



CAPITANAS

Pago por activos

Los ex trabajadores y jubilados de Mexicana de Aviación ya están listos para recibir sus pagos por la venta de la marca y algunos bienes de la extinta aerolínea, en los próximos días.

Esto como consecuencia del fallo a favor de los ex empleados por parte del Tribunal Colegiado en Materia Laboral, en julio pasado.

El proceso jurídico-administrativo de la venta de activos por casi 817 millones de pesos hasta ahora no ha tenido mayor complicación.

La Unidad de Trabajo Digno de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), que dirige **Alejandro Salafranca Vázquez**, ha estado al tanto del proceso.

Según la autoridad, los trabajadores recibirán los recursos en dos exhibiciones. El primer pago será el relativo a la marca Mexicana de Aviación y el segundo por los activos como inmuebles y el simulador de vuelo.

Se espera que los recursos se entreguen a los trabajadores antes de que concluya el año.

De acuerdo con el Gobierno federal, la compra de bienes de la extinta línea aérea se realizará con la finalidad de crear una aerolínea estatal, la cual se prevé que inicie operaciones en diciembre próximo. Ya se verá.



ANGÉLICA RUIZ CELIS...

Preside VIME 2050, organismo en el que participan expertos en energía y que da cabida a empresas e instituciones gubernamentales. Está conformada por los integrantes del antiguo capítulo local del Foro Mundial de Energía, que se transformó una vez que México dejó de pertenecer a él, en marzo pasado.

Consulta decisiva

Hablando de temas laborales, los trabajadores de Goodyear están en medio del proceso para definir quién debe representarlos, si la Liga Sindical Obrera Mexicana o el sindicato cetemista "Miguel Trujillo López".

La votación inició ayer y concluye este martes. En ella, participan mil 200 trabajadores y para el desahogo de este proceso asisten observadores de la Unidad de Implementación de la Reforma Laboral del Poder

Judicial.

El Sindicato "Miguel Trujillo López", dirigido por **Tereso Medina**, ha llevado a cabo actos fraudulentos previamente, no solo en Goodyear, sino en la planta de Silao, de General Motors.

El plan de remediación planteado en el marco del T-MEC consiste en aplicar las condiciones laborales contenidas en el Contrato Ley de la Industria del Hule por encima de las del

contrato colectivo de trabajo que regía anteriormente, lo cual ha sido criticado por expertos debido a que se

trata de un documento sin vigencia.

Dicho acuerdo fue avalado por el Gobierno del EU y en México por la Secretaría del Trabajo, encabezada por **Marath Bolaños**, y la de Economía, cuya titular es **Raquel Buenrostro**.

Del resultado de la votación se verá si es posible cerrar la queja laboral en contra de Goodyear.

Nuevo eléctrico

General Motors, que en México capitanea **Francisco Garza**, trajo un nuevo

jugador al mercado nacional de vehículos eléctricos: las vans de BrightDrop, empresa tecnológica propiedad de GM.

Estas camionetas de reparto son principalmente ofertadas a empresas de entrega de bienes y servicios y logística. FedEx es uno de sus clientes.

Para México, las vans estarán disponibles a finales de 2023, con dos modelos, la BrightDrop Zevo 400 y BrightDrop Zevo 600. Los precios se darán a conocer cerca de su inicio de venta.

Ambas camionetas tienen un rango de autonomía estimado de hasta 400 kilómetros con una carga completa y una tasa de carga máxima de hasta 257 kilómetros de autonomía por hora a través de una carga rápida de 120 kilowatts.

De hecho, en abril del año pasado, el conductor Stephen Marlin logró un Récord Guinness por la mayor distancia recorrida por una furgoneta eléctrica con una sola carga, al viajar 416.57 kilómetros dentro de Estados Unidos con la Zevo 600 y el apoyo de Bright-

Drop y FedEx.

Ambas vans se suman al portafolio de vehículos eléctricos que utilizan Ultium, una arquitectura de baterías flexible desarrollada por GM.

Para el cierre de año, se estima que en México se venderán un millón 192 mil unidades eléctricas, 10 por ciento más que en 2022, según J. D. Power.

Preparados

Los que ya están listos para el arranque de la temporada invernal son los de Sanofi

México.

Matías Caride, encargado de la Unidad de Medicamentos de Libre Venta en Sanofi, sabe que no se puede volver a presentar un desabasto de medicamentos como Histiacyl, ADerogyl, Allegra y vitamínicos en general.

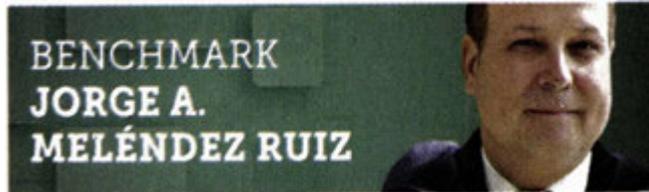
A partir de la pandemia de Covid 19, los antigripales, antihistamínicos y vitamínicos en general tuvieron una fuerte demanda en el País, no esperada por las farmacéuticas, por lo que la escasez de estos productos ha durado varias temporadas.

Para este año, el abasto está más controlado, especialmente por el aumento de producción en las plantas de Sanofi en México.

Y es que la compañía optó por adelantar la producción y distribución de sus productos para la temporada invernal e incluso por tener un buen inventario listo.

El invierno pasado, los mexicanos padecieron más infecciones respiratorias que en años anteriores.

capitanes@reforma.com



Intolerancia

Periodista (P): Parece poco creíble el discurso de que nadie sabe quién puso los espectaculares.

¿Usted sí sabe en el caso de los suyos?...

Claudia Sheinbaum (CS): En muchos lados compañeros tuvieron la iniciativa de poner espectaculares... y yo he pedido que los bajen...

P: En Tabasco, ¿quién los puso?, ¿quién los mandó poner?

CS: ...hay que preguntarles a los compañeros, pero ya les pedí que los bajarán...

P: ¿Tuvo que intervenir el Presidente para que las corcholatas —y usted— reaccionaran?...

CS: Desde hace tiempo pedimos que los bajarán y está

bien que intervenga el Presidente y hacemos el llamado...

P: ¿Esto confirma que el Presidente conduce el proceso?

CS: No, ¿por qué?...

P: ...porque él dio la instrucción de que se bajarán...

CS: No fue instrucción, dio una opinión...

P: ...por ustedes la acataron...

CS: No, no la acatamos...

P: ¿Entonces qué hicieron?...

CS: Reconocemos la opinión y tomamos nuestras decisiones... no sé por qué tanta violencia en la entrevista...

P: No, no, para nada...

CS: No, sí, está muy violenta... estamos acostumbrados

a conversar normal, tranquilamente... entonces, así empezó y así le seguimos...

P: Son los temas del día doctora, con todo respeto, los temas de la opinión pública...

CS: También cómo se hacen las preguntas, cómo se hacen las respuestas..."

Un extracto de una entrevista de CS con un periodista de la estación de radio Telereportaje de Tabasco.

