llamarse a engaño, aunque sí, otra vez, de autoengañarse. Está en su naturaleza. Como el alacrán, AMLO ataca, pica y envenena aunque no haga falta, pero con mayor saña si se siente amenazado.

“En 2024 no dudará en convertirse en represor de la voluntad popular alegando con todo el cinismo que esta ha sido burlada, evidentemente alegando fraude”

COLABORADOR
INVITADO

Por el bien de todos, primero los pobres

**Luis F. Munguía
Corella**



La semana pasada salió la información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022 (ENIGH), por lo que muchos analistas e instituciones nos dimos a la tarea de analizar con mucho detalle los resultados. En general son buenas noticias, ya que hubo un incremento sustancial en el ingreso, sobre todo de los hogares más pobres, lo que llevó a reducir la desigualdad y la pobreza en todo el país.

El primer resultado a destacar es un incremento de 4.6% de los ingresos por hogar a nivel nacional. Pero si dividimos a la población en 10 grupos (deciles), donde el primer decil es el 10% más pobre de todo el país y el décimo decil es el 10% más rico, notamos que el primer decil incrementó sus ingresos en 20%, el segundo decil en 13.5% y el tercer decil en 11.1%. En contraste, el decil más rico no tuvo incrementos significativos y el noveno decil (segundo

más rico) tuvo incrementos de 4.6%.

El 90% de los hogares tuvo incrementos en sus ingresos, pero estos incrementos se concentraron principalmente en los hogares más pobres. En tanto, el ingreso de los más ricos pasó de ser 18.4 veces a 15 más que el de los más pobres. Por tanto, se redujo la desigualdad de manera importante, aunque todavía hay mucho que avanzar.

Por otra parte, hacen falta estudios rigurosos para entender a qué se debe este incremento tan importante de los ingresos de los más pobres del país (actualmente la Conasami está trabajando en estos estudios). Sin embargo, parece intuitivo que lo que más explicó el incremento fue la política de salarios mínimos que ha incrementado de manera importante el ingreso salarial, así como los programas sociales, debido a que las transferencias han aumentado de manera importante. Por ejemplo, entre 2018 y 2022, así como el salario mínimo casi se ha duplicado en términos reales, la Pensión a Adultos Mayores se ha incrementado en 88.2%, y aunque la pensión es universal, ha beneficiado más a

los hogares más pobres porque representa una mayor proporción de su ingreso.

Finalmente, ¿cuál es el impacto que estas políticas sociales ha tenido en la pobreza? Según estimaciones preliminares de la Conasami, entre 2018 y 2022, la pobreza podría haberse reducido en 5.1 millones de personas (alrededor de 5.6 puntos porcentuales). Es importante mencionar que el dato oficial se dará a conocer por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval) el 10 de agosto, por lo que estas estimaciones solo son preliminares.

Sin duda estas también son muy buenas noticias, ya que se trataría de la mayor reducción de la pobreza desde que es medida por el Coneval. Vendrán muchos debates a partir de estos datos. Preguntas sobre si la política laboral siempre será tan efectiva para reducir la pobreza, si los programas sociales universales han tenido mayor impacto que los programas focalizados, entre otras. Pero, en suma, en todas las acciones de política laboral y social, se ha cumplido lo que siempre dice el Presidente: "Por el bien de todos, primero los pobres".

“El 90% de los hogares tuvo incrementos en sus ingresos, pero estos incrementos se concentraron en los hogares más pobres”

“Lo que más explicó el incremento fue la política de salarios mínimos que ha incrementado el ingreso salarial”



Barbie, una historia de entrepreneurship

“El verdadero emprendedor es quien hace, no quien sueña”.
Nolan Bushnell, emprendedor serial.

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos Ruiz
González**



Barbie, la película inspirada en la muñeca de Mattel, es un éxito cinematográfico en taquilla. Con un costo de 145 millones de dólares, a diferencia de un filme de superhéroes que ronda los 200 millones de dólares, recaudó en su primera semana de estreno más de 337 millones de dólares. Tan solo en México captó 22 millones de dólares. Este triunfo taquillero no es el único de la muñeca Barbie, que engloba la exitosa historia de una emprendedora.

El profesor Howard Stevenson, quien fuera director del área de *Entrepreneurship* de la *Harvard Business School*, define el término de una manera muy clara y acertada: “Emprender es la búsqueda de oportunidades independiente de los recursos controlados inicialmente”. Aquí debemos considerar el término ‘recursos’ no solo en su acepción económica, financiera, de marcas registradas o de distintos tipos de talento, sino como entienden los estadounidenses la palabra *resources*, es decir, en su significado de competencias, capacidades o habilidades.

Ruth Handler y la historia de Barbie. Ruth Handler nació en Colorado en el año de 1916 y fue la más pequeña de diez hijos. Al crecer, Ruth se casó con Elliot Handler, con quien compartió su

vida por más de 60 años. Junto a Eliot y otro socio llamado Harold Mattson, crearon Mattel (que es la contracción de Mattson y Elliot), empresa que tuvo como primer producto un marco para fotos, mientras que con la madera sobrante hacían casas de muñecas.

Actualmente Mattel Inc. es una de las empresas fabricantes de juguetes más grande del mundo, conocida principalmente por ser la creadora de la icónica muñeca Barbie, que se ha convertido en una imagen cultural desde su lanzamiento en 1959.

De la idea a la realización. Ruth observó a su hija Bárbara (de quien surgió la inspiración para el nombre de Barbie) jugar con mu-

ñecas de papel e imaginar cómo sería su vida al crecer. Ruth fue a jugueterías y se dio cuenta de que en esa época no había muñecas que les permitieran a las niñas jugar con ellas como si fueran personajes adultos y, poder así, proyectarse hacia el futuro.

Para diseñarla, Handler se basó en una muñeca alemana llamada “Bild Lilli”, que era de plástico y estaba inspirada en la tira cómica de un periódico. En un viaje a Alemania compró varias muñecas, aunque para su creación la diseñó más refinada y elegante.

Barbie fue lanzada al mercado en marzo de 1959 en la American International Toy Fair, en Nueva York, y significó una revolución e innovación disruptiva, pues no había muñecas adultas con una figura esbelta y ropa de moda. Con el tiempo se fue comercializando con distintas profesiones y diversos roles. Hasta la fecha hay más de 150 tipos de Barbie: modelo, azafata, bailarina, astronauta, atleta olímpica, profesora, marine, jugadora de *soccer*, ingeniera, dentista, veterinaria, etcétera. Esto permite a las niñas visualizarse con distintas carreras y profesiones.

Después de su lanzamiento fue creado un novio para Barbie llamado Ken (en honor a Kenneth, hijo de los Handler). Posteriormente, otros amigos y familiares se añadirían al mundo de Barbie.

En 1973 se descubrió un fraude contable y la falsificación de informes financieros en Mattel, por lo que Ruth tuvo que renunciar a la dirección de la empresa y, junto con su esposo, salió de ella. Fue condenada a pagar una multa y a hacer trabajo comunitario. En 1980 vendieron su participación en Mattel.

A lo largo de los años, Barbie ha experimentado transformaciones y ha representado una amplia gama de culturas y etnias, queriendo reflejar la diversidad del mundo. Aunque también ha recibido críticas por perpetuar estereotipos y promover estándares de belleza poco realistas.

Barbie es un juguete icónico que ha dejado un impacto en la cultura popular desde su creación, convirtiéndose en una figura emblemática de la infancia y un símbolo de la industria del juguete.

Ruth Handler: la emprendedora. En la década de 1970, Handler fue diagnosticada con cáncer de mama y vivió una mastectomía. Por ello, diseñó y fabricó una de las primeras prótesis mamarias del mercado. Una de sus clientas más notables fue Betty Ford, esposa del presidente Gerald Ford, quien también enfrentó el cáncer y abogó para que las mujeres se cuidaran, ganando reconocimiento por esta labor. En la década de 1990, Handler vendió la compañía de implantes a Kimberly Clark.

En 2002, esta tenaz emprendedora falleció en California, a los 85 años. Elliot, su esposo, falleció casi una década después en 2011, con 95 años. La vida de Handler fue una historia de *entrepreneurship*.

Bibliografía:

- 1) Caso: Ivey | Publishing W160190
"Does Mattel's Iconic Barbie Doll need a Makeover?"
- 2) Libro: *"Barbie and Ruth: The Story of the World's Most Famous Doll and the Woman Who Created Her"*, Robin Gerber, Harper Business, EUA, 2010

* Profesor Decano del Área de Política de Empresa (Estrategia y Dirección) en IPADE



¿Comenzó ya el rebote del dólar?

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



El tipo de cambio del peso frente al dólar llegó a un **mínimo de 18.62 pesos el pasado 28 de julio**. Desde entonces y a lo largo de los días recientes, el precio ya aumentó y ayer llegó por algunos momentos a 17.35 pesos, un **encarecimiento de casi 70 centavos** en cuatro jornadas.

Este comportamiento ha puesto sobre la mesa la pregunta que encabeza este artículo: **¿Comenzó ya el rebote del dólar?** ¿Tendremos un comportamiento del dólar que ya se mueve en una dirección diferente?

Mi opinión es que **es poco probable que veamos a partir de ahora un alza consistente del precio del dólar**, pues los factores fundamentales que condujeron a la apreciación del peso o el debilitamiento del dólar no han cambiado en lo fundamental.

Lo que presenciemos en estos días es **un comportamiento volátil** del dólar que derivó principalmente de una serie de reacciones a la degradación de la deuda pública norteamericana por parte de Fitch.

No hubo una reacción racional al hecho de que bajen la nota a los títulos de deuda norteamericanos, sino más bien **un crecimiento de la aversión al riesgo**, que casi como si fuera un reflejo condicionado genera un movimiento hacia los activos en dólares, como los Bonos del Tesoro, a pesar de que hayan sido degradados.

Creo, sin embargo, que esa circunstancia va a ser pasajera.

La caída del precio del dólar no ha sido continua, sino que ha sido interrumpida por periodos breves de alzas.

Por ejemplo, el **3 de marzo ya estaba en 17.95 pesos** y luego el **15 de marzo** rebotó hasta **18.97 pesos**, un alza de más de un peso en 12 días.

Otro ejemplo ocurrió después del 15 de mayo. En esa fecha la paridad había llegado a 17.43 y para el 23 de ese mes estaba casi en 18 pesos.

Tal vez tarde algunos días en regresar a los niveles en los que operaba hasta hace pocas jornadas, pero salvo que hubiera un cambio inesperado, creo que regresará.

Los inversionistas han descontado ya que el **Banco de México no moverá sus tasas** de interés cuando dé a conocer su decisión de política monetaria el próximo jueves.

No se va a sumar a los bancos centrales que en América Latina ya decidieron iniciar el camino de regreso a tasas más bajas.

Las declaraciones del subgobernador **Jonathan Heath**, aunque no sea la posición oficial del Banxico, revelan cómo se está pensando en la Junta de Gobierno.

De alguna manera sugirió que habría **una política monetaria restrictiva por 8 trimestres** a partir del último del año pasado. Es decir, llevamos 3 y faltan cinco más.

Claro que es compatible que **la política monetaria siga siendo restrictiva** y que **las tasas bajen**.

No descarto esa posibilidad para las decisiones de política monetaria del 9 de noviembre o del 14 de diciembre.

Pero, sigue siendo tan amplio el diferencial entre México y Estados Unidos y otros mercados desarrollados, que aun si bajaran a fin de año, seguramente habría condiciones para **tener un dólar relativamente barato**, quizás por debajo de los 18 pesos hacia el fin de este año.

¿Cuándo podría haber entonces **un cambio de dirección** de mediano plazo en los movimientos de la divisa norteamericana?

Creo que el principal ingrediente que puede influir en ello es **la política**.

Si se percibe que el proceso electoral formal en el 2024 va a estar **lleno de confrontación e incertidumbre**, entonces creo que la percepción del riesgo va a ser suficientemente grande como para empezar a ver un dólar más caro.

Ojalá tuviéramos una normalidad democrática y cualquiera que fuera el resultado de la elección, las políticas tuvieran continuidad.

Pero, creo que **tendremos meses tormentosos** que inevitablemente van a pegarle a la paridad.

Ojalá nos equivoquemos.



Construir un futuro fiscal más equitativo para América Latina

La cumbre de Colombia sobre tributación equitativa marcó el primer paso hacia la protección de los intereses de América Latina y el Caribe en las negociaciones tributarias internacionales. Con la desigualdad y la elusión fiscal en aumento, los gobiernos de la región deben forjar un régimen fiscal basado en el principio de prosperidad compartida

BOGOTÁ- Los días 27 y 28 de julio Colombia fue anfitriona, en Cartagena, junto con Brasil y Chile, de la primera cumbre ministerial para una tributación global incluyente, sostenible y equitativa. La elección de la sede no fue casual: reflejó el compromiso de Colombia de hacer frente a la pobreza y la desigualdad a través de impuestos progresivos.

La emblemática reforma tributaria del gobierno colombiano a finales de 2022, impulsada por el Ministerio de Hacienda entonces bajo mi dirección y aprobada por el Congreso de Colombia, es un ejemplo destacado

de este compromiso.

Sin embargo, una vez implementada, era esencial centrar la atención en mejorar la progresividad fiscal en el conjunto de América Latina y el Caribe,

que sigue siendo una de las regiones económicamente más desiguales del mundo.

Los países latinoamericanos tienen disparidades de ingresos pronunciadas: el 10% de las personas con mayores ingresos gana 22

veces más que el 10% más pobre y el 1% más rico contabiliza 21% del ingreso total de la región. La desigualdad de riqueza es aún más pronunciada, ya que el 10% más rico de la región posee el 77% del total de la riqueza financiera de los hogares, frente a menos del 1% en manos del 50% más pobre.

Los países de América Latina y el Caribe cuentan además con sistemas tributarios regresivos muy enraizados, lo que refleja de manera general su fracaso persistente para gravar a las rentas más altas, particular las rentas del capital. Más aún, la evasión y elusión tributaria generalizadas han privado a los gobiernos de recursos que necesitan para

aumentar la inversión social y mitigar los efectos de la desigualdad de ingresos.

La competencia tributaria agresiva entre países ha sido a menudo considerada como un estímulo necesario para atraer las inversiones extranjeras directas y el crecimiento económico. Pero la evidencia demuestra que los incentivos tributarios y los privilegios pueden quizás atraer flujos financieros de capital, pero no incrementan la inversión real, ya que ésta tiende a estar impulsada por otros factores, como la calidad de las instituciones, las capacidades de la fuerza laboral y la infraestructura. Las visiones sesgadas que conducen a incentivar la competencia tributaria entre países deben ser sustituidas por nuevas políticas de crecimiento que cuenten con una mayor coordinación global entre las autoridades tributarias.

América Latina y el Caribe comparten también una frustración frente a los resultados de las negociaciones internacionales de reforma del sistema tributario internacional que se han llevado a cabo hasta ahora. Hay poco desacuerdo en que el sistema tributario mundial se ha quedado des-

fasado sin haber logrado adaptarse a las realidades de los nuevos modelos de negocios del siglo XXI. Las corporaciones multinacionales se han especializado en crear sociedades fantasmas para trasladar artificialmente sus beneficios a paraísos tributarios. Este problema se ha exacerbado con la llegada de la economía digital, que ha facilitado enormemente que grandes empresas y grandes fortunas personales utilicen esas estructuras para lograr pagar tan solo una parte ínfima de lo que les corresponde.

Para hacer frente a algunas de las estrategias de elusión tributaria más flagrantes utilizadas por grandes empresas multinacionales, el G20 y la OCDE lanzaron la iniciativa "Erosión de Bases Imponibles y Traslado de Beneficios" (BEPS, por sus siglas en inglés), que resultó en un paquete de reformas respaldado por 138 países. Pero las esperanzas iniciales de que este proceso condujera a reformas integrales se han hecho añicos. A pesar de que cuenta con algunos elementos innovadores, las medidas delineadas en lo que se conoce como el Pilar Dos de este acuerdo de la OCDE podrían incluso profundizar las desigualdades existentes entre países.