Francamente, no tengo idea si Telereportaje apoya a Adán o es prianista. Ni idea si esa estación es balanceada.

No importa.

Lo que sí sé es que la entrevista no tenía nada fuera de lo común.

Hombre, el periodista hasta fue muy delicado, le faltó mucha garra. Por ejemplo, yo le hubiera preguntado sobre los espectaculares de su libro que no estaba en librerías. De esa campaña masiva de promoción de un libro que leerán muuuy pocos y de la que ya se deslindó la casa editorial.

También sé que esa entrevista revela un defecto mortal para la política, los negocios y la vida: la intolerancia.

Un defecto terrible, sobre todo, para un líder.

Un jefazo intolerante prefiere rodearse de porras en lugar del consejo experto, por lo que termina irremediablemente envuelto en la mediocridad.

Un mandamás intolerante prefiere hablar que escuchar; prefiere "diálogos tranquilos" donde sólo se oye su voz.

Un Tlatoani (o candidat@) intolerante se siente amenazado por "entrevistas violentas", rehuendo las preguntas difíciles que se necesitan para mejorar lo que sea en la política, los negocios y la vida.

Y, finalmente, un "papas fritas" intolerante prefiere insultar y crear realidades alternativas que recapacitar y alterar su curso de acción.

¿Cómo darte cuenta de tu nivel de intolerancia?

Respondiendo al menos las siguientes preguntas:

1. ¿Qué tan iguales a ti son los colaboradores que te rodean?
2. ¿Qué tanto te discuten? Cuando se discute, ¿se hace sobre las ideas o sobre las personas?
3. Hablando de ideas, ¿ganan siempre las tuyas o las mejores?
4. ¿Cuántas veces en el último año has recapacitado o cambiado un curso de acción que tú habías decidido?
5. ¿Qué tan seguido te enojas y por qué? ¿Cómo actúas cuando te enojas? ¿Cómo reaccionas a la crítica?

A fin de cuentas, la intolerancia termina por convertirse en arrogancia. Y un arrogante tarde o temprano fracasa.

"Píntame de colores, para que me digan Superman".

Curiosa expresión que

alguna vez te compartí aquí y que me dijo un amigo sobre lo que ve como **el mayor defecto del hombre: la soberbia.**

Dicho que aprendió de su padre, Don Víctor, un chihuahuense que trabajó casi 3 décadas en minas de ese bello estado.

"Superman lleva al frente

de su pecho una S y lo pintan con colores llamativos para hacerse notar. ¡Hasta los que no saben leer lo reconocen! **Nosotros los mineros usamos esta expresión para recordar que la soberbia es el mal de todos los males".**

"Aquel que se burla de otros, que no valora y escucha, que sólo quiere llamar la atención con sus colores, con su soberbia, va a hacer mucho daño. **En una mina, como en la vida, la soberbia mata".**

Totalmente... y la intolerancia es prima hermana de la soberbia.

Hay que vacunarse a toda costa.

EN POCAS PALABRAS...

"La humildad no es pensar menos de ti, sino pensar en ti menos".

Rick Warren,
pastor evangélico

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez



Los estadounidenses están comiendo sus hamburguesas, papas a la francesa y nuggets en casa, en el auto y en la oficina, y cada vez menos en los propios restaurantes de comida rápida. En McDonald's y Burger King, las mesas a menudo están vacías. Los clientes recogen sus pedidos y se marchan. En todos los negocios de comida rápida de EU, los clientes comieron 14% de sus pedidos en un restaurante en los primeros cinco meses del año, reportó la firma de investigación

de mercado Circana.

◆ **Campbell Soup** ha acordado adquirir Sovos Brands, la compañía matriz de marcas de alimentos como salsas para pasta Rao's y yogurt noosa, en un trato valuado en unos 2.7 mil millones de dólares. La línea de salsas Rao's, la marca insignia de Sovos, vio un crecimiento en ventas orgánicas de más de un tercio en el año fiscal 2022. Todd Lachman, CEO de Sovos, dijo que la transacción sería un incremento del 92% respecto al precio de oferta pública inicial de la compañía en el 2021.

◆ **Los precios petroleros** al alza el año pasado impulsaron la inflación de EU a sus niveles más altos en 40 años. Esa tendencia se estaba revirtiendo en el 2023, hasta ahora. Los precios de referencia del

crudo han aumentado más de 18% en el último mes, provocando aumentos en los costos de traslados y la producción de todo desde plásticos y fertilizantes hasta ropa, justo cuando un relajamiento en la presión inflacionaria tenía a los inversionistas apostando a que la Reserva Federal pronto pondría fin a su campaña de aumentos a las tasas.

◆ **Tyson Foods** está cerrando otras cuatro plantas procesadoras al tiempo que sigue tratando de arreglar su división de pollo, mientras que persisten los retos en sus operaciones de res y puerco. Tyson anunció que planea cerrar instalaciones en Corydon, Indiana; Dexter, Missouri; Noel, Missouri; y North Little Rock, Arkansas, mudando la producción a otras

plantas como parte de un esfuerzo general para reducir gastos. Tyson indicó que los ingresos trimestrales cayeron 2.6%.

◆ **Vendedores cortos**, especuladores, acciones de compañías emproblemadas que se disparan inusualmente: el mercado tiene ahorita todos los elementos de un repunte de acciones de meme. Tupperware Brands se tambalea financieramente, pero sus títulos han subido de menos de 1 dólar a unos 5 dólares en las últimas dos semanas. Avanzó 36% tan sólo el viernes tras la noticia de un plan de reestructuración. El negocio de transporte Yellow cerró operaciones hace más o menos una semana, pero sus acciones han subido 400% desde entonces.

Una selección de What's News
© 2023 Todos los derechos reservados.



Los árbitros pitando encontradamente y asomando la anulación electoral

El martes de la semana pasada, el presidente del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF), el magistrado Reyes Rodríguez, dio una entrevista en W Radio al periodista Carlos Loret de Mola. En esa entrevista, señaló que Andrés Manuel López Obrador era el Jefe del Ejecutivo que más medidas cautelares (en materia electoral) había incumplido. Loret, inquisitivamente, preguntó si, ante todas estas violaciones, lo más a lo que se llegaría era a “amonestaciones públicas”. El magistrado señaló que sí, dado que al Presidente de la República no se le puede sancionar, pero advirtió que estas faltas podrían dar lugar a la nulidad de la elección presidencial de 2024.

Aquí la nota es que el funcionario judicial-electoral de más alto nivel en todo el país ya abrió la

puerta a que, de seguir la inequidad en la contienda, la sanción sería la nulidad del proceso electoral, algo que otros magistrados también han empezado a discutir al seno de sus equipos. No fue algo que Reyes Rodríguez se sacó de la manga. Es algo verdaderamente extraordinario que, desde ahora, se abra esa posibilidad jurídica por todo lo que implica y los riesgos que conlleva. Es igual de relevante que esas discusiones se dan incluso antes de que inicie formalmente el proceso electoral federal. Pero en el TEPJF se ve con gran preocupación la intervención del gobierno federal y de sus recursos públicos en pleno proceso electoral.

Por cierto, se trata de normas que legisladores de izquierda, varios del PRD, que hoy están en Morena, metieron en las reformas electorales subsecuentes a los triunfos de Felipe Calderón y

de Enrique Peña Nieto, pero ahora son ellos quienes violan esas mismas reglas que se dieron para ‘emparejar’ las contiendas electorales.

Justo a la inversa del presidente del TEPJF se posicionó la presidenta del INE, Guadalupe Taddei. Ella, el 4 de agosto, en entrevista con el periódico *La Jornada*, declaró “reforma electoral ante la nueva realidad política”. La entrevista fue usada para intentar defender al INE de las múltiples columnas que señalan que está desaparecido del arbitraje electoral. Pero lo más delicado de la entrevista fue que la titular del INE dejó ver su sentir: ni AMLO ni Morena están mal, es la ley la que hay que corregir (por cierto, es la Ley Electoral que no se puede cambiar sino hasta después de las elecciones presidenciales).

Así, queda claro que los dos más altos funcionarios del arbitraje electoral en México traen versiones diametralmente distintas sobre lo que consideran que es su labor: una quiere cambiar la ley y adecuarla a la realidad, y el otro quiere hacer cumplir la ley a rajatabla.

Como analogía, lo que está pasando es como si el árbitro central de un partido de soccer

quisiera silbar bajo las reglas del rugby, y que el otro árbitro responsable, el del VAR, aplique las reglas del soccer. Estamos, pues, ante árbitros que en un mismo juego quieren aplicar reglas muy distintas.

Justo por esta diferencia de “criterios”, López Obrador está casi a diario jalando la liga y violando las leyes electorales. Apuesta a que el TEPJF no se atreverá a anular la elección presidencial y a que el árbitro central le permitirá seguir jugando rugby.

Escenario muy complejo en donde, siguiendo la analogía, todos los servidores públicos, de todos los partidos, y todos los candidatos, también de todos los partidos, están viendo que hay permisibilidad para violar la ley. Si a esto se agrega el interés del crimen organizado en tener un papel cada vez más activo en las contiendas electorales, podemos decir, sin lugar a equivocarnos, que en septiembre va a empezar el proceso electoral más controversial y sin reglas que este país ha vivido desde la creación del INE, en 1990. Ojalá el INE y el TEPJF nos dieran más certeza, desde ahora. ●

Twitter: @JTejado

Los dos más altos funcionarios del arbitraje electoral en México traen versiones diametralmente distintas sobre lo que consideran que es su labor.



DESBALANCE

Sin sorpresas en Banxico

:::: Nos recuerdan que mañana hay reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), de **Victoria Rodríguez**, y un día después, el jueves, se hará el anuncio de la decisión de política monetaria, en la misma fecha en que Estados Unidos dará a conocer el resultado de la inflación en julio. Nos cuentan que, si bien no se esperan sorpresas, porque está descontado que no se moverá la tasa de referencia, a la fecha en 11.25%, habrá que ver el tono del comunicado. Eso, nos dicen, para reafirmar lo que los analistas y mercados financieros nacionales estiman sobre el momento en que se comenzará a relajar la política monetaria e inicie una etapa menos restrictiva, lo que hará bajar el costo del dinero prestado, y en línea con el proceso de desinflación que también podría confirmar mañana el Inegi.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Victoria Rodríguez

Presión energética a las finanzas públicas

:::: El próximo año se sabrá quién tomará las riendas del país, pero algo que advierte el sector energético es que se requiere más apoyo para Pemex, de **Octavio Romero**, y la CFE, de **Manuel Bartlett**, en un horizonte hacia 2030, pero sólo para continuar como están ahora, con pérdidas operativas o, en el mejor de los casos, con bajos márgenes de ganancia. Hay que recordar que desde el inicio de esta administración hasta el cierre de junio pasado sólo Pemex ha recibido 720 mil millones de pesos en aportaciones de capital, y casi la mitad se ha ido al pago de su deuda. La problemática, nos explican, es que no hay dinero que alcance, porque las necesidades de salud, educación o seguridad también requerirán más dinero. O se hace más grande la billetera, o más grandes los problemas, nos dicen. Vaya situación.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

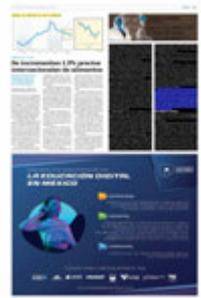
Octavio Romero

Ticketmaster: ¿adiós al boleto impreso?

Como lo adelantamos aquí, Ticketmaster, de **Ana María Arroyo**, tiene listo el primer anuncio sobre la digitalización de sus servicios, luego de los retos que enfrenta el negocio de venta de boletos para grandes espectáculos. Nos adelantamos que la próxima semana la empresa mostrará el inicio de su transformación tecnológica, con su nuevo boleto digital: Ticketmaster SafeTix. Nos platican que la firma busca mejorar la experiencia de los usuarios, quienes suelen ventilar sus quejas sobre el servicio en redes sociales. Además, habrá que ver hasta dónde llega la legislación que ya se aprobó en comisiones por la Cámara de Diputados, que busca apretar la regulación a las boleterías. Está por verse el alcance de la digitalización de Ticketmaster, y si significa el adiós a los problemas en su proceso de compra.



Ana María
Arroyo



Las previsiones de crecimiento del e-commerce, realizadas por la Asociación Mexicana de Ventas Online, apuntan a un 32% de crecimiento por año de 2023 al 2026, lo que implica que continuará la expansión del mercado de flotillas propias o tercerizadas a un ritmo cercano al 16% y por arriba de los anuales que se observaban antes de la pandemia.

De ahí que la llegada de las BrightDrop Vans de General Motors en México para entrega en el mercado de logística de distribución de última milla anunciada para el próximo diciembre, con sus modelos Zevo 400 y Zevo 600, BrightDrop Trace, eCarts y BrightDrop Core software, suponga una apuesta agresiva para conseguir una mayor cuota de este pujante mercado.

Si el e-commerce crece al ritmo actual, no sólo la entrega de último minuto y última milla seguirán siendo factor decisivo para los *retailers*, sino para las empresas de logística que buscan reducir sus costos de traslado a través de redes propias o tercerizadas y, si a eso suma el crecimiento del mercado transfronterizo de bienes procedentes de Asia a través de *market places* como Amazon y Mercado Libre o la creciente participación de Walmart, Modelorama y Liverpool en la entrega a domicilio, han logrado que el mercado de flotillas crezca a doble dígito en lugar del 6% que mostraba antes de la pandemia.

Paco Garza, CEO de GM, confirmó la entrega en México de las vans 100% eléctricas que fueron presentadas en el CES de enero del 2020, con el pleno convencimiento de que hay un mercado creciente que busca reducir su dependencia en un 60% del consumo de gasolina o diésel. El anuncio, además, revela que el equipo de Ventas de Flotillas de GM México ya tiene demanda proveniente de sus clientes en Estados Unidos, como Amazon, FedEx, DHL, UPS, Walmart y hasta Modelorama Now.