Aunque la propuesta de este Pilar Dos de aplicar un impuesto mínimo global fijado en un 15% para grandes corporaciones es innovadora y prometedora, tal y como está diseñada favorece a los paraísos tributarios y a los países del Norte Global, donde se encuentran las matrices de las empresas más grandes del mundo. Así, el acuerdo actual permite que sea en el Norte Global donde se recaude este impuesto mínimo a las ganancias obtenidas a pesar de que las actividades reales se lleven a cabo en el Sur Global. De esta forma, los países de altos ingresos acabarían beneficiándose de impuestos sobre ganancias que no deberían haberse desviado en primer lugar.

Por otra parte, el 15% propuesto es una tasa muy inferior al promedio del impuesto sobre la renta a las empresas a nivel latinoamericano, que actualmente se sitúa en torno al 24%. Por eso, desde la Comisión Independiente para la Reforma de la Tributación Corporativa Internacional (ICRICT) defendimos que se situara en el 25%. Soy miembro de esta Comisión junto a Joseph Stiglitz, Jayati Gosh y Thomas Piketty, entre otros colegas.

Este resultado decepcionante se debe en parte a la incapacidad de los países de América Latina y el Caribe para incidir en las negociaciones multilaterales con una voz fuerte

y que la frustración no se limita a la región: los países africanos también acabaron solicitando que sea las Naciones Unidas, y no la OCDE, quien lidere las negociaciones para reformar el sistema tributario internacional.

Para lograr marcos regulatorios más justos y que representen mejor al Sur Global, debemos garantizar que los procesos de gobernabilidad internacional sean transparentes e incluyentes. La próxima cumbre de Cartagena marca el primer paso hacia

un cambio en la forma en que los países de América Latina y el Caribe

aborden las negociaciones multilaterales para establecer una tributación más eficaz en toda la región. La

conferencia, en la que participan 16 países y cuenta con el apoyo de la Comisión

Económica para América Latina y el Caribe de las Naciones Unidas (CEPAL), es el resultado de

un largo proceso preparatorio caracterizado por una serie de diálogos con el sector privado, el mundo académico y la sociedad civil.

Tenemos la esperanza puesta en que esta cumbre sea histórica y sirva para apalancar la colaboración entre los gobiernos de la región. Defender intereses compartidos requiere dejar atrás la competencia tributaria entre nosotros para atraer inversión extranjera y desarrollar un marco para gravar servicios digitales que se ajuste a nuestras necesidades. Ante el incremento de la desigualdad y la elusión tributaria, los gobiernos de América Latina y el Caribe deben forjar un futuro equitativo basado en el principio de la prosperidad compartida.





Por amor a Trump

Las acusaciones penales en dos casos federales y otro por cargos presentados por el estado de Nueva York no han hecho mella en la popularidad del expresidente estadounidense entre los votantes republicanos. ¿Qué explica la tenacidad de su control sobre gran parte del electorado estadounidense?

NUEVA YORK – Es casi absurdo. Donald Trump acaba de recibir cuatro acusaciones formales por delitos que incluyen defraudar a los Estados Unidos y conspirar contra el derecho al voto de los estadounidenses. Además enfrenta otras cuarenta acusaciones (incluidas infracciones contra la Ley de Espionaje) en un tribunal federal de Florida y 34 en Nueva York por delitos graves en relación con el intento de silenciar un escándalo sexual. Pero a pesar de todo eso, su condición de favorito para ser el próximo candidato presidencial republicano parece inamovible. Según una encuesta reciente, le lleva 37 puntos porcentuales de ventaja a su rival más cercano, Ron DeSantis (gobernador de Florida).

Que el expresidente pueda terminar en prisión no parece hacer mella en sus seguidores. Entre sus incondicionales, la proporción de los que consideran que hizo algo malo es cero por ciento, lo cual ya es extraño. Más extraño aún es el hecho de que al parecer, el 43% de los republicanos tiene una opinión "muy favorable" de Trump.

DeSantis (que, por cierto, parece tan incómodo en sus zapatos que hasta genera incomodidad ajena) no consigue ganarle por derecha. Pero incluso peor le ha ido a Chris Christie (un político ligeramente más interesante al que las encuestas le están

dando un 2%) con sus intentos de proyectar una imagen más moderada.

¿Cómo se explica la tenacidad del apoyo a Trump? Por la fuerza de sus argumentos seguro que no es, porque casi no pronuncia alguno coherente. La mayor parte del tiempo cuesta entender lo que piensa, o si es que piensa algo en absoluto. Manifiesta indiferencia, cuando no desdén, por los hechos. Pero mientras más miente, parece que más lo quieren sus seguidores, como si su avalancha de falsedades les hubiera adormecido la capacidad de reconocer la verdad.

Es indudable que los cambios radicales en los modos en que la gente recibe la información tienen algo que ver. Muchas personas (y no sólo los seguidores de Trump) se encuentran muy cómodas dentro de una burbuja de desinformación basada en Internet y apuntalada por mercachifles que pasan por periodistas en Fox News y otros medios todavía más disparatados.

La burbuja trumpista está sumida en el pesimismo. A pesar de la notable resiliencia de la economía durante la presidencia de Joe Biden, un 89% de los votantes republicanos piensa que Estados Unidos va cuesta abajo. La base trumpista incluso habla de una catástrofe nacional en ciernes, causada por élites siniestras, por inmigrantes malévolos y por una perversa camarilla internacional de financieros que

mueven los hilos del mundo. Trump ha sido un maestro manipulando estos temores conspiranoicos, que tanto pueden provocar la violencia vengativa como la adulación extasiada del que se autodenomina salvador.

La ansiedad popular es atribuible a varias causas. Muchos trabajadores industriales estadounidenses se sienten marginados en una economía global donde se busca mano de obra más barata en el extranjero. Y una variedad de cambios sociales y demográficos (el crecimiento de la población no blanca, la pérdida de autoridad religiosa, cuestionamientos a un conjunto arraigado de normas sobre el género y de jerarquías sexuales y raciales) dejó a la gente desconcertada y, en su opinión, desposeída; de allí que muchos adoren a un líder que les promete "devolverles el país".

La más exitosa de las apuestas demagógicas de Trump (y la más alarmante) es presentar sus propios problemas con la justicia como un ataque a todos sus seguidores. Su equipo de campaña comparó las últimas acusaciones con la persecución en la Unión Soviética de Stalin y en la Alemania nazi. Después de la acusación de junio en el fuero federal, dijo a sus simpatizantes: "Al final no es a mí al que buscan, es a ustedes, yo sólo estoy en el camino".

La historia nunca se repite exactamente igual, y siempre es peligroso hacer comparaciones a la ligera con otros tiempos y lugares. Pero algunos aspectos del pasado pueden ayudarnos a entender mejor el presente.

En su libro *Los orígenes del totalitarismo*, Hannah Arendt hizo una observación que sigue siendo válida: la mentira deliberada es el primer paso hacia la tiranía. En sus palabras: "Antes de tomar el poder y crear un mundo acorde con sus doctrinas, los movimientos totalitarios invocan un mundo ficticio de coherencia (...) en el que, por obra de la pura imaginación, las masas desenraizadas pueden sentirse en casa y ahorrarse los golpes incesantes que la vida y las experiencias reales asestan a los seres humanos y a sus expectativas".

El historiador alemán Joachim Fest dijo casi lo mismo en relación con la "magia litúrgica" del nacionalsocialismo, una

magia que, en su opinión, devolvía a la gente "el sentido perdido de pertenencia conjunta y el sentimiento de camaradería colectiva".

Todavía más pertinente hoy resulta una observación que hizo en 1932 el político liberal Theodor Heuss, cuando los nazis estaban a punto de destruir la democracia alemana. Señaló que habían conseguido una "fantástica hazaña propagandística, esa habilidosa combinación entre héroe y santo en la que en un momento se habla del gran hombre victorioso y al momento siguiente del mártir inocente y perseguido".

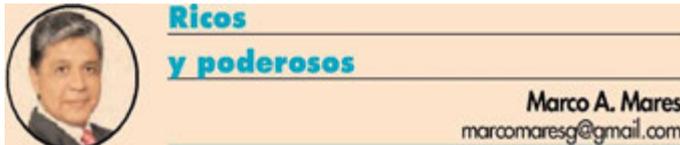
Estados Unidos hoy no es la República de Weimar alemana, condenada a la caída. Hubo guerras desastrosas en Irak y en Afganistán, pero no existe el equivalente al Tratado de Versalles que castigó a los alemanes después de la Primera Guerra Mundial, ni una depresión económica remotamente comparable con la de los años

treinta.

Y algo tal vez más importante es que Trump, pese a haber llenado la Corte Suprema con fundamentalistas religiosos, no consiguió el apoyo mayoritario de las élites (a diferencia de Hitler). Ahora algunos jóvenes blancos se sienten atraídos por la ultraderecha, pero Trump no tiene nada parecido al apoyo estudiantil que tuvieron los nazis.

Si Trump termina siendo el candidato presidencial republicano, no le será tan fácil derrotar a su probable contendiente demócrata (Biden) como a sus rivales en la primaria. Pero todavía hay que ver si habrá suficiente gente que se deje convencer de votar a un hombre octogenario y a menudo vacilante para evitar el desastre de un candidato cuyo máximo deseo es volver a la Casa Blanca para no terminar en prisión.





Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Inversión hasta por 10 mmdd: CIIT

El gobierno lopezobradorista considera al Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT) como el proyecto que más rápido podría desarrollarse y atraer millonarias inversiones para hacer realidad lo que muchos gobiernos mexicanos, desearon pero no pudieron concretar: aprovechar la zona más estrecha del país entre el Pacífico y el Golfo de México y lograr la integración territorial.

Es la gran apuesta sexenal para reducir la brecha económica en el territorio nacional, entre el norte y el sur.

La expectativa oficial es muy optimista y está haciendo lo necesario para dejar consolidado este proyecto, en una línea de tiempo transexenal.

La responsable del CIIT, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, impulsa con toda su fuerza el proyecto estrella de la administración, que según sus cálculos podría atraer inversiones por entre 5 mil y 10 mil millones de dólares, con la licitación de los 10 polos de desarrollo que el gobierno mexicano planea concluir este mismo año.

Las empresas que están participando en el proceso licitatorio han planteado inversiones desde 300-400 millones, hasta mil 500 y algunas hasta de 3 mil millones de dólares, dice, entusiasmada la funcionaria. Calcula que en un año se podría estar registrando inversiones con un avance crítico de no retorno.

Para evitar cualquier riesgo con el cambio sexenal —advierte Buenrostro— se concluirá la licitación de los 10 polos de desarrollo este mismo año 2023.

El fallo para los primeros 5 polos de desarrollo se tiene programado para el próximo 17 de noviembre.

Y los otros 5 se irán licitando progresivamente de tal suerte que la última se realice el 29 de diciembre de este mismo año.

Este mismo año ya estarán licitados y entregados jurídicamente los polos de desarrollo.

Los incentivos fiscales, al ya estar publicados en el Diario Oficial de la Federación, ya están muy claros.

De tal manera que en el supuesto de que en el futuro se echara atrás

el decreto, no podrá ser retroactivo

La secretaria de Economía es muy clara en que se trata de un proyecto de desarrollo industrial y no de especulación inmobiliaria.

El truco está en que cuando empiece todo el proceso, los inversionistas tendrán que presentar un programa de inversión.

Se les va a dar primero una concesión por dos años. De entrada no es una enajenación o una venta.

Tendrán un par de años para que se le de seguimiento a su proyecto de inversión y al concluir se evaluará si cumplieron o no y si no por qué razón no avanzaron.

Si cumplen, entonces sí se les vende el terreno. Pero si no cumplen se les quita la concesión y se vuelve a licitar.

Si el retraso es por razón justificada se les extiende por 3 años más la concesión

Desde que participan en el proceso licitatorio los inversionistas aceptan que el gobierno recupere la concesión si no cumplen con el plan de inversión.

El CIIT va a operar con un modelo negocio de una holding de la que descolgarán empresas estatales que se encargará de la plataforma logística, de los puertos y del ferrocarril.

Son empresas públicas y la holding está orgánicamente organizada, digamos, o, cuelga de la Secretaría de Marina. Tendrán presupuesto propio y su objetivo será buscar la rentabilidad para lograr la autosustentabilidad.

Respecto a la energía eléctrica, Buenrostro dice que en esa zona no hay problema de transmisión que incluso hay superávit de energía.

Hay energía suficiente: energía limpia, eólica y se cuenta con la hidroeléctrica de Chicoasén.

Además, en 4 de los 10 polos —los que están en La Ventosa—, tienen vocación también por si alguien quiere poner ahí plantas eólicas para suministrar la zona.

Afirma que la energía eléctrica está garantizada y en el cuarto de datos se tendrá toda la información para que los inversionistas se enteren de cómo y por dónde está trazada la ruta óptima de interconexión con CFE y cómo serían las características de la interconexión, para que todo el mundo lo tenga claro.

La promotora del CIIT se ve confiada y optimista. Veremos cómo avanza la realización de este proyecto.



- Corta el listón
- Agiliza servicios
- Llega con inversiones

Nu México, la filial en el país del banco digital de origen brasileño Nubank, llevó a cabo la apertura de sus nuevas oficinas en la Ciudad de México, en la zona de Polanco, lo que permitirá aplicar un esquema de trabajo híbrido con sus empleados.

Las instalaciones cuentan con más de 5,000 metros cuadrados, acondicionados para albergar a los más de 1,200 empleados, y representan el compromiso de largo plazo de la firma en México a cuatro años de su arribo.

Tras la apertura de sus nuevas oficinas, los empleados de banco digital alternarán semanas de trabajo presencial con trabajo remoto.

Nu México ha invertido más de 1,300 millones de dólares luego de su arribo a México en 2019, y actualmente cuenta con un capital social de más de 12,000 millones de pesos y un nivel de capitalización de 553 por ciento.

Crypto Lemon, una startup originaria de Argentina dedicada a comprar y vender criptomonedas, integró la red Stellar para agilizar el envío de cripto dólares desde cualquier parte del mundo.

Con la red Stellar sus usuarios en México y otros países podrán acceder a diversas soluciones y la creación de activos digitales, o aplicaciones descentralizadas (dapps), con costos de transacción que no superan los 0.1 dólares.

Acid Labs, una compañía originaria de Chile que ofrece servicios tecnológicos para empresas, anunció su llegada a México a través de una inversión de 1.2 millones de dólares.

La empresa dijo que entre los servicios que ofrece se encuentra la implementación de plataformas e-commerce y proyectos de optimización para potenciar el comercio electrónico. También tiene un área de staffing que permite que las compañías incorporen profesionales altamente calificados y demandados para acelerar o trabajar en proyectos llave en mano. Además, brinda servicios en la nube, de ciberseguridad y QA

para que los clientes alcancen sus objetivos de negocio.

Entre sus clientes se destacan compañías con presencia regional y multinacionales como Cencosud, Casadeas, el gobierno de Chile, Latam, Sky Airlines, Claro, Walmart, Tenaris, Equifax, Avon, Patagonia, Columbia, Banana Republic, GAP, Under Armour y Banco Itaú, entre otros.

Además, tiene alianzas con proveedores líderes en la industria tecnológica como Adobe, Salesforce, AWS, Google Cloud, Shopify, Cloudflare, VTEX, Cyrebro y Algolia.

La compañía Sodexo Motivation Solutions México recibió la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar como una institución de fondos de pago electrónico, de acuerdo con un aviso publicado en el Diario Oficial de la Federación.

La compañía de origen francés solicitó a la CNBV, que le autorizaran para organizarse y operar una institución de fondos de pago electrónico el 25 de septiembre de 2019, por lo que la resolución tardó un poco más de tres años.

Sodexo tendrá un capital social inicial de 32 millones de pesos y tendrá su domicilio social en la Ciudad de México.

Toyota lanzó en México su Corolla Cross HEV, su noveno modelo híbrido eléctrico. El objetivo es la reducción de emisiones de CO² de la manera más rápida y eficiente posible, y para conseguirlo consideran a la electrificación como una necesidad real y no como tendencia o coyuntura.

La armadora japonesa tiene más de 23 millones de automóviles electrificados vendidos en el mundo. Es más, desde el 2010 ha comercializado casi 115,000 vehículos híbridos eléctricos, los cuales han generado un impacto positivo de más de 700,000 toneladas de CO² ahorradas.

De acuerdo con Toyota, la tecnología híbrida eléctrica actualmente es la más adecuada para México, debido a que el país aún depende de los combustibles fósiles para generar energía.



Perspectivas con Signum Research



Más Capex, más presión competitiva e incertidumbre para las telecomunicaciones

Una situación que está penalizando el mercado es la generación de un posible exceso de capacidad en algunas regiones debido al proceso de expansión en el que se encuentra la industria

Los reportes trimestrales de las emisoras del subsector de telecomunicaciones en México confirman lo que el mercado ha temido durante los últimos años: las presiones competitivas están mermando la rentabilidad del sector, especialmente en lo que se refiere a las redes fijas y satelitales para servicios de video, Internet y telefonía fija.

Durante el segundo trimestre de 2023, los ingresos de Telmex (líneas fijas de América Móvil en México) crecieron 5.1% a/a, mientras que sus RGUs (número de accesos a servicios: una línea telefónica es un RGU, un acceso a servicio de Internet es un RGU, y un acceso a servicio de video es un RGU) disminuyeron 0.9% a/a.

En el caso de Grupo Televisa, los ingresos retrocedieron 0.1% a/a, y sus RGUs consolidados disminuyeron 1.1% a/a. Al desagregar por sus dos segmentos de negocio, se observó que los ingresos de Cable crecieron 4.6% a/a, y sus RGUs aumentaron 6.4% a/a; mientras que los ingresos de Sky cayeron 13.4% a/a, y sus RGUs retrocedieron 15.9% a/a.

Megacable Holdings presentó un crecimiento en sus ingresos de 10.4% a/a, mientras sus RGUs avanzaron 13.9% a/a. Total Play Telecomunicaciones observó un incre-

mento en sus ingresos de 11% a/a. Finalmente, los ingresos de Axtel crecieron 3% a/a.

Estos resultados fueron acompañados por comportamientos mixtos al nivel del flujo operativo (EBITDA): Telmex observó un retroceso de 5.9% a/a; Televisa tuvo una caída de 5.5% a/a; Megacable presentó un avance de 0.9% a/a; Total Play creció 1.5% a/a; y Axtel tuvo un aumento de 9% a/a.

Tres de las cuatro mayores empresas en la industria (Telmex, Televisa y Megacable), presentaron un importante deterioro en sus márgenes de rentabilidad, razón por la cual consideramos que sus resultados durante el segundo trimestre de 2023 fueron de regulares a débiles.

Resulta cada vez más evidente que la presión competitiva está restringiendo la capacidad de las emisoras del sector para ajustar sus precios en línea con sus costos. Por ejemplo, el ARPU (ingreso promedio por usuario) por suscriptor único de Megacable durante el trimestre se mantuvo virtualmente sin cambios respecto del segundo trimestre de 2022.

Asimismo, la expansión de esta emisora (y Total Play) sigue generando presión sobre Televisa, con retrocesos en los RGUs de Sky.

Una situación que está penalizando el mercado en estos momentos, es la generación de

un posible exceso de capacidad (infraestructura instalada pero no ocupada) en algunas regiones debido al proceso de expansión en el que se encuentra la industria y la búsqueda de los participantes por aumentar o conservar

su participación de mercado. Esta situación limitaría la capacidad de las emisoras del sector para ajustar sus precios con la inflación.

Con respecto a lo anterior, cabe recordar que, durante el segundo trimestre, Megacable ejerció un CAPEX equivalente al 39.7% de sus ingresos; Total Play ejerció uno equivalente al 40.3% de sus ingresos; Televisa al 19.5%; Telmex al 4.1%; y Axtel al 14.3 por ciento.

Televisa y Telmex podrían no aumentar el tamaño de sus redes o podrían evolucionarlas a fibra óptica más lentamente que Megacable y Total Play, pero la presión de la expansión de estas últimas provocaría que, en términos más técnicos, la demanda de Televisa y Telmex se volviera más elástica y hasta cierto punto se contrajera, lo que seguiría presionan-

do a la baja los márgenes de todas las emisoras y obligaría a algunas a cesar su expansión y a otras a retirarse de algunos territorios o reducir su participación. Al respecto, cabe recordar que Megacable cerró el trimestre con 13.45 millones de casas pasadas, mientras que Televisa-Cable alcanzó 19.4 millones, ambas con una penetración de alrededor del 35 por ciento.

Incluso si esto último no ocurriera, otra situación que está penalizando el mercado es que los montos de CAPEX (inversiones de capital) que están ejerciendo las emisoras están castigando sus flujos libres de efectivo con una esperanza de aumentar el número de suscriptores y RGUs que podría no materializarse en el horizonte esperado, por lo que el esfuerzo por aumentar la cobertura de las redes de estas empresas podría no verse compensado.

Por lo pronto, lo único que podemos asegurar es que persiste la incertidumbre.



En el segundo trimestre del 2023 los ingresos de Telmex crecieron 5.1% año contra año. FOTO: REUTERS

3%

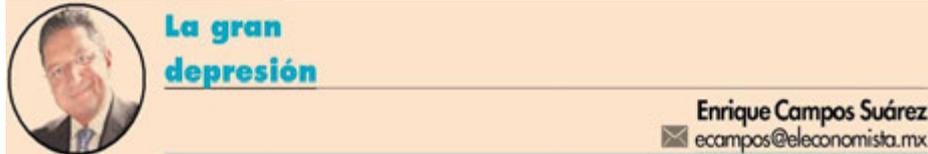
CRECIERON

los ingresos de Axtel en el segundo trimestre de este año.

40.3

POR CIENTO

de sus ingresos trimestrales fue el CAPEX de Total Play.



¿Firmas calificadoras sin corazón?

Recuerdo que la abuelita del primo de un amigo era encantadora, siempre y cuando no jugáramos con la pelota cerca de sus figuras de Lladró. Ahí sí se transformaba y había que salir corriendo a toda prisa al patio.

Me resultó inevitable recordar el episodio cuando vi la reacción de Janet Yellen, la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, tras la degradación que la agencia calificadora Fitch hizo de la nota de la deuda de largo plazo de su país.

Realmente la funcionaria se enojó con esta firma a la que ella calificó como defectuosa en su análisis y conclusiones. Para Yellen fue injustificada su determinación, porque ella ve avances importantes en la gobernanza de la economía más grande, dinámica e innovadora del planeta.

Ésta es, de hecho, la segunda degradación del nivel perfecto de la deuda estadounidense. En el 2011 la firma Standard and Poor's (S&P) tomó una decisión muy parecida, en ese entonces por el manejo financiero tras la crisis *subprime*.

El gobierno estadounidense, dos años después, emprendió con una investigación en contra de S&P por la manera como había calificado los bonos hipotecarios *subprime*. ¿Coincidencia?

Hoy solamente Moody's, entre las tres grandes calificadoras, mantiene la nota perfecta de la deuda estadounidense.

Es paradójico que la moneda del país degradado sea la que obtenga más beneficios en esta turbulencia, en especial frente a las monedas emergentes.

El tan cacareado súper peso mexicano brinco de los 16.85 a los 17.37 en unas cuantas horas. Suerte similar tuvieron el real brasile-

ño, el peso colombiano, junto con otras divisas emergentes.

El punto es que cuando hay episodios de incertidumbre, aunque sean relativamente menores como este, el refugio más seguro es, todavía, el dólar de Estados Unidos, aunque ese mercado sea el epicentro del sismo financiero.

Lo que vemos, y hay que tomar muy en cuenta, es que estas firmas financieras que califican el riesgo no se tocan el corazón para degradar hasta a la economía más grande, dinámica e innovadora del planeta, como dijo Yellen.

Justo en la crisis *subprime* del 2008 las calificadoras no adelantaron el riesgo y les fue muy mal, porque les pagan para advertir los riesgos de forma temprana.

Así que, si Fitch esta semana y S&P hace 12 años, decidieron de manera sorpresiva degradar la deuda de Estados Unidos, pueden hacer lo mismo con cualquier país en el que no ten riesgos serios y ahí sí México se tiene que formar en la fila.

Sólo que acá no estamos en los niveles de la calificación perfecta, en México la nota de la deuda soberana del gobierno está en el escalón más bajo de lo que se considera el grado de inversión, un pasito más para atrás y la deuda cae en el nivel del papel basura.

Y ya vimos como el presidente López Obrador, con menos argumentos que Yellen y más saña, se ha ido con todo para atacar a las firmas calificadoras: leguleyos, marrulleros, interesados y demás.

Por eso, los que en el gobierno federal le entienden al valor de conservar las buenas notas crediticias, deberían trabajar el doble para no causar, no un poco de volatilidad en los mercados, sino una verdadera crisis financiera en México.



MÉXICO SA

AMLO no tiene remedio // Otra vez el oro de Moscú // Comunismo toca la puerta

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

DE NUEVA CUENTA emerge el submarino soviético que cinco años atrás entregó el oro de Moscú, en el malecón del puerto de Veracruz, al entonces candidato presidencial Andrés Manuelovich López Obrador. Ahora, sigilosa, la nave roja arriba a territorio mexicano para dotar a su gobierno de toneladas de material propagandístico con el fin de que la 4T inocule el “virus del comunismo” a los mexicanos, quienes ni cuenta se darán. Qué barbaridad: otra vez lo agarraron con las manos en la masa.

PERO PARA ESO está la siempre vigilante ultraderecha autóctona que de inmediato registró esa nefasta entrega y echó a caminar ootraaa campaña propagandística –con el junior, sus cipayos partidistas y sus sicarios mediáticos a la cabeza– para acabar con esa afrenta a la muy digna, católica y apostólica República eclesiástica mexicana. Y vencerá, porque ¡el altísimo los guía y vencerá! ¡Aleluya!, amén de que, como muestra de lo avanzados que son, los panistas ya exigen que se quemen los libros infectados. ¡Heil!

CINCO AÑOS ATRÁS, el ahora presidente comunista de México públicamente asumió que “vivo del oro de Moscú... En realidad vivo del loro, uno que tengo allá en Palenque” y sin decoro alguno reconoció que se mantenía en espera del arribo del submarino ruso, de esos enormes y nucleares. De hecho, en el video que entonces grabó en el malecón jarocho, Andrés Manuelovich no pudo evitar que, a punto de emerger, se alcanzara a ver una parte de la hoz y el martillo grabada en el periscopio de esa deleznable nave de guerra propagandística. ¡Qué horror!

TONELADAS DE LIBROS de texto gratuitos –tantas como para infectar a millones de niños en edad escolar– que portan el “virus del comunismo” (Ricardo Salinas Pliego: ¡qué grande eres! Y ¡qué buenos merolicos contratas!) terminarán en miles de aulas sin que los educandos y sus padres tengan la menor noción de la enfermedad que están a punto de sufrir. ¡Asesinos ideológicos!

PERO COMO ANDRÉS Manuelovich es un cínico, en la mañanera de ayer no sólo se refirió a este tenebroso asunto, sino que se burló de él: “¡esta noche, en Hechos, llegan los ovnis a Nueva York... Quieren volver comunistas a los niños mexicanos!”, y de forma impúdica subrayó: “le ofrezco disculpas a mi amigo (Javier) Alatorre, pero es que se están pasando con eso del comu-

nismo y los libros de texto. En la mayoría de los casos ni siquiera los han leído, es un rechazo por consigna y, sobre todo, por la carga ideológica. Es mucho el conservadurismo de algunas personas, los obnubila. Entonces ven comunistas por todos lados, así como los ovnis”.

Y CON LA hoz y el martillo de fondo, el comunista de Palacio Nacional pidió que en pantalla difundieran la canción “Los marcianos llegaron ya”, para continuar “con la burla de la cobertura de Tv Azteca sobre los libros de texto, y –desvergonzado que es– cantó una parte de la melodía. Son nuestros amigos, no tenemos enemigos ni queremos tenerlos. Tenemos adversarios que tienen un pensamiento conservador”, dijo con una sonrisa de oreja a oreja.

SOBRE LOS LIBROS de texto gratuitos, el heredero de Marx, disfrazado de Presidente de la República, dijo que “no hay de qué preocuparse; están muy bien hechos, por especialistas, pedagogos, pero sobre todo participaron maestros. Fue todo un proceso, se dieron a conocer los lineamiento y luego la elaboración de los libros y hay que esperar a que se conozcan porque hasta se anticiparon con esta campaña. No es nada nuevo”.

EXPLICÓ QUE LA intención es “poner los libros en correspondencia con la nueva realidad; nos llevó tiempo... Participaron muchísimos especialistas hasta tener los libros. Desde luego pueden ser perfectibles pero están bien hechos. Sus contenidos son muy buenos y el propósito es que haya una educación científica y al mismo tiempo humanística, pero va a seguir la polémica y qué bueno, porque va a ayudar muchos al debate y les vamos a ganar”.

DE CEREZA, EL rojo de Palacio cuestionó “posturas radicales como la del presidente del PAN, Marko Cortés, quien llama a arrancar las hojas, cuando ni siquiera los han visto; es mucho el atraso” (tanto, como siete siglos, cuando menos).

Y EL RECLAMO, marca Hitler, del obispo *blanquiazul* se basa en la “carga ideológica y sexual” de los libros de texto gratuitos, que “son cartillas de propaganda ideológica”. ¡Cómo hace falta la Inquisición!, carajo.

Las rebanadas del pastel

¡LÁSTIMA!: A LA hora de “evitar” la “carga

sexual” en esos libros comunistas, no pidieron la opinión de los sempiternamente impunes curas pederastas, que son muchos y de eso saben un rato.