El ahorro en consumo de combustible fósil, cuyo precio es fluctuante, parece ser el principal inductor en México de la paulatina electrificación de las flotillas de *delivery*, con marcas chinas también, como Futon o BYD. Lo único que no queda claro es cómo podría suministrarse la electricidad de esta flota, pues si bien

pueden estacionarse en lugares adaptados, la terciarización puede no ser una gran oportunidad, dada la falta de infraestructura pública de unidades de recarga.

La producción de los BD Cero Zevo se deriva de una alianza con la empresa Kuka, de manufactura alemana de robots y procesos de automatización, que es 95% propiedad de la china Midea Group.

Los vehículos de *delivery*, incluyendo el e-Carts (carritos eléctricos con cajones de ambos lados para reparto en tiendas de auto-servicio, departamentales o piezas para manufactura), tienen buena autonomía (la Zevo 600 da 420 km en condiciones de manejo adecuado), se producen en la planta de Ontario, en Canadá, donde el corporativo de **Mary Barra** invirtió 800 mil millones de dólares para asentar ahí la producción de los vehículos eléctricos para el mercado de flotillas.

México representa el 30% del mercado de América Latina y en expansión, dado el desempeño que ha tenido el comercio electrónico, la entrega de mercancías a domicilio o cercanías y la impresionante expansión del *delivery* en todas sus formas, y los BrightDrops tienen las tres condiciones buscadas para flotillas de última milla y agilidad: capacidad de carga de bienes, dimensión y duración de la batería, y costo de la energía.

DE FONDOS A FONDO

#Aeroméxico... No pierda de vista los datos publicados por Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, en su reporte de tráfico del pasado mes de julio.

Recordará que la aerolínea optó por realizar una reestructura que concluyó el año pasado, tras una capitalización y un plan de negocios que le permitió emerger con éxito de ese proceso. En el pasado mes transportó 2 millones 387 mil pasajeros, un incremento del 16% comparado con el mismo mes de 2022, compuesto por un crecimiento en el mercado internacional de 13.8% y 17.1 en el doméstico. La aerolínea registra una flota de 154 aviones, 28 más de los que tenía cuando inició la crisis por covid-19. Un crecimiento sostenido con un verano que promete resultados muy favorables.



Flotillas eléctricas, la batalla comenzó; Aeroméxico revive; baja la contratación formal

En México, durante 2022, los autos eléctricos representaron apenas el 0.5% del total de las ventas, según la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA). Esto está cambiando.

GM CON TODO, PRESENTA BRIGHTDROP

Nada menos que ayer, **Paco Garza**, presidente de General Motors México, reunió a 50 presidentes de distintos corporativos, mexicanos y extranjeros. El objetivo: poner a su disposición la nueva línea de flotillas eléctricas de General Motors.

No hay duda, las flotillas eléctricas van a cambiar el panorama del mercado mexicano.

General Motors México trae su marca BrightDrop, con la idea de ayudar a los corporativos a descarbonizar sus entregas.

Los primeros modelos que GM trae a México son vans comerciales, una se llama BrightDrop Zevo 400 y la otra BrightDrop Zevo 600. Ya para finales de este año 2023 estarán disponibles en el mercado mexicano.

En Estados Unidos, GM tiene entre sus clientes a Walmart, DHL y Fedex.

No en balde en la conocida planta de Ramos Arizpe de General Motors, en Coahuila, ya se comenzó a fabricar la SUV Chevrolet Blazer EV. De Ramos Arizpe para el mundo.

RENAULT Y DHL, EL INICIO

Debemos decir que de los primeros en ver la tendencia fue Renault.

De hecho, DHL, el servicio de mensajería, desde el 2020 compró flotilla eléctrica a Renault. En aquel entonces adquirió 20 vehículos Kangoo de Renault. Y, para 2021, más que duplicó su apuesta: adquirió 50 furgonetas de Renault Master E-Tech, diseñadas para entregas de última milla. Pueden tener autonomía, sin necesidad de cargarlas, por hasta 120 kilómetros.

Pero también ha sido Bimbo, la panificadora encabezada por **Daniel Servitje**. Bimbo de plano se fue a su propia

producción de vehículos eléctricos.

AUNQUE NO LO CREA, BIMBO Y SU PRODUCCIÓN ELÉCTRICA

Aunque usted no lo crea, Bimbo tiene una filial automotriz, Moldex, para fabricar vehículos eléctricos. Moldex tiene su planta en Lerma, Edomex, y desde ahí produce las 1,300 furgonetas que Bimbo tiene para repartir, ya sin combustión. Para unos, la de Bimbo ha sido una genialidad. Para otros, hubiera sido mejor recurrir a cualquier automotriz con la tecnología eléctrica. Lo cierto: Bimbo sabe que las flotillas eléctricas son la tendencia y hasta las producen ellos mismos.

AEROMÉXICO REVIVE

Después de años complicados por la declaración de quiebra, la nueva capitalización, la pandemia, y ahora la falta de Categoría 1, es una buena noticia ver a Aeroméxico revivir. Los resultados del tráfico de julio 2023 hablan de un crecimiento de 16% anual.

Y el crecimiento fue nacional, con un aumento de 17.1% anual, así como extranjero, con un crecimiento del 13.8 por ciento.

Aeroméxico ya tiene una flota de 154 aviones, la mayoría Boeing, y para vuelos regionales Embraer. Y ahora lo que espera, al igual que toda la aviación nacional, es el regreso a la Categoría 1 para ampliar sus vuelos hacia Estados Unidos.

SE REDUCE EL TRABAJO FORMAL

El IMSS presentó sus trabajadores registrados para el 31 de julio de 2023. Ya cuenta con 21 millones 885 mil 139 trabajadores afiliados.

Sin embargo, en julio sí hubo una reducción de 2,168 trabajadores formales.

Así, en el año se han creado 512,243 puestos de trabajo.

En lo dicho, en la economía mexicana han sido positivos los cambios laborales. Pero, desafortunadamente, las pequeñas y medianas empresas los han visto como mayores costos y no ha existido un sólo estímulo gubernamental para contratar personal formal.



Reglas de origen automotrices: no hay vuelta de hoja

La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, aseguró que en el caso de reglas de origen del sector automotriz, no hay ya vuelta de hoja, porque México y Canadá ganaron el panel arbitral en contra de Estados Unidos.

De hecho, es el único panel arbitral que se ha realizado en el T-MEC, porque en el caso de energía, en el que ya concluyeron las consultas técnicas, ni México ni Canadá han convocado a la realización de un panel arbitral. Y continúan las consultas técnicas convocadas por Estados Unidos en las que Canadá participa como tercero.

En cuanto a las reglas de origen, **Buenrostro** explicó que están en el proceso del procedimiento o mecanismo de aplicación, pero no se ha presentado ninguna controversia en el sector automotriz.

Efectivamente, los datos de exportación y producción de automóviles al cierre de julio que reportó el Inegi con datos de las empresas afiliadas a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, revelan que las exportaciones siguen creciendo. En los primeros siete meses del año ascendieron a un millón 835 mil unidades, con un crecimiento de 13.70% vs. mismo periodo en 2022 y de 31.21% vs. julio del año pasado.



USTR, 7º MLRR EN ESTE AÑO

Sin dar todavía acuse de recibo sobre la decisión de México de rechazar el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida en el caso de la mina de Grupo México en Zacatecas, la oficina de Representación Comercial de Estados Unidos (USTR) informó que solicitó un nuevo MLRR en la fábrica de Grupo Yazaki, fabricante de autopartes en León, Guanajuato, por presunta violación a los derechos de libre asociación y negociación de los trabajadores.

Es el 7º MLRR en lo que va del año, y el 12º desde que entró en vigor el T-MEC. La USTR informó que el pasado 5 de julio recibió la petición por parte de la Casa Obrera del

Bajo alegando irregularidades en la legitimación del contrato colectivo que se realizó el 31 de marzo.

Aunque 12 MLRR en tres años parece un número bajo ante el gran volumen de exportaciones a Estados Unidos, que superó en 2022 los 470 mmdd, sí sorprende su rápido crecimiento, porque más de 50% de estos mecanismos se ha detonado este año.

Tampoco ha dicho nada aún la USTR sobre la petición de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA) en contra de la aerolínea de carga Mas Air, que presentó la semana pasada.



SE DESACELERÓ EMPLEO EN JULIO

Aunque la Secretaría de Hacienda mantiene su optimismo sobre la fortaleza de la economía y su estimación de que el PIB crecerá este año 3%, los datos de empleo al cierre de julio reportados ayer por el IMSS reflejan una desaceleración. En total hay 21 millones 885 mil asegurados en el IMSS, cifra que es mayor a los 21 millones 79 mil creados en julio de 2022, pero inferior en 2 mil 168 a los reportados en junio pasado.

Y lo más preocupante es que los empleos permanentes registraron un descenso de 11 mil 092, mientras que los eventuales crecieron 8 mil 924 y no se pudo argumentar que es un efecto estacional, porque en julio de 2022 se crearon 10 mil 726 empleos con un alza de 0.1%.

En nueve entidades, incluida la Ciudad de México, creció menos de 3% el empleo y Baja California Sur, Quintana Roo y Tabasco crecieron 8.6%, 8.5% y 8.2%, respectivamente.

12 MLRR en tres años parece un número bajo ante el gran volumen de exportaciones a Estados Unidos.



EL CONTADOR

1. Uno de los sectores con un crecimiento sólido durante 2022 fue el de envase y embalaje al producirse poco más de 14 millones de toneladas de envases en sus diferentes materiales. Con un valor de mercado de 22 mil millones de dólares, éste provee a industrias de alimentos y bebidas, al representar 50% del consumo; mientras que la de productos domésticos y de cuidado personal equivalen a 15% cada una, y la farmacéutica, 10 por ciento. Estos datos fueron revelados en la segunda edición del Congreso de Transformadores organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), presidida por **Aldimir Torres**, y que dirige **Raúl Mendoza**. En este evento virtual se presentaron las tendencias en innovación, desarrollo y tecnología, pues el gremio busca reducir el impacto ambiental.

2. La Secretaría de Desarrollo Económico local, que lleva **Fadlala Akabani Hneide**, firmó un convenio con GSI México, que tiene como director general a **Juan Carlos Molina**, para apoyar el desarrollo, fomento y modernización de las micro, pequeñas y medianas empresas formales de la Ciudad de México. Ambos organismos esperan beneficiar a más de dos mil empresas con esquemas de información, capacitación y asistencia técnica para incrementar su productividad y competitividad a través de herramientas como el código de barras, el catálogo electrónico de productos, calidad de datos y trazabilidad, entre otros. Adicionalmente, este convenio pone los cimientos para la colaboración entre la secretaría y el organismo para realizar el Programa de Profesionalización de Pymes.

3. En Sinaloa, cuyo turismo está a cargo de **Estrella Palacios**, trabajan para que el próximo año se inaugure el museo de Los Tigres del Norte, en el Pueblo Mágico de Mocorito. Se sabe que la agrupación ya ha comenzado a enviar algunas piezas que se exhibirán, entre las que están instrumentos musicales, discos, calzado, vestimenta, fotos y algunos de los galardones que han ganado a lo largo de su historia musical. El museo busca ser un producto ancla que atraiga a más turistas que lleguen a destinos como Mazatlán o Culiacán y así complementar la experiencia. No hay que olvidar que recientemente se inauguró en Mazatlán el nuevo Acuario del Mar de Cortés, que también refuerza la oferta del destino. Sinaloa espera la llegada de cinco millones de turistas nacionales e internacionales durante este año.

4. Será el próximo 15 de agosto cuando Pemex, dirigida por **Octavio Romero**, arranque formalmente la operación de la nueva red de ductos que instaló en el campo petrolero Ek-Balam, la cual ya tenía una antigüedad de 32 años. Esta infraestructura ha tomado relevancia debido a que fue de donde se fugó el hidrocarburo el mes pasado y que causó una fuerte polémica por la mancha contaminante en el mar, y que posteriormente Pemex atribuyó a las chapopoterías. Los trabajos comenzaron el año pasado, el objetivo era el de sustituir más de 20 kilómetros de ductos de las plataformas que están en el campo; de éstos, siete kilómetros ya están operando y el resto arrancará la próxima semana. Según Pemex, con este cambio ya es mínima la posibilidad de que se registre otra fuga.



Cambio de circunstancias

En la lucha continua que sostienen los bancos mexicanos por el mercado hay un fenómeno muy interesante que impacta directamente en Banorte.

La institución que encabeza **Carlos Hank González** tradicionalmente ha basado su fuerza en ser el banco fuerte de México, como señala su lema. Se refiere a que es el único de los grandes bancos que operan en el país que tiene su matriz en México, y eso no únicamente les da un conocimiento más cercano, sino gran rapidez en la toma de decisiones.

Sin embargo, parecería que fenómenos como la relocalización han movido fuertemente el tablero de la competencia. Que hoy parece mejor la capacidad de tener redes globales de negocios, como las que explotan muy eficientemente los de HSBC, dirigidos en México por **Jorge Arce**, que busca convertirse en el banco del *nearshoring*.

Sin embargo, también se debe tener muy presente la forma en la que están enfocando esta lucha instituciones que podrían denominarse españolas, como el BBVA México, encabezado por **Eduardo Osuna**, que tiene la gran ventaja de su tamaño, o Santander México.

Esta institución, que dirige **Felipe García Ascencio**, está recalibrando su posición en el país y no sería difícil que fueran ellos los que den un nuevo giro a esta competencia que, hoy por hoy, tiene como al más destacado a HSBC y el que parecería más rezagado es Banorte, por su visión localista.

REMATE ANTICIPADO

El próximo jueves se conocerá la decisión de política monetaria del Banco de México, en la que lo más posible es que se mantenga sin cambio la tasa de interés, puesto que si bien la inflación ha venido cediendo, también es un hecho que la subyacente se mantiene alta y ha mostrado una fuerte resistencia a disminuir.