▲ En la conferencia de ayer el Presidente se burló: “¡Esta noche, en Hechos, llegan los ovnis a Nueva York!” Foto Presidencia



ECONOMÍA MORAL

Evolución de la pobreza en el gobierno de la 4T // Hay 98 millones de pobres en México

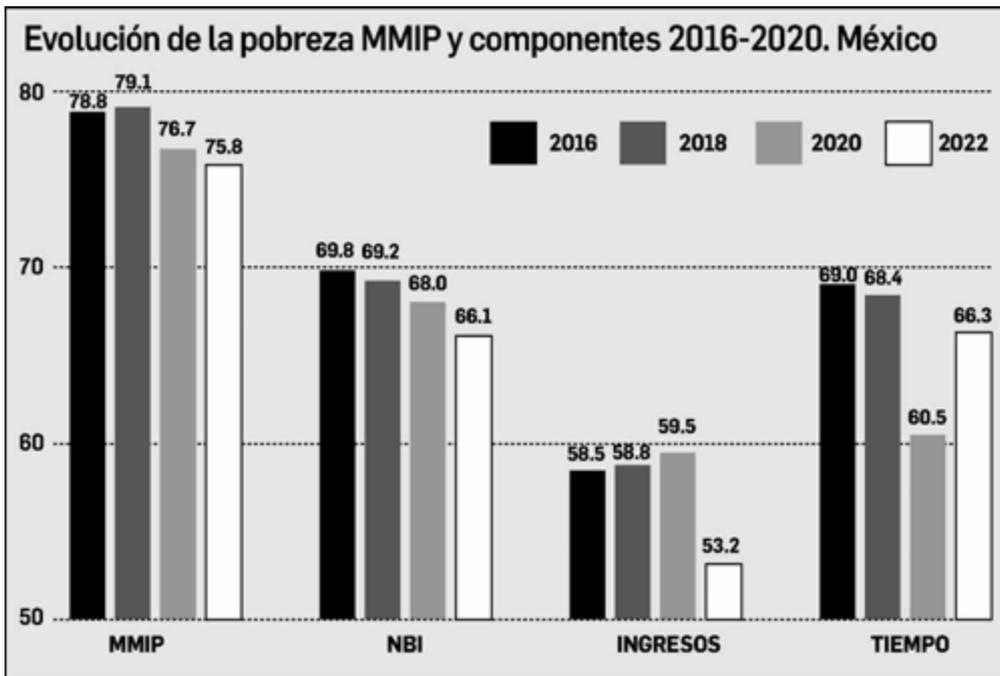
JULIO BOLTVINIK

APLICADO, EN COLABORACIÓN con el Evalúa CDMX, el Método de Medición Integrada de la Pobreza (MMIP) a las bases de datos de las ENIGH de 2016 a 2022 para analizar la evolución reciente de la pobreza en México. La serie estrictamente comparable es la de 2018-2022, pero añadí una estimación de los niveles de pobreza en 2016 para los cuales se cuenta con datos basados en una versión anterior del MMIP, mismos que pueden verse en la página del EvalúaCDMX. La gráfica muestra la evolución de la incidencia de la pobreza (H) 2016-2022 con el MMIP y se desagrega en sus tres componentes: NBI, H(NBI), ingresos H(Y), tiempo H(T). Mientras la H(NBI) disminuye entre todos los años con datos, dada la tendencia de este componente a disminuir mientras no se modifican los umbrales de cada necesidad, por el carácter de acervo de muchos de sus indicadores, las pobrezas de ingresos y tiempo se mueven en sentidos opuestos: la H(Y) crece en los periodos iniciales y decrece entre 2020 y 2022; la H(T) disminuye primero y en 2020-2022 crece. En consecuencia, la media ponderada de los tres componentes, la H(MMIP) creció de 2016 a 2018 y bajó en los dos periodos subsiguientes; en total bajó de 78.8 por ciento de la población en 2016 a 75.8 por ciento, tres puntos porcentuales (pp) en seis años. A ese ritmo de descenso, medio pp por año, la pobreza se eliminaría en 150 años, lo que pone de relieve la insuficiencia de la dinámica social y en particular de las políticas de combate a la pobreza. Aún peor, *el número absoluto de personas en pobreza se mantuvo casi igual en casi 98 millones* en todo el periodo. La mayor reducción relativa se observó en la pobreza por ingresos, que bajó más de 5 pp entre 2016 y 2022. Se ha atribuido esta baja, observada en su totalidad entre 2020 y 2022, erróneamente a las transferencias de los programas sociales, pero la evidencia indica que el aumento en la remuneración de asalariados, producto de la recuperación económica y la política salarial, tienen mayor poder explicativo. Aunque las remuneraciones crecieron en 9.1 por ciento, mientras las transferencias por programas sociales lo hicieron en 118.7 por ciento entre 2018 y 2022 (más que se duplicaron), *13 veces más que las remuneraciones*, –limitándonos al periodo de la 4T–, el valor del primer aumento

es mucho mayor, porque las remuneraciones representan *20 veces más* que las transferencias gubernamentales: 28 por ciento del PIB contra sólo 1.4 por ciento del mismo. Además, como lo adelanté en la entrega anterior y lo detallé en entrevista a *La Jornada* (véase nota de Clara Zepeda del 31 de julio), las transferencias sociales se volvieron regresivas en la 4T. Por último, pero no menos importante, la reducción vigorosa de la pobreza requeriría que sus tres componentes se redujeran rápidamente, lo que requiere políticas coherentes y vigorosas en todos los componentes. La pobreza por NBI se podría reducir más rápidamente. Si, por ejemplo, no hubiese habido un retroceso a nivel nacional en la adecuación sanitaria de las viviendas, donde aumentó la proporción de personas carenciadas de 52.5 por ciento en 2020 a 54.5 por ciento en 2022, NBI habría bajado más. La pobreza de tiempo aumentó de 2020 a 2022 no sólo por la reactivación económica, sino por la ausencia de políticas públicas para el cuidado de personas y de reducción de la jornada de trabajo, transporte público, entre otras.

LA CIFRA DE 98 millones de pobres, 75.8 por ciento de la población nacional, requiere reiterar, como lo he hecho muchas veces en este y otros espacios, que el MMIP mide la pobreza realmente existente y no la que es cómoda políticamente, como la que mide el Coneval. Debe notarse, además, que el MMIP calcula la pobreza de ingresos ajustando los ingresos a cuentas nacionales. Dada la enorme subestimación de los ingresos de los hogares en las ENIGH, que estima un total de ingresos de los hogares que son menos de la mitad de los calculados por cuentas nacionales, la pobreza de ingresos sin ajuste a cuentas nacionales (como lo hace el Coneval) sería mucho mayor. Si aun con ajuste a cuentas estima que las tres cuartas partes de la población son pobres, ello se debe a que utiliza umbrales de satisfacción acordes a la dignidad y los derechos humanos, y no umbrales de segunda como lo hace el Coneval. Pero, además, el MMIP evita trucos que reducen artificialmente la pobreza. El más burdo es exigir, como criterio de pobreza, que el hogar o la persona, muestre carencias en ambas dimensiones en las que divide el universo de indicadores, los ingresos y las carencias sociales. Un hogar sin ingresos no sería pobre para el Coneval si no presenta una carencia social

en vivienda, educación, etcétera. Se moriría de hambre, pero para el Coneval no sería pobre. En las próximas entregas analizaré la distribución de los beneficios de los programas sociales de transferencias monetarias de la 4T.





DINERO

Altas calificaciones al desempeño de AMLO // Participan 6,704 personas en el mayor sondeo por Internet // Su administración dejará huella

ENRIQUE GALVAN OCHOA

A 13 MESES DE que termine su mandato, sigue muy alta la aprobación de los ciudadanos al presidente López Obrador, pese a la campaña de infundios, infamias y falsedades que publican los medios de comunicación opositores y sus conductores y articulistas. Nuestro sondeo de esta semana es el mayor que se ha hecho hasta la fecha en redes sociales. Participaron más de 6 mil personas, voluntariamente. Preguntamos cómo califican el desempeño del Presidente. Los resultados, en la gráfica.

Metodología

VOTARON 6 MIL 704 personas. En Twitter mil 410; en El Foro México 668, y en Facebook 4 mil 626. La encuesta fue distribuida por redes sociales por un enlace de SurveyMonkey y mediante la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. Los organizadores no votan y los resultados no reflejan necesariamente su opinión.

Twitter

LA SOBERANÍA Y autosuficiencia energética y alimentaria es lo más estratégicamente importante para que una nación no sea sometida, depauperada e invadida por intereses extractivistas lucrativos destructores de los recursos de un pueblo.

@humaneifito / Xalapa

LE FALTA CUMPLIR su promesa de campaña con los padres de los estudiantes de Ayotzinapa.

@blanquishka / CDMX

LA SEGURIDAD EN el país urge resolver, y el empleo y el sistema de salud y la falta fármacos.

@AlexFue2017 / CDMX

NO PUDO SER excelente: la pandemia, Ucrania, el poder económico-medios y poderes Legislativo y Judicial, fueron sus obstáculos. Además, las secuelas de 40 años de gobiernos rapaces. Por decir lo menos.

@GHVIZCARRA / Aguascalientes

EL PASO DE Andrés Manuel López Obrador por la historia será recordado con letras de oro y su legado no será destruido. Para defenderlo

estamos los ciudadanos que jamás lo olvidaremos a través de las siguientes generaciones.

@Osogmt01 / Querétaro

El Foro México

EXCELENTE ADMINISTRACIÓN,

TENIENDO en cuenta el desastre, herencia de más de 36 años de políticas neoliberales y una corrupción brutal e incuantificable.

Queda mucho por hacer; sin embargo, se han comenzado a sentar las bases para seguir trabajando.

Jorge Maldonado / Los Ángeles, California

EL GOBIERNO DE AMLO se ha caracterizado por grandes transformaciones en la vida nacional. Sigue cumpliendo con las expectativas.

Guillermo Díaz de León / Querétaro

MEJOR DE LO esperado, aun cuando algunas personas centran críticas en torno a la división política, ello es natural en la democracia e incluso sano, al propiciar mayor participación social. Los apoyos a adultos mayores y jóvenes, muy buenos.

G. Rubén Montenegro González / Toluca

ÚLTIMAMENTE CON EL anuncio de las famosas *corcholatas*, pienso que no fue buena idea adelantar tanto el proceso para el gobierno entrante, se ha vuelto un gran desorden.

Mtra. Martha Nava / CDMX

BUENO, PORQUE HUBIERA querido que fuera de verdadera izquierda, lo que significa no sólo dar dinero a los pobres, que es una buena acción, sino quitarle las bases a los ricos para que no se siguieran enriqueciendo. Ser de izquierda es cambiar el modelo capitalista de producción y eso no sucedió ni de forma cercana.

Georgina Calderón Aragón / CDMX

Facebook

BUEN GOBIERNO CON un presidente líder congruente, pero con muchos infiltrados que se debería ir quitando, ya que frenan la consolidación del cambio.

Santos Guillermo / Veracruz *Página 7 de 8*

TIENE COSAS BUENAS y malas. Alejandro Gertz Manero y Ana Gabriela Guevara, lo peor.

Ricardo Gómez / Mexicali *Correo: galvanochoa@gmail.com*

PENDIENTES: EDUCACIÓN Y vivienda. Problema principal: pandemia, muy bien manejada, pero eso implicó dar menos prioridad a temas también importantes. Lo complicado: la violencia generalizada.

Erasmó Cervantes / CDMX

SI BIEN QUEDAN tareas pendientes, más allá de su voluntad el darles solución, este personaje ya dejó una huella indeleble, difícil de borrar.

Erick / CDMX

EL PESO ESTÁ fuerte, controló la inflación, cumplió con apoyos sociales, realizó el nuevo aeropuerto, está concluyendo el Tren Maya y las refinerías, rescató Pemex, controló el precio de la gasolina y más cosas...

Marybel / Guadalajara

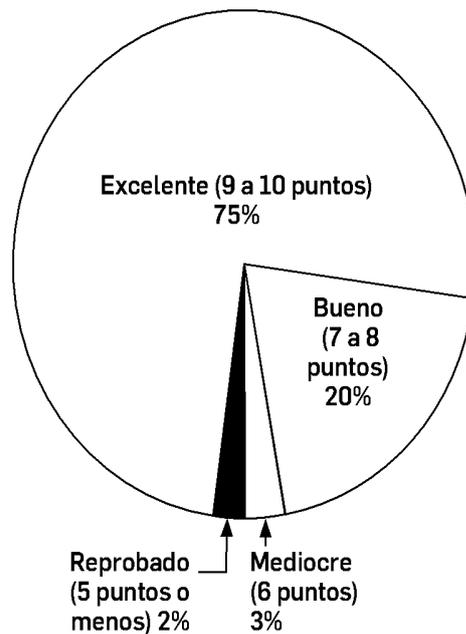
QUEDA A DEBER en seguridad, educación, salud y combate a la impunidad.

Magin Bouzas Díaz / Los Cabos

Twitter: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

**En 13 meses concluirá el gobierno del presidente López Obrador
¿Cómo calificas su desempeño?**





SPLIT FINANCIERO

ALERTA DE EXPLOSIÓN POR NAPITO

POR JULIOPILOTZI

La advertencia de una grave explosión está hecha y, por la gravedad de lo que podría suceder, en Palacio Nacional no deberían tomarla a la ligera, a sabiendas de que se puede prevenir. Lo más delicado del asunto es que a quien se señala está consciente de que sería un desastre que quedaría en la historia del sector minero.

En un documento del cual tiene conocimiento la Coordinación Nacional de Protección Civil (CNPC), que encabeza Laura Velázquez Alzúa, la empresa Altos Hornos de México (AHMSA) le advierte sobre el posible riesgo de una explosión en la Mina VIII de Conchas Sur, en Sabinas, Coahuila. AHMSA está consciente de lo que representa cuidar cabalmente a sus trabajadores, por ello es que no minimiza los riesgos para trabajadores y población en general, que implica que miembros del Sindicato de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana, que encabeza el senador de Morena Napoleón Gómez Urrutia, sigan apoderados de instalaciones de AHMSA y subsidiarias.

Usted recordará que, desde finales de junio pasado, agremiados de ese sindicato se apoderaron, por la fuerza, de la mina de Hércules, municipio de Sierra Mojada, Coahuila, y de la entrada de las siderúrgicas de AHMSA en Monclova, Coahuila, desde el jueves de la semana pasada. Así que en la Secretaría del Trabajo también están enterados sobre lo que sucede en esa entidad. Altos Hornos de México y su subsidiaria Minera del Norte enfrentan una compleja crisis operativa y financiera, situación que las mantiene fuera de actividad, quedando claro que se ha impedido cumplir con regularidad los pagos de derechos laborales al conjunto de sus 19 mil trabajadores. Se sabe que esta situación ha sido apro-

vechada por activistas sin relación con la empresa para incentivar actos extremos de protesta del personal, los que conllevan a altos daños a instalaciones clave y riesgos graves para los trabajadores y las comunidades circundantes.

Un ejemplo de ello es que en la localidad de Hércules, municipio de Sierra Mojada, Coahuila, se mantienen bloqueadas las instalaciones industriales y controlan el acceso a la población, decidiendo quiénes pueden permanecer en ella y quiénes no. Esto ha dado como resultado que se bloquee e impida el acceso al principal yacimiento subterráneo, interrumpiendo el suministro eléctrico al sistema de bombeo y, provocando la inundación de la mina con todo el equipamiento minero en su interior. En la región carbonífera de Coahuila, también bloquearon e impiden el ingreso de personal técnico a la Mina VIII de la Unidad Mimosa, la mayor mina industrializada de carbón de la zona, aledaña a la ciudad de Sabinas, con lo cual no se atiende el ventilador que desaloja el metano existente en el manto, con el riesgo cierto de una acumulación de gas grisú y una explosión de consecuencias imprevisibles. Un tema delicado es que en las siderúrgicas de Altos Hornos de México han bloqueado todos los pasos, impidiendo el ingreso tanto del personal de vigilancia como de los técnicos especializados en control de equipos y materiales sensibles, principalmente químicos, combustibles y residuos que

requieren un manejo específico.

Por donde usted le vea, la responsabilidad del senador de Morena, Gómez Urrutia, está en este asunto de gravedad. Además, se habla ya de robos en el interior de las instalaciones y el riesgo está en que personas que sin conocimiento accedan a los almacenes y sitios en que se resguardan materiales cuyo mal manejo pueden generar accidentes personales o hasta una tragedia ambiental que afecte a la comunidad en general. El deslinde de responsabilidades está plasmado en esto que se adelanta. Las autoridades del Estado de Coahuila, y en especial de la Fiscalía General del Estado y la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, también saben de esta advertencia con denuncias de hechos. Un señalamiento más para un senador que ya no es tan bien visto en el despacho presidencial.

Voz en off. Palomita a Ford México por empoderar, apoyar e impulsar a sus colaboradoras en todo el país, uno de sus principales objetivos. La compañía del óvalo azul fue reconocida como la mejor empresa para mujeres de la industria automotriz y una de las 10 mejores en cualquier sector. La estrellita es por sus 15 años de participación en el *ranking* de superempresas, que ha obtenido durante 5 ocasiones distintas. Presume que sus beneficios y políticas de trabajo innovadoras han sido clave para dicho resultado. Con 30 por ciento de directoras y 40 por ciento de gerentes y subdirectoras, así como mujeres líderes en todas las líneas de producción de su planta de ensamble y estampado de Cuautitlán, Ford México demuestra su compromiso de empoderar y apoyar el crecimiento profesional de sus colaboradoras. Bien...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

UN RIDÍCULO HECHO LIBRO DE TEXTO

POR MAURICIO FLORES

La creciente cantidad de inexactitudes, yerros, falsedades y sesgos propagandísticos a favor del actual régimen (y en contra de sus detractores) en los libros de texto gratuitos explica el motivo por el cual la Secretaría de Educación Pública, a cargo de Leticia Ramírez, reservó —encriptó, como atinadamente cabeceó ayer el periódico *El Herald de México*— como información clasificada los datos de las personas y discusiones a partir de las cuales Marx Arriaga, director de Materiales Educativos de la SEP, elaboró materiales que hoy son motivo de escarnio y preocupación en amplios grupos familiares y sociales.

¿Por qué la vergüenza, la penita, para dar a conocer el nombre y pronunciamientos de aquellos que participaron en la elaboración de los libros de la primera era de la Cuarta Transformación? ¿Por qué hacerlo en lo oscuro? Seguramente porque saben que su intento de crear su propia visión de la historia palidece ante la obra de gigantes que culturizaron a millones de mexicanos y que catapultaron la industrialización, el Milagro Mexicano del Siglo XX, la urbanización y el apogeo de las clases medias.

La primera edición de los libros de texto gratuitos vio luz en 1960, luego de que en 1959 el presidente Adolfo López Mateos diera paso a la Comisión Nacional de Libros de Texto Gratuitos, a fin de dotar herramientas básicas de equidad social. A esa Conaliteg, presidida por Jaime Torres Bodet, y bajo la coordinación del escritor y periodista Martín Luis Guzmán, (fundador entre otras cosas de la revista *Tiempo* y de las Librerías de Cristal), se sumó como secretario general Juan Hernández Luna, profesor de la Facultad de Filosofía y Letras de la UNAM, refiere la publicación *Relatos e Historias de México*.

A ese equipo “los apoyaban seis vocales y una docena de colaboradores pedagógicos. Los primeros fueron el historiador Arturo Arnáiz y Freg, hombre de confianza de Torres Bodet; el gerente de PIPSA, la productora de

papel del Estado, Agustín Arroyo, así como el matemático Alberto Barajas, el poeta José Gorostiza y los escritores Agustín Yáñez y Gregorio López y Fuentes. Entre los segundos había profesores de educación primaria y secundaria muy acreditados, como Arquímedes Cabello, René Avilés y Soledad Anaya Solórzano. Ellos produjeron los Guiones Técnico-Pedagógicos a los que habrían de sujetarse los autores que participaron en los concursos”.

Ellos construyeron libros de texto con participación de creadores y sociedad con fines claramente educativos, a fin de solidificar, de manera incluyente, técnicas e identidad para un México moderno.

Los libros del actual régimen son un remedo, opaco, hecho a las escondidas y con las patas, un ridículo impreso.

Pero, ciertamente, en el debate sobre tales libros se juega parte esencial del alma del país, el futuro de millones de niños y jóvenes de familias de escasos recursos. Ni nada más ni nada menos.

Paracetamol, la última de la UNOPS. Aquí le informé de la alerta que la Comisión Nacional de Prevención contra Riesgos Sanitarios, a cargo de Alejandro Svarch, emitió contra decenas de miles de dosis de paracetamol inyectable importado con registro sanitario 104M2019. Ellos corresponden a los lotes AG00896, AG00897, AG00898 y AG00899

que supuestamente suman 180 mil piezas con fecha de caducidad Junio-22..., y fabricada por una empresa india, Integradora Nacional Cayena. Sí, son de las que originalmente salió a buscar el excanciller Marcelo Ebrard, pero que fueron adquiridas en las compras consolidadas orquestadas por la oficina de Servicios para Proyectos de Naciones Unidas, UNOPS, bajo la batuta de Giuseppe Mancinelli.

Pero aun antes de su caducidad, en lugar de su color cristalino las ampollitas presentaban un color amarillento, como de orina asentada, por lo que se almacenaron desde el año pasado, señalan médicos del sector público.

¿Si libramos el conflicto maicero? Ayer estuvo en Washington el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos, en sendas reuniones con su homólogo Tom Vilsack. La agenda binacional en el ramo es extensa, pero el asunto al que se le habría

dedicado más análisis es la disputa por la negativa mexicana para importar maíz amarillo transgénico bajo la creencia —porque no existe comprobación científica que lo asevere— de que ese grano provoca daños a la salud. Está por verse si México evita un conflicto que afectaría las agroexportaciones mexicanas al vecino país por 13 mil millones de dólares anuales.

Cemex y Synhelion, cemento solar. Ayer fue un día clave para Cemex, que dirige Fernando González, y Synhelion, la firma europea a cargo de Gianluca Ambrosetti, en su propósito de desarrollar hornos de cemento que no necesiten combustibles fósiles: su pequeña planta piloto pasó de la etapa de producción continua hacia escalas industriales de producción de Clinker con hornos totalmente solares que alcanzan 1,500°C. Un paso sólido hacia la neutralidad de carbono en la producción de cemento.



PESOS Y CONTRAPESOS



3.6%, 0.9%

POR ARTURO DAMM ARNAL

3.6% fue, según la Estimación Oportuna (preliminar) del Producto Interno Bruto, el crecimiento anual (comparando cada trimestre con el mismo trimestre del año anterior), de la economía mexicana durante el segundo trimestre del año.

Y 0.9% fue el crecimiento trimestral (comparando cada trimestre con el trimestre inmediatamente anterior), crecimiento que se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios para el consumo final, el Producto Interno Bruto, PIB. 3.6% y 0.9% de crecimiento, ¿bueno, regular o malo? Comparemos.

En términos trimestrales, durante el primer trimestre de 2023, el crecimiento fue 1.0%. A lo largo del segundo fue 0.9%, ligeramente menor. Un año antes, durante el segundo trimestre de 2022, el crecimiento fue 0.8%. Un año después, a lo largo del segundo de 2023, fue 0.9%, ligeramente mayor.

En términos anuales, a lo largo del primer trimestre de este año, el crecimiento fue 3.7%. Durante el segundo fue 3.6%, ligeramente menor. Un año antes, a lo largo del segundo trimestre de 2022, la economía creció 2.2%. Transcurrido un año, durante el segundo trimestre de 2023, creció 3.6%, 1.4 puntos porcentuales más, el 63.64%.

Por sectores de actividad económica, en términos trimestrales, el sector primario (explotación de recursos agropecuarios, pesqueros, forestales, etc.), que aporta el 4.1% del PIB, creció 0.8%; el sector secundario (la industria en general), que contribuye con el 33.3% del PIB, creció también 0.8%; el sector terciario (todos los servicios), creció 1.0%.

En términos anuales, por sectores de la producción de bienes y servicios, el primario creció 2.7%; el secundario 2.5%; el terciario 4.1%.

Ha sido el sector terciario, el de los servicios, que abarca desde el comercio, pasando por servicios de salud, educativos y de esparcimiento, hasta servicios hospitalarios y financieros, el que más ha crecido, lo cual, dado que aporta el 62.6% del PIB, es bueno.

Para responder la pregunta de si el crecimiento anual de 3.6%, durante el segundo trimestre del año, fue bueno, regular o malo, puede compararse con lo sucedido, en el periodo inmediatamente anterior, o en el mismo periodo del año anterior, como lo hice en los párrafos anteriores, pero también con lo que es normal para la economía, por ejemplo, con algún promedio.

El crecimiento promedio anual de la economía mexicana, entre 2001 y 2022, en lo que va del siglo, fue 1.70%. El del segundo trimestre de este año resultó 1.9 puntos porcentuales mayor, el 111.76%. Cualquier crecimiento por arriba del promedio es bueno.

El crecimiento promedio anual de la economía mexicana, entre 1982, año en el que perdimos el crecimiento elevado y sostenido, 6.17% entre 1934 y 1981, y 2022, año en el que no lo habíamos recuperado, fue 2.10%. El del segundo trimestre del año en curso resultó 1.5 puntos porcentuales mayor, el 71.43%. Todo crecimiento superior al promedio resulta favorable.

Resultados aceptables en materia de crecimiento durante el primer semestre. Si entre julio y diciembre se mantiene la tendencia observada entre enero y junio, terminaremos el año con un crecimiento del 3.65 por ciento, y este habrá sido el crecimiento durante los cinco primeros años de la 4T: 2019, menos 0.20%; 2020, menos 8.15%; 2021, más 5.57%; 2022, más 3.00%; 2023, más 3.65%. Promedio anual **3.7%** de 7

MERCADOS
PERSPECTIVAMANUEL
SOMOZA

La economía mexicana crece mejor a lo estimado

Los últimos datos sobre la economía mexicana indican que en el segundo trimestre crecimos 3.6%, cifra muy por encima de la estimada. Las razones son, en primer lugar, que aún se está reponiendo de los estragos que causó la pandemia, lo que ha hecho que el consumo se recupere para compensar lo que no se gastó en 2022, pero lo más importante es que hay un crecimiento de la inversión privada nacional y extranjera por el *nearshoring*; además, el incremento de las remesas nos beneficia, y este fenómeno, apesar de pronósticos negativos, sigue creciendo debido a la fortaleza del empleo en EU, pero quizá lo más importante es que la economía estadounidense está creciendo por encima de las estimaciones.

Hace apenas unos días se revisó el PIB de EU al segundo trimestre y subió de 2 a 2.4%. Esto quiere decir que también la cacareada recesión cada vez se ve más lejana, por lo menos desde el punto de vista de los mercados que apuestan por un aterrizaje suave en lugar de una recesión, aunque es temprano para pronósticos; en lo que todos los analistas están de acuerdo es que si viene una recesión ésta será para el último trimestre del año y se dará bastante leve.

La fortaleza de nuestra economía está ligada a la de EU y tenemos la fortuna de que el *near-*

shoring es una realidad a pesar de que no estamos haciendo (o construyendo) la infraestructura necesaria para potenciar dicho concepto al máximo. La falta de visión de nuestros gobernantes es patética, en vez de buscar fórmulas para elevar la inversión en infraestructura (presas, caminos, carreteras, puertos, ferrocarriles centrales eléctricas, etc.) todo el aparato gubernamental está volcado en ganar la elección de 2024 y se le olvida implementar medidas para incentivar tanto la inversión privada nacional como extranjera, que es la que se necesita para potenciar a México a una nueva etapa de desarrollo. Hago votos porque esto cambie, y en lugar de tirar el dinero en proyectos innecesarios y que pintan para ser malas inversiones (Tren Maya, AIFA y refinería de Dos Bocas), el gobierno reconozca que existe una necesidad apremiante para mejorar la infraestructura del país.

La segunda parte del año se muestra más complicada para México en lo económico; si EU empieza a crecer menos, nos va a pegar y el crecimiento que tuvimos en el primer semestre, que fue por arriba de 3%, puede caer a 2.3%, pero si la economía de nuestro vecino se mantiene, entonces podremos pensar en 3%; lo más triste es que podemos aspirar a mucho más con políticas públicas que alienten la inversión privada, lo cual se ve difícil que ocurra. Es lamentable que esta administración no aproveche las oportunidades que tenemos solo por una ideología de izquierda radical tan desprestigiada. ■■■



IN- VER- SIONES

MEXICO PACIFIC

ConocoPhillips firma acuerdo anual de gas

Mexico Pacific, que dirige **Ivan Van der Walt**, firmó un acuerdo para que ConocoPhillips, que encabeza **Ryan Lance**, adquiera cerca de 2.2 millones de toneladas por año de gas natural licuado de la planta de licuefacción que desarrollará en Puerto Libertad, Sonora; además, podrá acceder a la opción de contratar volúmenes adicionales a futuro.

ADVERTENCIA

Ahmsa se deslinda de

protestas extremas

En una carta enviada a la coordinadora nacional de Protección Civil, **Laura Velázquez Alzúa**, la empresa Altos Hornos de México informó que derivado de la situación que se vive en sus instalaciones se deslinda de responsabilidades por cualquier accidente personal o tragedia medioambiental derivado de actos extremos de protestas.

SUSTENTABILIDAD

Alpek paga bono con crédito de 200 mdd

Alpek, que preside **Armando Garza Sada**, refinanció el sal-

do remanente de un bono con vigencia este mes con un crédito por 200 millones de dólares con vencimiento en 2028. Es la primera transacción sujeta a componentes ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), con miras a reducir sus emisiones de carbono.

APOYO A PYMES

Nafin obtiene en el mercado 7,500 mdp

El banco de desarrollo Nacional Financiera (Nafin), que dirige **Luis Ramírez Pineda**, colocó certificados bursátiles por 7 mil 500 millones de pesos en el mercado local. Los recursos

servirán para apoyo al financiamiento de pequeñas y medianas empresas, complementando sus créditos a la banca.

LLEGA JESUS MEZA

Cambia de director general NR Finance

Desde el inicio de agosto hay un nuevo director general en la financiera automotriz NR Finance México. Se trata de **Jesús Meza Alfaro**, que sustituye a **André Romero Da Silveira**, tras ocupar la dirección senior de Operaciones, a donde arriba **Elías Chávez**; también se nombró a **Alfredo Jiménez** como director de crédito retail.

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

Fitch castiga a Nadbank; Issste

La menor calificación a Estados Unidos por parte de Fitch Ratings elevó el sentimiento de aversión y preocupación de los inversionistas, lo que afectó a los mercados accionarios, al dólar y los bonos gubernamentales a escala global. Aquí el dólar se encareció 1.7 por ciento para cerrar en 17.31 pesos con tendencia a una mayor depreciación.

Paralelamente, la misma calificadora elevó el riesgo para el Banco de Desarrollo de América del Norte, más conocido como Nadbank, consecuencia de la baja de calificaciones a EU; el otro socio en partes iguales del capital por 6 mil millones de dólares es México.

La institución se enfoca a mejorar el medio ambiente en la región fronteriza de los dos países.

El crédito que otorga a los proyectos de infraestructura binacionales puede afectarse con un incremento de tasas de interés. El efecto de la decisión de Fitch se incluirá en el Summit 2023, el 30 de agosto en San Antonio, Texas, donde se abordará como tema central la

La agencia calificadora elevó el riesgo para el Banco de Desarrollo de América del Norte

integración regional sostenible entre México y EU.

Los analistas de Grupo Financiero Banorte apuntaron que “persiste el sentimiento de aversión al riesgo. Entre otros factores, lo que ha captado la atención de los últimos días ha sido el fuerte empinamiento de la curva de los bonos del Tesoro tras el

recorte de Fitch y anuncios de mayor oferta de deuda”.

Cuarto de junto

El SAT, Sedena, FGR, Pemex, Salud y el IMSS, entre otras instituciones, ya no utilizan los contratos marco porque muchas empresas no dieron el ancho para implementar los servicios licitados por invitación. Eso no lo ve el Issste y **Juan Carlos Suárez**, subdirector de Recursos Materiales, decidió este camino para el contrato del Servicio Administrado de Fotocopiado, Impresión y Digitalización de Documentos; abrió la puerta a empresas improvisadas, algunas de reciente creación, sin requerimientos especiales ni registros ni certificaciones ni experiencia para una buena calidad del servicio, por lo que se puede presentar un colapso en este renglón. Estas decisiones absurdas afectan a los derechohabientes, como se observa en los servicios de endoscopia o imagenología que se atienden con empresas sin experiencia... El Tribunal Electoral de Coahuila desechó por unanimidad las impugnaciones del Partido del Trabajo y Morena por supuestas irregularidades en las elecciones que dieron el triunfo a **Manolo Jiménez** como el próximo gobernador. ■■■



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



ASPA: 65 años

La gran expansión de la industria aérea que se dio en los años 50 y 60 del siglo pasado, se tradujo en la profesionalización de los pilotos aviadores y la paulatina estructuración de instituciones y normatividad que hoy son los andamios del transporte aéreo internacional, pero también de muchas otras industrias que se han beneficiado de la innovación y del rigor operacional con que se gestiona la aviación en el mundo.

Sin embargo, en aquellos años aún faltaba mucho para comprender la forma como la profesión de piloto aviadores debía estructurarse. El desarrollo de la disciplina de los llamados “factores humanos en la aviación” mostraría que para la seguridad en las operaciones es indispensable contar con jornadas adecuadas, descansos suficientes y otras condiciones para mantener mínimos aceptables de salud y capacidad de reacción en el pilotaje.

Fueron necesarios muchos estudios y muchas luchas para que en países como el nuestro estas condiciones se convirtieran en norma y para ello fue necesario que los pilotos organizados lograran establecer ellos mismos mecanismos de negociación, apoyados por estudios y mejores prácticas en el mundo.

En agosto de 1958, después de enormes vicisitudes e intentos por conformar una organización sindical que permitiera a las tripulaciones mexicanas negociar sus condiciones de trabajo y sus salarios de una manera ordenada, nació la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA de México), organismo que hasta la fecha, 65 años después, mantiene una estructura que responde a las necesidades técnicas pero también sociales y sobre todo, una práctica democrática que, dígame lo que se diga,

es un ejemplo a nivel nacional.