En el organismo que preside **Victoria Rodríguez** se ha trabajado bajo grandes líneas de claridad por lo que suponer que en algún momento podrían moverse en paralelo a lo que decidió la Fed o cualquier otro de esos supuestos que tanto gustan a los analistas podría parecer un error. La ruta es clara: las tasas se mantendrán elevadas por lo menos durante todo este año.

Si quiere hacer algo de especulación la pregunta que debe hacerse es ¿cuándo podrían comenzar a disminuir?

El *Padre del Análisis Superior* le invita a que especule sobre las dos posibilidades más repetidas por los banqueros: ¿la disminución comenzará a finales de este mismo año o será en la parte final del primer trimestre del próximo?

REMATE IMPRUDENTE

Ayer, el *Padre del Análisis Superior* retomó los dichos del subsecretario de la SICT, **Rogelio Jiménez Pons**, en el sentido de que Semar recibirá totalmente la operación del AICM y otros aeropuertos sin que se le quite la carga financiera del NAIM.

La realidad es que no cayó nada bien, puesto que algunos lo calificaron como una imprudencia y otros abiertamente como un síntoma de ardor o algo parecido.

El titular de la SICT, **Jorge Nuño**, no ha puesto ningún problema a esa sectorización entre otras cosas porque entiende que es una instrucción presidencial. Sin embargo, su subalterno parecería que tiene el problema de ego como el que llevó a la renuncia de **Javier Jiménez Espriú** a la SICT cuando le quitaron la operación de los puertos.

No olvide que **Jiménez Pons** y **Jiménez Espriú** son dos personas verdaderamente cercanas, por lo menos en cuanto a lo que debe ser la SICT.

En opinión de muchos, el subsecretario no tiene vela en el entierro sobre la forma en que la Secretaría de Hacienda y la Semar, encabezadas respectivamente por **Rogelio Ramírez de la O** y **Rafael Ojeda**, dirimen qué sucederá con los 4 mil 200 millones de dólares en bonos del NAIM.

El PAS lo ha establecido con toda claridad: en justicia, el dinero del TUA debe ser para el AICM, puesto que así fue creada esta tarifa y con ella la administración de **Carlos Velázquez Tiscareño** podría lograr la meta de remodelar la terminal aérea para que recupere el nivel que se requiere para la demanda del país.

El asunto todavía no está resuelto y hoy es probable que se defina como van a dar resolución al problema de la terminal aérea: o le regresan el TUA o Hacienda le entrega recursos al AICM para que opere correctamente y se arreglen algunos desperfectos. Lo cierto es que se seguirá protegiendo a los inversionistas a los que se les debe aún dinero.

La disputa está entre no generar presiones hoy a las finanzas públicas y cumplir con objetivos de mediano y largo plazo para la terminal aérea. Parece que la *Revisión de la* para un gobierno que está próximo a terminar.



Semana de inflación y política monetaria en México

Hay dos eventos esta semana que pueden ser muy relevantes para los mercados financieros en México: (1) La inflación de julio; y (2) la decisión de política monetaria del Banco de México. Por un lado, el consenso de analistas –de acuerdo con la encuesta quincenal de Citibanamex–, para el cambio mensual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) que dará a conocer el INEGI mañana, es de 0.47 por ciento. Asimismo, se anticipa una inflación subyacente mensual de 0.41 por ciento. Si se cumplen estos números, la inflación anual general observará una disminución de 5.06 por ciento en junio, a 4.77 por ciento en julio. Sin duda esta disminución será bienvenida tanto por la Junta de Gobierno del Banco de México, como por los participantes de los mercados financieros tanto locales, como globales. Sin embargo, en el caso de la inflación subyacente, la reducción será marginal, de 6.89 por ciento en junio, a 6.66 por ciento en julio. En este sentido, considero que es muy factible no solo que exista la posibilidad de que la reducción sea menor, sino de que inclusive si fuese la que anticipa el consenso de analistas, sea un ‘baño de realidad’ para los participantes de los mercados financieros de que el componente



de la inflación que más tiene control la política monetaria –el subyacente–, esté disminuyendo a una muy baja velocidad.

Como comenté en este mismo espacio hace algunas semanas, la inflación ha bajado significativamente desde aquel 8.77 por ciento en la segunda quincena de agosto del año pasado a niveles por debajo de 6.00 por ciento. No obstante lo anterior, más de dos tercios de la caída se ha explicado por la disminución del componente no subyacente de la inflación. Es decir, por precios de productos y servicios que dependen más de precios internaciona-

les o decisiones gubernamentales, que del ciclo económico de México y de la política monetaria (“Disminución de la inflación: bienvenida, pero insuficiente”, 11 de julio). Cuando el mercado ‘digiera’ este dato de inflación, es factible que los precios de los activos financieros relacionados a la política monetaria, como los bonos de corto plazo o los *swaps* de tasas de interés, descuenten menos recortes de la tasa de política monetaria para este año que por el momento son alrededor de 20 puntos base (o 0.20 puntos porcentuales).

Por otro lado, pasado mañana la Junta de Gobierno del Banco de México dará a conocer su decisión en torno a la política monetaria de nuestro país. El consenso de analistas anticipa que la Junta dejará la tasa de interés de referencia sin cambio en 11.25 por ciento. En mi opinión, además de que considero que la decisión será unánime, la atención se centrará en los mensajes que se incorporen al comunicado que acompaña la decisión. En este sentido considero que serán tres los aspectos más relevantes: (a) Algún mensaje sobre la posibilidad de recortes a la tasa de referencia, incluyendo las condiciones en las cuáles podrían ocurrir. En mi opinión, esto no va a ocurrir, pero la probabilidad no es tan baja debido a que dos de los cinco miembros de la Junta de Gobierno han discutido la posibilidad de llevar a cabo reducciones a la tasa de referencia bajo ciertas condiciones y eso se ha visto patente en las minutas de las dos

reuniones pasadas; (b) la posibilidad de que el *staff* del Banco de México disminuya las proyecciones de inflación de Banxico, sobre todo las de inflación general. Anticipo que esto puede ocurrir para la inflación general, más no creo que ocurra para la subyacente que podrían inclusive elevarse, dado lo lento que se aprecia su caída; y (c) el balance de riesgos para la inflación que en el último comunicado se encontraba “sesgado hacia arriba”. Si bien anticipo que la Junta de Gobierno decida dejarlo sin cambio también, cualquier modificación podría enviar un mensaje importante a los participantes de los mercados financieros.