El ADN de esa práctica que ha perdurado seis décadas y media, fue creado por un grupo de aviadores que en esa época no llegaban a 300 y que lograron la contratación colectiva de todas las aerolíneas existentes entonces. Este código genético fue desarrollado por 4 líderes, cuyas historias e ideologías no podían ser más distintas, pero que tenían en mente un solo fin, basado en su propia experiencia como aviadores: lograr condiciones dignas y que garantizaran la equidad y la seguridad de las operaciones de sus fuentes de trabajo, así como la viabilidad de esas aerolíneas y de la industria aérea mexicana.

Es cierto que la aviación mexicana se ha visto sujeta a muchas dificultades, sobre todo en los años recientes, y ha estado incluso en peligro de abrir el Cabotaje y adoptar otras prácticas nocivas, como la contratación de tripulaciones extranjeras, y en ello, ASPA ha estado atenta para evitar que este tipo de riesgos se concreten y por el contrario, se logre concretar una Política de Estado que le dé viabilidad al sector en los próximos años.

Los Capitanes Andrés Fabre, Francisco Tarazona, Francisco Ballina y Jorge Farell fueron los pilares de la formación de ASPA y su espíritu, sin duda, sigue vigente pese a los vaivenes que ha sufrido la propia organización, la industria aérea y el país, en muchos órdenes. Los retos siguen siendo muchos, pero es seguro que los cimientos bien puestos les auguran una larga vida por delante.

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 resarcir a los trabajadores su patrimonio ●



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



* R. Salinas alza la voz por libros de Texto

* El CCE hace mutis ante crisis educativa

* Uber apoyó a 50 mil Pymes: Colunga

Una de las trabas que impiden a México aprovechar al 100 por ciento el fenómeno del Nearshoring es la educación. Resulta que hay escasos de profesionales preparados en las nuevas tecnologías y resulta un costo adicional para las empresas reeducar a su personal porque lleva tiempo, dinero y esfuerzo. De acuerdo al índice suizo de competitividad, por falta de capacitación México paso del lugar 56 al 64 a nivel mundial. El INCO tiene un índice muy similar, al colocar a nuestro país en el sitio 37 de 43 economías, luego de perder dos posiciones en el último años. El diagnóstico es muy grave.

México no podrá aprovechar las oportunidades que le ofrece el Tratado de Libre Comercio y la diferencias en ingresos serán mayores si no se ataca el mejoramiento educacional. De nada servirán inversiones, proyectos y las oportunidades terminarán desapareciendo y con ello las posibilidades de mejorar los niveles de vida y bienestar a gran parte de la población. La redistribución de la riqueza no puede ser a base de subsidios y dádivas.

Por eso resulta sobresaliente la forma en que Ricardo Salinas Pliego de manera personal vía Twitter y a través de TV Azteca ha levantado la voz para denunciar el grave error que se está cometiendo en los libros de texto para educación básica, que soslaya materias tan importantes como matemáticas y literatura, pero que además está llena de graves pifias. El impacto para millones de mexicanos que acuden a las escuelas públicas con la ilusión de que la educación sea la palanca para superar sus niveles de vida, será devastador.

Es lamentable que los organismos como el mismo Consejo Coordinador Empresarial, que lleva Francisco Cervantes haga mutis ante tan grave falla en los textos escolares. Toda la iniciativa privada debería levantar la voz, porque saben que esos jóvenes no tendrán oportunidad de un buen empleo, si se les enseña que cinco octavos es mayor a 6 octavos. Están condenados al fracaso y lucir su título universitario de ingeniero pero trabajar un taxi o vender seguros.

Es claro que la voz de Ricardo Salinas no es de enfrentamiento con el presidente, Andrés Manuel López Obrador, sino con los autores de los libros, que encabeza Marx Arriaga, que tuvo como prioridad un trabajo de adoctrinamiento sobre la 4T, más que científico, educativo y formativo.

MIPYMES. Uber Eats, que dirige Daniel Colunga en nuestro país, es un aliado estratégico para más de 50 mil las pequeñas y medianas empresas, ya que el 91% reportaron un aumento en sus ingresos por usar la aplicación. Así lo indican los resultados de la encuesta realizada por la firma de investigación Quadrant Strategies. El 64 por ciento de los encuestados también señalaron que la plataforma es crucial para el éxito de sus negocios.

PÉRDIDAS. Resulta que el barco Fremantle, que se incendió en el mar de Holanda, transportaba a 3783 automóviles, gran parte de ellos de superlujo como Rolls-Royce, BMW, Mercedes Benz, Mini y 498 eléctricos con baterías de litio. Las pérdidas se estiman en 330 millones de euros y transportaba 3,783 unidades. El fuego no terminó en naufragio y el barco es arrastrado al puerto de Eindhoven, Holanda •



OPINIÓN

MOMENTO
CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Traxión, consolidación y atractivo en EU

El grupo que preside Aby Lijszain es por mucho una historia corporativa muy exitosa. En 2011 se constituyó, sólo seis años después debutó en la Bolsa Mexicana de Valores, y de una empresa de transporte de personal se convirtió mediante crecimiento orgánico y vía adquisiciones (10 hasta el momento) es todo un jugador de soluciones de logística y movilidad a lo largo de la cadena de suministro, y con perspectivas muy prometedoras por la relocalización de las cadenas productivas.

Y la noticia es Grupo Traxión tiene lista una carambola de tres bandas. Primero realizará una oferta de acciones mixta en México y en Estados Unidos vía la Regla 144, que en conjunto sumaría 143.3 millones de títulos para recaudar por lo menos 307.5 millones de dólares. En el tramo primario, considera acciones nuevas y en tesorería, con 84.7 millones de títulos que representaría 59.1% de la operación, y el secundario contempla 58.6 millones de acciones con 40.9% restante. Los accionistas vendedores incluyen al fondo Discovery Americas, personas físicas y otros accionistas minoritarios.

En la relevante operación, que sin duda podría abrir la puerta al ansiado regreso de las ofertas accionarias en México, participan JP Morgan, Bank of America, y BTG Pactual, mientras que Actinver, Banorte y Santander son los intermediarios colocadores en México.

De los recursos que obtenga al final la emisora, aproximadamente 80% será para el crecimiento orgánico, y 20% restante

para potenciales adquisiciones, principalmente de "empresas ligeras en activos que incrementen nuestra exposición al nearshoring, logística transfronteriza y con fuerte componente tecnológico".

En la presentación del road show, Grupo Traxión destaca las oportunidades provenientes del nearshoring tanto por el momento actual como las perspectivas, que le permitirían, por ejemplo, en el segmento de logística y tecnología ganar participación de mercado en los segmentos de logística 4PL y 3PL, aumentar la oferta de soluciones de última milla con el comercio electrónico y el transporte transfronterizo; en el rubro de movilidad de carga, enfocar capacidad hacia transporte de carga internacional y servicios especializados con mayor rentabilidad; y finalmente en el renglón de movilidad de personas, ganar participación de mercado frente a competidores regionales, y desarrollar mercados en los que la movilidad de personas sigue siendo un reto.

Y para lograrlo Grupo Traxión cuenta con 10 mil 125 unidades en la flota, más de 750 mil metros cuadrados de área de almacén, más de 20 mil millones de pesos de ingresos de operación en 2022, y una tasa anual compuesta de ingresos de operación entre 2020 y 2022 de 19.2%.

De acuerdo con la información de Refinitiv, están vigentes siete recomendaciones de compra de las acciones de Grupo Traxión, y el precio promedio objetivo es de 45.15 pesos, una ganancia potencial de 34.1% respecto a los niveles actuales.



ANTENA

JAVIER OROZCO

¿Por qué todo sigue igual?

A diez meses de la jornada electoral de 2024, siguen transcurriendo los procesos electivos que tanto Morena como sus aliados, así como los partidos de oposición a través del Frente Amplio por México, están llevando a cabo para seleccionar a quién será su precandidato (a) a la Presidencia de la República, en un entorno donde no sólo juega la falta de claridad jurídica electoral, sino también, el ámbito de la economía, la inseguridad y la falta de inversión, por sólo citar unos casos, muestran la cara de un país que se pregunta ¿por qué todo sigue igual?

Y el cuestionamiento es muy sencillo, de antemano conocemos cuáles son los males que han aquejado a nuestro país desde hace décadas, no es nuevo decir que se ha incrementado la pobreza, o que el sector salud carece de medicinas o que cada día nos vamos acostumbrando a ver noticias donde la violencia esta presente. No basta con culpar a los gobernantes que ya tuvieron su oportunidad de hacer algo y no lo lograron, sino que se está haciendo para superar la situación.

Así transcurre la vida nacional, en una inercia donde cada sector económico o en lo individual, cada uno sigue caminando, haciendo su labor sin que exista una guía o rumbo.

Y es que, si de eso se trata, basta ver la polarización en la que nos encontramos, por ejemplo, la judicialización de los libros de texto gratuito, que, si van encaminados al adoctrinamiento comunista de las nuevas generaciones o que decir, del trascendente documento de Morena titulado "Proyecto de Nación 2024-2030: por la radicalización de la Cuarta Trans-

formación desde las bases".

Es preocupante que un documento de Morena, a manera de futuro programa de gobierno, pretenda una reforma en materia de telecomunicaciones y radiodifusión, que incluso sería contraria a lo que ha señalado expresamente el Presidente, que, no quitara concesiones y que está a favor de la libertad de expresión (mañana del 16 de febrero de 2022, se afirmó que: "Censura son los cierres de periódicos, la eliminación de frecuencias o páginas de internet").

¿En verdad quieren frenar inversiones y el crecimiento de este sector? que representa 658 mil millones de pesos equivalente al 3.6 por ciento del PIB Nacional, que aporta cerca de 310 mil empleos directos y con una inversión de 107 mil millones de pesos.

¿En verdad quieren acabar con la libertad de expresión creando un modelo de comunicación basado en eliminar concesionarios, promover medios de gobierno e instaurar mecanismos de censura?, con presuntos "talleres para detectar noticias falsas y lectura crítica de noticias". ¿Por qué esperar al 2024 para implementar acciones si ahora son gobierno? La respuesta es la de siempre, puras promesas, saben que es algo que está sujeto a un hecho futuro e incierto, tener la mayoría calificada para adecuar la Constitución. Ahora se entiende ¿por qué todo sigue igual?

Es preocupante
que un documento de
Morena, a manera de
futuro programa de
gobierno, pretenda
una reforma en mate-
ria de telecomunica-
ciones y radiodifusión

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

Robo de camiones al alza, con GSP 2.5 millones de vehículos y “*nearshoring*” el nuevo reto

Entre las aristas de la rampante inseguridad que vivimos está el robo al transporte, que se ha incrementado en el año. Vaya no hay que descartar que los golpes contra los camiones de carga se incrementen aún más para el cierre del año y 2024 dada la distracción por las elecciones.

Una agrupación con el pulso de esta situación es la Asociación Nacional de Empresas de Rastreo y Protección Vehicular (ANERPV) que preside David Román, a la sazón mandamás de la firma Darot.

Ahí están 70 firmas de ese negocio que dan servicio a 2.5 millones de vehículos de los cuales 1.5 millones son transporte de carga.

Con 20 años de historia, los socios fundadores que eran 6, obviamente se han acrecentado

por las grandes necesidades.

Hoy además del tradicional GPS, el negocio se ha sofisticado con video en la cabina, lo que permite reaccionar más aprisa. En zonas como Matehuala inclusive se utiliza señal satelital.

La ANERPV tiene contacto permanente con la Guardia Nacional de Luis Rodríguez Bucio y un sinfín de convenios. La semana pasada suscribió uno con el C5 de Jalisco y esta que corre con el de Michoacán.

Desde enero se notó el cambio de tendencia en el robo al transporte. Puebla que ha logrado contener ese flagelo ha empezado a subir, lo mismo que Guanajuato, Michoacán, Aguascalientes, Guanajuato, Veracruz.

El Edomex aún con Alfredo Del Mazo si bien

ocupa el número 1 en robos, ha logrado acotar los siniestros, lo mismo Puebla que es tercero. No es el caso de Jalisco, segundo en la lista y en el que ahora despuntan los hurtos a autos de alta gama. NL se cuece aparte con muy buenos resultados.

La protección en el ámbito de carga todavía es incipiente en el país, si se considera que el parque de transporte es de 20 millones. No se diga en autos con apenas un millón de vehículos pertrechados por la falta de cultura.

Pese a todo México es referencia en la región, aunque Román reconoce que estamos lejos respecto a EU. Hay una distancia de 15 años, agrega.

Como quiera la industria empuja fuerte. La agrupación que dirige Norma Carrillo seguirá en contacto con autoridades para cerrar filas, máxime las oportunidades que ya ofrece el "nearshoring" con cantidad de nuevos parques industriales y el crecimiento de la logística.

Claro que el horizonte ante el crimen organizado no se observa sencillo.

EN NY AMEFIBRA ELIGIRÁ PARA SEPTIEMBRE NUEVO PRESIDENTE

Le daba cuenta que el 7 de septiembre se realizará en NY el "Fibra Day", ejercicio de promoción que organiza la Amefibra que dirige Josefina Moisés. Segunda ocasión en la urbe de hierro. Le adelanto que también se aprovechará para la designación del nuevo presidente. Si-

món Galante de Fibra Hotel terminará su gestión. Obvio el elegido deberá ser una de las cabezas de las fibras que ya tienen 12 años en el mercado. Hoy el vicepresidente es Jorge Ávalos de Fibra Monterrey.

EMPRESAS DE SEGURIDAD POR AVAL A NUEVA LEY EN SEPTIEMBRE

Máxime el embate de la criminalidad, la Asociación Mexicana de Empresas de Seguridad Privada (AMESP) que preside Gabriel Bernal está optimista que la nueva ley del rubro pueda aprobarse en el próximo periodo de sesiones. La sobreregulación obliga a sus asociados a obtener hasta 35 permisos y más. El reto está en modificar la Constitución.

LISTO AVAL A FINTECH DE SODEXO Y ES 4° FIRMA DE VALES

Más pronto de lo que se estimaba, ayer la CNBV de Jesús de la Fuente dio el aval a Sodexo para operar su Fintech, en este caso Sodexo for Fintech. Con ello dicha firma que dirige Carlos Ferrer se convirtió en la cuarta compañía de vales en lograr una autorización de ese tipo, amén de Sí Vale que ahora lleva Anne Maffert, Edenred de Andrea Keller y Efectivale de Pedro de la Peña. Ya hay 41 Fintech en el país.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



#OPINIÓN

BRINDEMOS

México representa 30 por ciento del mercado mundial de la exportación de cerveza

E

n el marco del Día Internacional de la Cerveza, que data de 1994, Constellation Brands, dirigida en México por **Daniel Baima**, confirma el potencial de nuestro país como el principal exporta-

dor de cerveza a nivel internacional, posición que mantiene desde 2010, siendo Estados Unidos su principal mercado.

México representa 30 por ciento del mercado mundial de la exportación de cerveza y en un período reciente de 12 meses, 97 por ciento de las exportaciones fueron a Estados Unidos y Constellation Brands contribuyó con 90 por ciento de ese total.

De acuerdo con su último reporte de resultados, la firma logró un incremento en ventas netas de 11 por ciento por el crecimiento en

Modelo Especial, Modelo Chelada, Corona Extra, Pacífico y el lanzamiento de Modelo Oro.

En este día, Constellation Brands tiene mucho que celebrar, ya que sus cervezas, principalmente Modelo Especial y Corona Extra, han confirmado su liderazgo siendo las importadas de mayor venta en los Estados Unidos, por lo que, cuando en el país vecino del norte disfrutan una cerveza importada, es probable que sea de Constellation Brands.

ECONOMÍA DIGITAL

Los resultados de la encuesta realizada por Quadrant Strategies, señala que Uber Eats, que dirige **Daniel Colunga** en México, se ha convertido en un aliado para las Pymes que

buscan atender mejor a sus clientes y llegar a nuevos para incrementar sus ventas. Más de 91 por ciento de los establecimientos registrados en la plataforma coinciden en que el uso de Uber Eats ha aumentado sus ingresos. De igual manera, 93 por ciento señalaron que sus negocios son más rentables con Uber Eats y Cornershop by Uber de lo que serían sin la plataforma. El factor clave que contribuye al éxito financiero de las PyMES es la capacidad de llegar a nuevos clientes mediante la plataforma. Sin duda alguna, Uber Eats mantiene su compromiso de empoderar a las PyMES en sus esfuerzos por mantener el crecimiento de sus negocios y en la recuperación de los más afectados por los desafíos que surgieron derivados de la pandemia.

BIEN CALIFICADO

El más reciente resultado de Consulta Mitofsky, que lleva **Roy Campos**, le da 57.5 por ciento de aprobación al alcalde panista de la capital queretana **Luis Nava** y lo ubica en el primer lugar de los alcaldes que gobiernan los 20 municipios más poblados del país. Nos dicen que los programas sociales, en especial los enfocados a las mujeres, han sido todo un éxito,

dignos de considerarse más allá de Querétaro. Este nivel de aprobación que trae desde hace meses, podría catapultar a Nava a otros ámbitos de la política.

Constellation Brands aportó 90% de la venta de cerveza al exterior



UN MONTÓN — DE PLATA —



Muchas empresas nacionales y multinacionales se han subido ingenuamente a la ola del “Orgullo”, invirtiendo millones de pesos para excusarse

E

l asombro es mucho y las razones no pocas. Tengo amigos muy cercanos con preferencias homosexuales que en toda su vida no han enfrentado ningún problema profesional o de discriminación derivado de esa preferencia. Nunca tomaron el papel de víctimas y se han desarrollado a plenitud, como debe ser. Nunca, tampoco, trataron de imponer su preferencia sexual en otras personas, y mucho menos intentaron orillar a que los menores de edad que les rodean exploren roles de género distintos a los que la naturaleza les dio al nacer. Cada quien sus elecciones, en libertad, en la edad adulta.

Por eso se ha vuelto tan violenta la reacción de la sociedad mexicana ante lo que proclama la versión trascendida del libro de texto gratuito de Quinto de Primaria de la Secretaría de Educación Pública para el próximo ciclo escolar 2023-2024. No sabemos si ese texto es o no definitivo, pero todo indica que o lo es, o que es una versión muy cercana a lo que efectivamente quedará impreso y distribuido entre los niños de México. Ahí se establece:

**No es de
extrañar la
polémica que
esto suscitó
en millones
de familias**

“Las niñas y los niños necesitan la oportunidad de explorar distintos roles de género y distintos estilos de juego”. Esto implica, es de suponerse, que un niño que nació varón biológico está invitado por la Secretaría de Educación Pública a vestirse con coletas y falda, jugar con muñecas y en general experimentar lo que usualmente son juegos de niñas. Y

viceversa: una niña debe vestirse simulando ser niño y explorar el rol del género opuesto. Añade una invitación: “es buena idea hablar con su hija o hijo para conocer sus preferencias...” Tienen once años.

No es de extrañar la polémica que esto suscitó en millones de familias. Sugerir estas prácticas en un texto académico, antes siquiera de que ciertas hormonas en los educandos emerjan con fuerza en la adolescencia es, al menos, irresponsable, sobre todo si se toma en cuenta el desaseado proceso con el que la Secretaría, a cargo de **Leticia Ramírez**, elaboró los textos, alejándose del consenso social.

No tengo nada contra de la comunidad LGBT. Al contrario, repito, cuento a varios amigos cercanos dentro de ella. Pero quizá la actual crisis derivada de los libros de texto sirva para hacer reflexionar a la gente de los negocios la forma en la que sin chistar han adoptado una ideología que va más allá de los derechos de personas con preferencias sexuales diversas.

Muchas empresas nacionales y multinacionales se han subido ingenuamente a la ola del “Orgullo”, invirtiendo millones de pesos para exculparse; y creyendo que se trataba de verse a sí mismos como “incluyentes”, cuando en realidad cada año son usados por un grupo ideológico que lo único que intenta, más allá de respetar a los *gays* y *lesbianas*, es hacerse con el poder, descalabrando nuestras instituciones y disparando al pie de los pilares de nuestra civilización.



CORPORATIVO



El diferendo laboral en la mina San Martín, en Zacatecas, es competencia de las autoridades mexicanas ha dicho el gobierno federal

La posición del gobierno de México sobre la extinta huelga en la mina San Martín, en Zacatecas, luego de una queja promovida por **Napoleón Gómez Urrutia** ante el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del Tratado México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), fue firme al señalar que ese asunto es ajeno al ámbito de aplicación de las normas de ese instrumento internacional.

Por ello, llamó negativamente la atención en círculos oficiales la insistencia, en declaraciones a la prensa que el líder minero ordenó decir a sus abogados que sea en el extranjero, ahora en Canadá, donde se resuelva la infundada queja.

Canadá es el país que dio acogida y nacionalidad a Gómez Urrutia. Su condición de canadiense consta incluso en autos de diversos expedientes judiciales.

De ese país regresó a México hasta que tuvo la certeza que el fuero legislativo lo protegería durante la presente legislatura para la cual la 4T le ofreció un escaño como senador.

Andrés Manuel López Obrador propuso una senaduría a Gómez Urrutia tras la intervención del dirigente laborista

**El líder minero
pidió a sus
abogados que
en Canadá se
resuelva la
queja**

británico **Jeremy Corbyn** y sindicalistas de Estados Unidos y Canadá, con quienes él aún senador buscó protección cuando se vio reclamado por la justicia mexicana por adeudos no pagados a extrabajadores mineros de nuestro país.

No causa sorpresa entonces que vuelva a ser Canadá, su país, el refugio al que acuda el líder minero ahora

para pedir que le sigan el juego y alimenten un conflicto sindical que ya fue resuelto por las autoridades mexicanas.

Pero lo que destaca en su postura es que no vea la molestia que provoca en quienes lo han protegido por casi un sexenio su falta de respeto a la narrativa nacionalista y anti injerencista que se repite cada mañana desde el Palacio Nacional.

LA RUTA DEL DINERO

Considerado como uno de los torneos más prestigiosos en América Latina, el Mifel Tennis Open 2023 que se desarrolla en Los Cabos ha rebasado las expectativas de sus organizadores al atraer a aficionados del llamado *deporte blanco* de todo el mundo, siendo el gran favorito el griego **Stefanos Tsitsipas** aunque no ha dejado de causar sorpresa la derrota de **Cameron Norrie** a manos de **Aleksandar Kovacevic**. Para Banca Mifel, que lleva **Daniel Becker**, el torneo también ha sido una oportunidad para ampliar su visibilidad internacional... Nada, que el presidente de la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliario (AMPI), **Ignacio Lacunza Magaña**, denunció las prácticas monopólicas de Grupo Navent, controladora de Inmuebles24, propiedad de la brasileña Quinto Andar, que pueden afectar el costo de los servicios de los agentes inmobiliarios y perjudica los tiempos de comercialización de propiedades. La argumentación es que esas plataformas aplican cuotas a su arbitrio a otras marcas inmobiliarias que usan sus servicios digitales o están vinculadas para exhibir sus anuncios de renta, compra y venta de inmuebles en México.



Reporte Empresarial

TOYOTA REDUCE EMISIONES DE CARBONO EN MÉXICO

Por Julio Pilotzi



El lanzamiento de Corolla Cross HEV, su noveno modelo Híbrido Eléctrico, ha sido el escenario perfecto para que Toyota reafirme su compromiso con el medio ambiente y consolide su liderazgo en electrificación en México. Pero esta japonesa que se fundó en 1937, trae bajo el brazo como objetivo principal la reducción de emisiones de CO2 con una estrategia rápida y eficiente posible, donde el punto principal será la electrificación de los vehículos como una necesidad real y no como tendencia o coyuntura. Hoy desde sus Híbridos Eléctricos (HEV), Híbridos Eléctricos Conectables (PHEV), hasta los Eléctricos de Celda de Combustible basados en Hidrógeno (FCEV) y 100 por ciento de Batería Eléctrica (BEV), quiere marcar a nivel global las tendencias hacia una movilidad sostenible. Luis Lozano, Presidente de Toyota Motor de México, es el más emocionado con este tema porque a decir de él, es importante que nuestro país no caiga en el falso debate sobre tecnologías electrificadas, haciendo el llamado para un trabajo conjunto entre industria, gobierno, academia y consumidores.

Según datos del INEGI, los consumidores mexicanos eligen la confiabilidad y el compromiso con el medio ambiente, donde más del 52 por ciento de los vehículos electrificados que circulan en México

llevan el logo de la japonesa, ya que desde 2016 hasta abril de 2023 se han vendido un total de 202 mil 566. Destaca haber vendido más de 23 millones de vehículos electrificados vendidos a nivel mundial, posicionándose como un referente en la industria y en México, desde 2010, la marca ha comercializado casi 115 mil vehículos Híbridos Eléctricos (114 mil 746) que han generado un impacto positivo de más de 700 mil toneladas de CO2 ahorradas. Según Toyota, la tecnología híbrida eléctrica actualmente es la más adecuada para México, ya que el país aún depende de los combustibles fósiles para la generación de energía. Así que en su historia esta marca ya puede decir que es de las pocas con 9 modelos con tecnología híbrida eléctrica entre ellos, Prius HEV, Camry HEV, RAV4 HEV, Corolla HEV, Sienna HEV, Tundra HEV, Sequoia HEV, Highlander HEV y ahora Corolla Cross HEV. Y ojo que apenas anunció una inversión de 328 millones de dólares para su planta de Guanajuato, para adaptar el proceso de producción de la nueva generación de Tacoma que ahora también será híbrida eléctrica.

Presumir Resultados

El que anda con la playera bien puesta de la 4T en Washington, D.C., es el subsecretario de Hacienda y Crédito Público, Gabriel Yorio, quien inició una gira por una invitación del Banco Interamericano de Desarrollo, para intercambiar experiencias con expertos internacionales, de lo que se sabe es que presumirá los resultados en la reducción de la pobreza y desigualdad en México bajo la presidencia de Andrés Manuel Lopez Obrador.

Afirma que entre los principales logros resaltados están la creación de 4.8 millones de empleos, el crecimiento económico del país durante 10 bimestres consecutivos, la reducción en la desigualdad entre 2012 y 2022.

Además Yorio anda presumiendo que compartirá las experiencias de México en la creación y publicación de la Taxonomía Sostenible para agilizar el financiamiento hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible y que serán difundidas por el organismo internacional.

Colocación Exitosa

Nacional Financiera (Nafin) realizó una exitosa colocación de Certificados Bursátiles (CEBURES), a plazos de 2.3 y 3.5 años, por 4 mil 500 y 3 mil millones de pesos, respectivamente, que es parte de la estrategia del Gobierno Federal y de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para la emisión de bonos sostenibles con etiqueta social. Esta operación obtuvo una demanda de alrededor de 3.38 veces el monto inicial de 4 mil millones de pesos ofertado, lo que demuestra la confianza de los inversionistas en Nafin. Además contó con tres calificaciones "AAA" en escala doméstica por las agencias S&P Global Ratings, Fitch México y HR Ratings México. El destino de los recursos servirá para reforzar los programas y servicios que generen un mayor impacto positivo en temas sociales, en apoyo al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del país, con énfasis en el mediano y largo plazo, complementando los esquemas de crédito que ofrece la banca comercial.



La Giant pharma store del Bienestar

Idea millonaria: tengo un sistema de distribución logística de productos que subcontrato, pues lo mío, lo mío, no es fabricar ni distribuir esos productos, sino ofrecer servicios. Digamos talleres para autos, pero como creo que me roban, suspendo a los encargados de la logística y hasta dejo de comprar refacciones que se fabrican en México, porque sospecho que también son bien rateros. Pero mis talleres empiezan a chafear, ya no pueden ni reparar una llanta, ya no digamos un ajuste de motor. Entonces, ¡pum! en mi genialidad, me construyo mi propia tienda para comprar y distribuir refacciones, grandota, bien enorme, y si puedo también fabrico esas piezas. Pues así es el plan de Andrés Manuel López Obrador para crear una mega bodega de medicamentos según para que ya no haya desabasto.

Pero aquí quien esto escribe ya no entiende ni con aspirina. ¿Qué no había dicho hace unos pocos días nuestro providencial mandatario que ya no había desabasto, que había más del 90 % de los suministros en las clínicas y hospitales públicos? Entonces, ¿nuestro faro de luz y sabiduría se está desdiciendo, cayó en una contradicción o es una de esas fabulosas parábolas con el líder más aclamado por los mexicanos ha logrado construir un sistema de salud tipo danés?

Seguramente se trata de una parábola con hipérbola integrada con todo y diálisis para extraer los malos humores neoliberales... aunque el resultado haya salido patas arriba y ese nuevo sistema universal de salud no sale ni con fórceps. Y es que en ese horrible y sucio pasado neoliberal, el suministro registrado de medicamentos alcanzaba 98 % de abasto, en tanto que en el régimen revolucionario y humanista en el mejor momento se ha logrado 60 % de abasto, y para este año se alcanzaría un nivel histórico de desabasto del 50 % conforme las mediciones del Instituto Farmacéutico México.

La fórmula de los malditos neoliberales

Hasta 2018 existía un sistema de compras consolidadas por concurso público internacional inversa, es decir que los proveedores competían en ofrecer el precio cada vez más bajo en rondas sucesivas. Ese concurso lo efectuaba un equipo de 500 médicos, controladores y auditores del IMSS. El plan de compra consistía en contratar el precio del medicamento y el precio de su entrega en cantidad y tiempo a los centros de atención médica, lo cual permitía que empresas de logística se asociaran con empresas farmacéuticas para unir las especialidades de cada uno y reducir los precios de uno u otro, ya fuera el medicamento o el transporte.

Peeero la genialidad de la 4T, a través del secretario de Salud Jorge Alcocer y la Oficialía Mayor de Hacienda en la época de Raquel Buenrostro, confundió un sistema de consolidación logística con prácticas monopólicas.

Y, ¡pum!, que los corren. Obvio, se desató el desastre. Un desastre que se ha intentado resolver con otros tres parches institucionales, siendo el más reciente el plan de construir un enorme depósito de medicamentos en el centro del país para de ahí llevarlos a las comunidades más aisladas.

En el sector de médicos, especialistas e integrantes del sector se hacen varias preguntas, como ¿qué autoridad va a ser la responsable de este banco? ¿La secretaría de salud? ¿El IMSS-Bienestar? ¿El ejército o la marina? Esto sin contar que el manejo de la caducidad de los medicamentos es un reto que se va a enfrentar, además de la cadena de suministro y logística para la entrega de los medicamentos en los lugares donde se necesite.

Y cuando López Obrador habló de hacer "compras razonables", nadie sabe a que se refiere y cuanto significa. También aseguró que y que tendría todos los medicamentos del mundo, pero no se sabe si vendrán de la India o Lituania los fármacos para atender cáncer, diabetes, VIH, esclerosis múltiple, salud mental.

¿Otra ocurrencia? ¡Imposible! El líder nunca se equivoca.



LA COLUMNA FISCAL

Salud: afiliación, subejercicios, gasto de bolsillo y más...

Judith Senyacen Méndez Méndez

✚ Especialistas del CIEP, analizan las decisiones sobre finanzas públicas y su implicación en las generaciones presentes y futuras.

El miércoles 26 de julio se presentó la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2022; esta encuesta elaborada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) captura información sobre los ingresos, gastos y servicios que reportan los hogares. En materia de salud, destaca que la **tasa de atención en el sistema público y el gasto de bolsillo siguen empeorando y lejos de los niveles previos a la pandemia**. A pesar de que la promesa constante de la actual administración ha sido un sistema de salud universal y medicamentos para todos, la carencia en el acceso a los servicios de salud sigue aumentando y con ello la presión en el bolsillo de los hogares.