Así, parece que el comunicado podría ser prácticamente el mismo que el de la última reunión de política monetaria el pasado 22 de junio, con un cambio de fecha, claro está. Si la Junta de Gobierno quiere mantener su sesgo restrictivo, es decir, no modificar la tasa de referencia —que ya está en terreno restrictivo—, entonces no cambiar mucho el comunicado sería una buena forma de comunicarlo. Como he comentado en otras ocasiones, considero que Banxico va a dejar la tasa de referencia sin cambio en 11.25 por ciento todo el año y que podría iniciar un ciclo de recorte de tasas a inicios de 2024. ¿Hay prisa por recortar la tasa? Realmente desde el punto de vista de Banxico, considero que no. Falta un tramo largo para que la inflación llegue al objetivo de 3.0 por ciento, la actividad económica lejos de estar desacelerándose,

está creciendo todavía (“La economía mexicana continúa tomando vuelo”, 1 de agosto) y el mercado laboral se aprecia ‘apretado’ (i.e. con la tasa de desocupación más baja desde que INEGI publica este indicador). Adicionalmente el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) se encuentra en ‘modo restrictivo’ y existe alta probabilidad de que todavía continúe aumentando la tasa de *fed funds*. No creo que este último punto sea el más relevante, pero no creo que no sea importante. Lo que ocurre en el ambiente de los mercados financieros globales en torno a Latinoamérica es que los bancos centrales de Chile (BCCh) y de Brasil (BCB) ya iniciaron un ciclo de baja de tasas y además lo hicieron con magnitudes por arriba de lo anticipado. El BCCh recortó la tasa de referencia en 100 puntos base (pb), cuando se anticipaban solo 75pb y el BCB disminuyó la tasa en 50pb, en lugar de 25pb. Así, para los fondos de inversión es una señal de que “ahí viene la ola de baja de tasas en mercados emergentes”. Sin embargo, como he comentado con anterioridad, las circunstancias económicas de México son muy diferentes a las de nuestros países hermanos sudamericanos (“Banxico hace lo correcto (II)”, 11 de octubre, 2022).

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

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



Ellas tres pueden solas

Probablemente no se conocen entre sí, pero lo que hacen a diario las vincula con un propósito: dar dinero a los mexicanos.

No lo hacen directamente, vaya, no entregan efectivo a quien se los pide, sino que enseñan el camino, a veces corto, a una vida más holgada. Ojo, nadie dice que por eso sea fácil.

Si a la usanza de los hombres ustedes se la pasan quejándose del gobierno, conviene que sepan de Luz Margarita Saucedo, Mercedes de la Maza y Beatriz Coll. Cada una avanza en su propio camino sin las fricciones que dispara la preocupación por la política.

Margarita encabeza una organización que provee certificaciones en ICP, Internet Computer Protocol. ¿Para qué sirve tal reconocimiento? Para obtener las habilidades que permiten a varios crear sistemas paralelos, por ejemplo, a los de los bancos.

Un ejemplo visible es el bitcoin, una moneda que no existía y acaso por El Salvador, no la respalda oficialmente país alguno, pero que ayer valía 29 mil 180 dólares, 25 por ciento más que hace un año.

Su valor radica en el sistema en el que se apoya: blockchain, que sirve para hacer más que criptomonedas. Por ejemplo, es útil para firmar contratos mediante tokens. Averigüen en Google, porque entender eso requiere voluntad autodidacta.

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
jruiz@elfinanciero.com.mx
 Facebook: @RuizTorre

[@RuizTorre](#)



“¿Conocen ya Open AI o su producto estrella ChatGPT? Adivinen en qué anda su fundador”

La cosa es que mucha gente está involucrada en la creación de negocios relacionados con ese ambiente. ¿Conocen ya Open AI o su producto estrella ChatGPT? Adivinen en qué anda ahora su fundador, Sam Altman.

Primero, en Estados Unidos, antier en Argentina, el público hace colas para sumarse a su propuesta. Su nuevo proyecto consiste en reunir la imagen de los ojos de 2 mil millones de personas mediante cámaras distribuidas por varios países. A cambio Altman entrega criptomonedas de Worldcoin y una “app” en el celular.

Su meta es generar un sistema de identidad paralelo mediante el cual todos nos paguemos y además, firmemos contratos.

En menos de un mes ha acumulado 2.2 millones de imágenes, de acuerdo con su sitio web.

La blockchain puede servir quizás para verificar todos los procesos humanos, incluso la caducidad de la comida o de dónde viene la gasolina de su coche.

Desde Tijuana, Luz Margarita Saucedo entrena y certifica en cuatro semanas y en español a emprendedores en blockchain mediante la organización sin fines de lucro ICP Hub Latam. Se gradúa quien termina diseñando el “pitch” de una idea. Esas ideas generalmente tienen alcance internacional, por lo que el gobierno pasa a segundo término.

En otra vía, Mercedes de la Maza aporta “certificaciones” que de a poco ganan espacio a los

“títulos”.

A quien entrega todo su tiempo, promete una certificación de programación fullstack en Java que se estudia en 12 semanas. Cuatro de cada cinco graduados consiguen trabajo, también semanas después.

En la Ciudad de México, De la Maza dirige Generation, organización sin fines de lucro fundada por la consultora McKinsey para ampliar la empleabilidad de jóvenes que pertenecen a familias cuyos ingresos mensuales rondan 8 mil pesos mensuales, o menos.

Está respaldada por BlackRock Foundation, Microsoft y Verizon, urgidas todas estas o sus filiales, de gente capacitada.

Luego está Beatriz, quien dirige desde Monterrey Inroads de México, otra organización sin fines de lucro que conecta oportunidades de empleo interesantes con jóvenes talentosos que regularmente carecen de estas. Lo logra mediante capacitaciones para obtener certificaciones de Google: “Buscamos generar movilidad social brindando herramientas y habilidades a los jóvenes”, detalla Inroads México en su sitio web.

No reparan en cuestionables libros de texto, ni en matutinas declaraciones coloridas. Acaso comparten un obstáculo: en el propósito de una vida más plena en términos económicos, los mexicanos batallamos con el inglés, pero más, con habilidades de comunicación.

Nos gana “la pena”, pues.

Eso es cultural y para romper el vicio es necesaria la práctica y el constante entrenamiento, pero todo puede empezar con certificaciones que empujan al menos tres mexicanas que conocí en menos de un mes y que al parecer, no se conocen entre sí.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



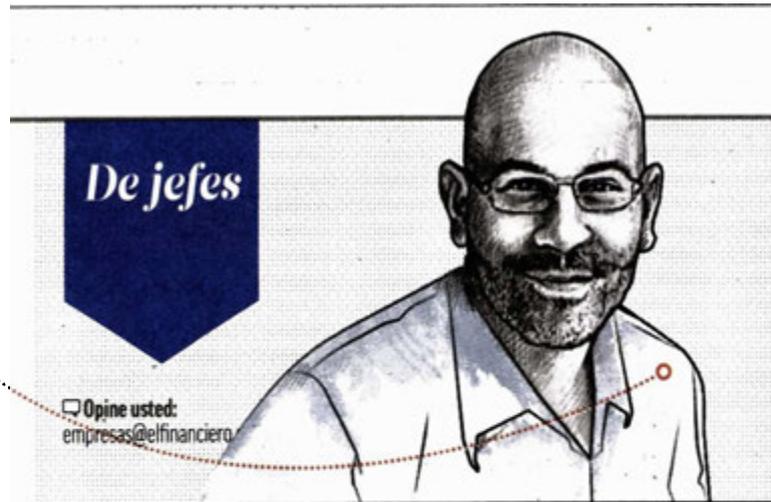
Premian a Afore XXI Banorte

David Razú Aznar, director general de la Afore XXI Banorte, podrá poner un trofeo más en su estante. Nos cuentan que la revista británica *World Finance*, una de las más afamadas globalmente en la elaboración de rankings en el sistema financiero, calificó a esta administradora de fondos para el retiro como la mejor de México. Es la novena ocasión que obtiene esta distinción y sigue siendo la mayor del país, pues administra poco más de un billón de pesos de sus 8.5 millones de afiliados, lo que la convierte en el mayor fondo pensionario de América Latina. Felicidades.