En 2022, de acuerdo con la ENIGH, la población que se autorreporta como **no beneficiaria** de alguna institución pública de salud **aumentó** hasta alcanzar el **42% de la población total**, lejos del 15 % de la población que, en 2018, se reportaba fuera del sistema público de salud. Además, la población que tuvo una necesidad de salud aumentó en todas las instituciones públicas. Sin embargo, **la población que efectivamente recibió atención fue menor a la atendida en 2018**. En total, 55 millones de personas necesitaron atención médica y 41 millones la recibieron en el sistema público.

Esta falta de atención se reflejó en el **aumento de 30 % en el gasto de bolsillo de los hogares**. Esto indica que, en promedio, los hogares gastan más en conceptos relacionados a la salud ahora que lo que gastaban con Seguro Popular. De manera particular, los hogares de menores ingresos duplicaron su gasto en compra de medicamentos sin receta.

La insuficiencia del sistema público de salud ante las necesidades de la población tiene diversas causas que van desde temas de gobernanza, logística, administración, la fragmentación del sistema, entre otros. Sin embargo, una variable que persiste en diferentes administraciones es el presupuesto.

En la misma semana que se publicó la ENIGH 2022, la Secretaría de Hacienda presentó las Estadísticas Oportunas del ejercicio del gasto al segundo trimestre del año en curso. Los recursos ejercidos en la función salud, durante la primera mitad de 2023, suman 305 mil 941 mdp, esto es **18 mil 164 mdp menos que en 2022**. Este subejercicio es resultado de que el programa de medicamentos gratuitos ha ejercido el 79.6 % de los recursos programados, esto equivale a decir que **cuatro de cada diez pesos no ejercidos eran para el programa de medicamentos gratuitos**.

En conclusión, la insuficiencia presupuestaria y la ineficiencia en el ejercicio del gasto se refleja en la caída de la población que se reconoce afiliada, disminución de la tasa de atención pública y en el aumento del gasto de bolsillo. El cambio demográfico y la transición epidemiológica aumentarán cada vez más las necesidades de atención. Las acciones de prevención, detección temprana, innovación en tratamientos, entre otros, pueden contribuir a contener las presiones en el gasto en salud. Sin embargo, para que esto ocurra se necesita **cambiar la tendencia de hace más de una década y priorizar el gasto en salud** sobre otros conceptos como pensiones y energías fósiles, por ejemplo.

El Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP) analizó la ENIGH 2022 y publicó las cifras más relevantes en el micrositio saludenmexico.ciep.mx. ●



Señales financieras

Benjamin Bernal

El superpeso hace pensar a Banxico

GPS FINANCIERO. Abrió el lunes la BMV en 53,702, cierra el viernes en 54,910 Un cierre alto, que podría tener una toma de utilidades, con la consecuente baja. Veremos. El cete de 28 días 11.20%, dólar de 17 a 17.60 dependiendo día, hora y banco. Euro 18.39 y el petróleo WTI sube a 80.67 y eso presionará algo a PEMEX. La FED subió 0.25% su tasa (5.0%, a 5.25%) Banxico lo pensara mucho...

ROJO. Es importante escuchar voces que anuncia que el superpeso está pegando a las exportaciones: petróleo por ejemplo, seguimos vendiendo y obteniendo créditos a una paridad reducida. Maíz, trigo, soya, mangos, fresas, aguacate, en fin un gran catálogo de materias primas, productos elaborados, servicios, dólares que provienen de México- norteamericanos. ¿Cuál sería una paridad ideal? Aquella que no afecte a la política, por el momento se ha considerado que la estrategia de superpeso es la que conviene; olvidando a los agricultores, familia de los migrantes, industria hotelera, empresas, lo que incluye a Pemex por ejemplo, que ve mermados sus ingresos e impuestos generados (menos IVA e ISR sobre la disminuida paridad). Lo mismo ha sucedido con las metas de ingreso gasto, le pegó a los ingresos tributarios.

Es quizá la sexta vez que deja sin remanentes BANXICO al gobierno Federal, porque la "ganancia" de las fluctuaciones cambiarias no se genera con márgenes tan estrechos.

AMBAR. En nuestra opinión los mercados estarán tranquilos.

Escucho que sólo al 9% de la audiencia le interesa la política que transmiten los medios, por eso deben hacer algo extraordinario los jefes y directores de prensa de los precandidatos de todos los partidos, porque se llegó a un punto de saturación de la audiencia, en que ya ni con bromas les hacen (hacemos) caso. Ojalá y sea legal todo lo que se les ocurra. El gastazo publicitario será fenomenal, porque les acaba de ordenar al INE que borren las bardas. La verdad, sirven para muy poco. Comparan, por ejemplo, el desfuerzo de AMLO cuando era jefe de gobierno del DF al ataque constante que hace a Xóchitl Gálvez, como decíamos líneas

arriba: esos embates dejan de tener impacto en las audiencias.

ROJO. Es de pensar que la pobreza extrema y la riqueza excesiva aumentan brusca y en carrera de parejeras, en 25 años; durante el primer año de pandemia de Covid 19 la desigualdad global creció rápidamente, fue mayor que nunca desde la Segunda Guerra Mundial. Piden los economistas que haya objetivos confiables para el combate a la extrema desigualdad, dicen en una carta, al secretario general de la Organización de Naciones Unidas (ONU) y al presidente del Banco Mundial. Como claro ejemplo dicen: El 10 % más rico de la población mundial, obtiene 52% del ingreso global; en tanto la mitad más pobre el 8.5%. "Vivimos una época de desigualdad económica extraordinariamente alta", concluye la misiva Joseph E. Stiglitz, ex economista en jefe del Banco Mundial y Jayati Ghosh, de la Universidad de Massachusetts.

ZONA DE NIEBLA. Habrá un cambio de paradigmas de todo tipo: Espiritual, social, económico, legal, Arte y demás relacionados. Si es cierto lo que dicen los militares en retiro acerca del tema OVNI (Fenómeno Aéreo No Identificado, FANI) que incluye necesariamente la existencia de seres no humanos dentro de la galaxia. Durante la próxima semana dicen que harán una declaración en la NASA acerca del tema. También hay quien dice que sólo es un distractor de los temas más importantes para el género humano. Veremos.

VEA A SU MECANICO. El tema económico no le ha dado muchos problemas a AMLO, por lo que se ve y comenta, su equipo de economistas le ha funcionado. Los que si son álgidos para su administración es la seguridad, salud, ahorros mal entendidos, educación (los costosos nuevos libros están siendo muy criticados) y la fuerza laboral más importante del país: las mujeres. No ha sido amable y gozoso su trato con las damas, por ejemplo les dice que cuiden a los niños las abuelas (estancias infantiles y las escuelas con comedores para niños), los feminicidios y las discusiones acerca de la precandidata Xochitl.



Fecha: 04/08/2023

Columnas Económicas

Página: 2

Señales Financiera / Benjamin Bernal

Area cm2: 333

Costo: 18,091

2 / 2

Benjamin Bernal

LLANTA PONCHADA. Según Consulta Mitofsky ha bajado la aprobación del Presidente AMLO, de 61.6% (27 junio 2023) a 57.3% (26 julio), De acuerdo 38.4% En desacuerdo 42.6%. Esto podría deberse a varias causas, una es que ya empiezan a ir al besamanos con los probables candidatos, cada día le hacen menos caso al actual mandatario. Incluso hemos visto reporteros que le han perdido el miedo a hacer puntualmente su trabajo y hacer uso de la libertad de expresión.

ZONA DE BACHES. Un caso de gasto bien empleado estaría en modernizar la fuerza pública, pues el crimen esta usando mucho dinero en vehículos no tripulados con explosivos, controlar cámaras de vigilancia, copias 3D, reconocimiento facial, comunicación con códigos encriptados, análisis de patrones de seguridad. Además de que tiene armas muy avanzadas y costosas. Ahorrar no es la mejor idea.

¿Qué hace un papá abeja en el gimnasio? ¡Zumba! Chiste de GPT, Inteligencia Artificial.

Sea feliz: sonría a quien encuentre.



GEOECONOMÍA

¿Por qué Fitch bajó la calificación crediticia de Estados Unidos?

ANTONIO SANDOVAL



Llamó la atención la reacción de la secretaria del tesoro Janet Yellen, quien parecía más la presidenta de algún país subdesarrollado reprochando la acción de la calificadora

La tarde-noche caía en Estados Unidos el pasado martes 1 de agosto de 2023, Wall Street estaba prácticamente vacío ya en los últimos minutos de sus operaciones, después del ajetreo cotidiano, la mayoría de quienes laboran en las instituciones asentadas en ese histórico sitio se preparaban para cenar, llevar a cabo sus diversas acciones vespertinas y prepararse para la jornada del día siguiente.

En eso estaban cuando una “bomba” cayó, la calificadora de valores Fitch Ratings rebajó la calificación de la deuda estadounidense a largo plazo al pasarla de AAA a AA+, citando como razón principal el estancamiento de esta primavera en torno al techo de la deuda.

Se trata sin duda de un duro golpe para Estados Unidos, aunque muchos consideran que solamente es simbólica, muchas veces los símbolos determinan más que las acciones.

El sistema financiero mundial se basa en la promesa de que el gobierno estadou-

nidense siempre pagará sus deudas. Dicha confianza hace que el dólar sea la divisa más apreciada en todo el mundo y lo ha convertido en divisa de respaldo global. Esta rebaja complica las cosas.

Fitch Ratings rebajó la calificación crediticia de EE.UU. por el drama del techo de deuda y la insurrección del pasado 6 de enero, que determinó un grave problema de gobernanza y aumento del riesgo político. Sin embargo, lo anterior no significa que no vayan a reaccionar. Los mercados bursátiles estadounidenses reaccionaron este miércoles y jueves con saldos negativos, más fuertes las caídas el día inmediato a la acción de Fitch, pero es evidente el pesimismo en el mercado.

Ya existen antecedentes al respecto, pero sabemos que en los mercados además de que la historia se repite, también se escribe día con día. Así fue como en medio del tenso debate sobre el techo de la deuda de 2011, Standard and Poor's rebajó la calificación por primera vez en la historia. La rebaja de aquella ocasión se produjo un viernes por la tarde, por lo que los inversores tuvieron un fin de semana para pensar en su próximo movimiento.

En el primer día de negociación tras la rebaja, el S&P 500 se desplomó 6.5 por ciento. En general los mercados vivieron su semana más volátil desde el colapso financiero mundial de 2008, y las acciones tardaron otros seis meses en volver a sus máximos anteriores.

En esta ocasión no está claro, quizás esta vez podría ser diferente. Los inversores ya han pasado por una situación similar antes, y saben que la rebaja de la calificación no elevó realmente los costos de endeudamiento de Estados Unidos de forma

significativa, ni perjudicó a los mercados del Tesoro. De hecho, los bonos del Tesoro subieron a medida que los inversores abandonaban las acciones.

Algunos analistas ya opinan al respecto; por ejemplo Joseph Brusuelas, economista en jefe de RM US dijo lo siguiente: “Mi sensación es que la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos por parte de Fitch es insignificante y no afectará a los mercados financieros ni a la economía”, dijo; “Mientras la Reserva Federal siga tratando el papel emitido por Estados Unidos como crédito con calificación AAA, también lo harán los participantes en los mercados financieros”.

Sin embargo, en opinión de Fitch, se ha producido un deterioro constante de los estándares de gobernanza en los últimos 20 años, incluso en materia fiscal y de deuda, a pesar del acuerdo bipartidista de junio para suspender el límite de deuda hasta enero de 2025. Así, la acción de Fitch refleja el deterioro fiscal esperado del país en los próximos tres años. La agencia de calificación citó la “elevada y creciente” deuda pública, que actualmente asciende a más de 32 billones de dólares, lo que equivale a algo menos de 100,000 dólares por cada habitante de Estados Unidos.

En este asunto probablemente falte mucho por escribir; la decisión quizás no irá más allá de provocar un periodo de pesimismo bursátil, como ahora sucede, pero lo que sucederá en el largo plazo es lo que puede ser mucho más relevante.

Llamó la atención la reacción de la secretaria del tesoro de Estados Unidos a la decisión de Fitch, de no ser porque sabemos el tipo de personaje que es, al

Página: 12

Area cm2: 389

Costo: 73,668

2 / 2

Antonio Sandoval

escuchar sus palabras cualquiera podría decir que se trataba de una funcionaria o incluso presidente de algún país subdesarrollado reaccionando a la rebaja de la calificación de Fitch.

La acción de Fitch tiene que ver simplemente y llanamente con el deterioro de las

condiciones de las finanzas públicas estadounidenses presentes, y un horizonte de deterioro hacia el futuro, con todas las implicaciones que hoy se conocen y muchas que estaremos por conocer, para Estados Unidos y para el mundo.



PRISMA EMPRESARIAL

Patente, el oro negro de México

GERARDO FLORES LEDESMA



Durante la presente década, el petróleo es y será importante fuente de ingresos y generador de riqueza para los países que lo producen. Sin embargo, es difícil defender a la paraestatal, pues sobre sus espaldas pesan una deuda superior a los 115 mil millones de dólares; crece la posibilidad de que se desajusten las finanzas públicas; hay dudas sobre el manejo de sus finanzas, contratos y operaciones, y se incrementa la urgencia de inyectarle recursos fiscales para sanearla. En todos esos ámbitos se debe actuar, antes de que las calificadoras la envíen de plano al bote de la basura por improductiva, ineficiente y endeudada.

Para muchos expertos, es inaceptable que la petrolera mexicana arrastre débitos con decenas de proveedores, cuyos contratos no se realizan a través de Compranet, sino mediante un registro

con la empresa Achilles, cuya plataforma denominada Sistema de Contrataciones Electrónicas para tramitar sus Concursos (Licitaciones), Invitaciones y Adjudicaciones Directas, es la que concede el certificado para la contratación de servicios.

En los más recientes análisis se resaltan las mentiras que rodearon a la explosión del pasado 7 de julio en la plataforma de Pemex Nohoch-A, cuyos daños inicialmente fueron minimizados, pero que tuvo un impacto de pérdida de 700 mil barriles de petróleo diarios (bpd) en su producción, y aunque al día siguiente la producción diaria ya se había recuperado en 600 mil bpd, el déficit de 100 mil permanecerá hasta la segunda semana de agosto.

De cualquier forma, es positivo que el llamado oro negro de México, según datos de la Agencia Internacional de Energía, proveerá el 1.6% del crudo a nivel global en 2023.

También ha sido lamentable la revisión de su calificación crediticia a la baja por parte de Fitch, que clasificó sus emisiones de deuda como de alta especulación. La calificadora basó su decisión en un “desempeño operativo débil”, así como en el impacto ambiental y social negativo que ha tenido la paraestatal, y su percepción de que el gobierno federal no tiene la habilidad o disposición para proveer liquidez a Pemex para sus compromisos

a corto plazo.

Pero ya quedó claro, en la presentación de sus resultados del segundo trimestre, que Pemex recibió 3.9 mil millones de dólares del gobierno federal para cubrir sus obligaciones de corto plazo, con la condición de que la paraestatal reduzca su gasto operativo y de capital por el mismo monto, lo que contradice una de las condiciones de Fitch para poder mejorar su calificación.

PUNTOS Y LINEAS

ARABIA SAUDITA extenderá voluntariamente el recorte de 1 millón de barriles de petróleo por día durante otro mes... LAS SOLICITUDES para el seguro por desempleo en EU aumentaron a 227 mil peticiones en la semana que concluyó el 29 de julio, lo que significa debilidad en dicha economía... EL ATAQUE de Rusia al puerto ucraniano de Odesa, disparó los precios mundiales de los granos... MIENTRAS EL Banco de Inglaterra aumentó su tasa de referencia en 25 pb para llevarla a un nivel de 5.25% y la colocó en su mayor nivel en 15 años, el Banco Central de Brasil recortó su tasa en 50 puntos básicos y la dejó en 13.25%... LOS MERCADOS globales siguen a la baja afectados por la degradación de la calificación crediticia estadounidense que le endilgó Fitch en su nivel de deuda soberana de largo plazo de AAA a AA+, segundo peldaño dentro de su escala.