México cerrará el año con 600 mil prendas de segunda mano vendidas

La moda de segunda mano gana terreno entre los mexicanos y este crecimiento se refleja en el informe "Primera Mano sobre la Segunda Mano", elaborado por la plataforma de venta GoTrendier, que ofrece un análisis detallado de esta tendencia en México por primera vez.

El estudio, basado en investi-



"Afore XXI Banorte refrenda su compromiso (...) para proporcionar financiamiento a empresas e industrias responsables a través de inversiones ASG"

gaciones de fuentes especializadas, datos proporcionados por usuarias mexicanas y el comportamiento de la plataforma en el país, tiene como objetivo mostrar el crecimiento económico y la huella ambiental de la moda de segunda mano, informó **Ana Isabel Orvañanos**, gerente de País de la aplicación.

Para este año se espera que México cierre con la venta anual de poco más de 600 mil prendas, representando un total acumulado de más de 4 millones de prendas vendidas solo en GoTrendier. Este comportamiento demuestra que las personas prefieren esta opción

por tres razones fundamentales: precios accesibles, conveniencia y compromiso sostenible.

En 2022, este mercado contribuyó a un ahorro de más de 60 mil millones de pesos mexicanos, beneficiando principalmente a entidades como Estado de México, Ciudad de México, Jalisco, Veracruz, Guanajuato y Nuevo León.

Desde 2016, el número de compradoras se ha duplicado año tras año, pasando de poco más de 4 mil a 7.6 millones en la actualidad. El análisis de GoTrendier destaca que el reúso de prendas entre 2016 y 2022 ha logrado ahorrar 599 millones de litros de

agua, evitar la emisión de casi 12 mil toneladas de CO2 y 792 toneladas de residuos de prendas.

El análisis destaca que el reúso de prendas puede reducir hasta un 25 por ciento las emisiones de CO2 generadas por la industria de la moda.

La moda de segunda mano también ha ganado popularidad entre madres mexicanas, especialmente con el lanzamiento de la sección de moda infantil en GoTrendier. Marcas como Zara Kids, GAP, Lefties, Adidas y United Colors of Benetton son las favoritas en este segmento.

La creciente demanda de opciones sostenibles ha llevado a marcas como Shein, Liverpool, Amazon, Mercado Libre, Coppel, Suburbia y Privalia a implementar opciones de compra de moda nueva y usada.

Tractian levanta 800 mdp de inversión

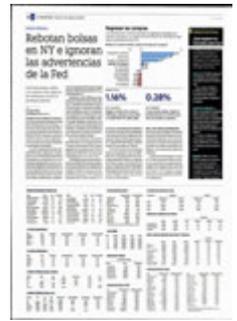
La empresa de sistemas operativos industriales con inteligencia artificial (IA), Tractian, anunció una inversión de 800 millones de pesos en su Serie B, liderada por el fondo General Catalyst.

Ampliando su alcance, Tractian ha incursionado en monitoreo en línea de maquinaria, gestión energética y activos

para mantenimiento, brindando soluciones adaptadas a las necesidades de gestores y técnicos, lo que le ha permitido a la empresa duplicar su base de clientes en Brasil, México y Estados Unidos en un solo año, superando los 500 clientes multinacionales, entre los que se encuentran Grupo Bimbo, La Costeña, Johnson Controls, Avon y Claris. Además, en términos financieros, los ingresos de Tractian se cuadruplicaron entre 2022 y 2023.

En México, la presencia de esta compañía equivale a 246 mil 95 millones de dólares, demostrando su influencia en las industrias y la economía del país.

“El sector industrial exige información más precisa para evitar fallas y paros en sus cadenas de producción (...), las empresas pueden llegar a perder millones al tener una máquina parada, además del daño que esto puede causar a sus compromisos comerciales establecidos. Por eso son cada vez más los fabricantes que buscan tener el control de sus máquinas en la palma de su mano. En nuestro caso, hemos visto la demanda crecer en un 70 por ciento de las empresas con las que ya operamos en el país”, afirmó **Leonardo Vieira**, cofundador y CEO de Tractian en México.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se dará a conocer la actividad industrial por estado y las reservas internacionales; en EU destaca la balanza comercial; en Brasil sobresalen las minutas.

MÉXICO: El INEGI publicará su indicador mensual de la actividad industrial estatal a abril.

Por su parte, el Banco de México dará a conocer el saldo de las reservas internacionales al pasado 4 de agosto.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Análisis Económico (BEA) publicará la balanza comercial a junio; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habría registrado un déficit por 65 mil millones de dólares.

En tanto, la Oficina del Censo dará a conocer las cifras definitivas de ventas e inventarios mayoristas de junio.

BRASIL: El Banco Central (BCB) publicará las minutas de su reunión de política monetaria del pasado 1 y 2 de agosto en la que redujo su tasa de referencia en 50 puntos base. —*Eleazar Rodríguez*



El reto de la banca móvil

Es un hecho que los bancos cada año han caminado en la reducción de sus sucursales, quizás moviendo algunas de zonas, pero al final si se ven los datos, el número de sucursales ha ido a la baja; la apuesta a lo digital y a las alianzas con corresponsales bancarios es parte del enfoque que tienen.

Desde el año pasado tres de cada cinco bancos reconoció contar con banca móvil y que en el diseño de ésta hay posibles limitantes de acceso a tecnologías en su población usuaria y con ello, el acceso a la banca siga siendo para los mismos de siempre.

Y es que aunque una gran parte de la población tiene teléfonos inteligentes, el 62 por ciento tiene celulares de gama baja con poco acceso a Internet; hay una baja alfabetización, lo que se convierte en barreras importantes para que hagan uso de este servicio de banca móvil. El caso de CoDi y también DiMo que está en marcha con los principales bancos y el banco central para dar más opciones de pagos, vía la apertura al final de una cuenta en el móvil, podrían quedarse en buenas intenciones, si no hay un trabajo en conjunto entre autoridades, fisco y comunicación eficiente de las ventajas de usar esos servicios.



Ante la aceleración de la oferta de servicios financieros digitales, los bancos parecen ir un paso atrás en ciertos segmentos, si bien abrir una cuenta puede ser cada vez más fácil desde un celular, los nuevos competidores que ya están llegando han logrado conectar de mejor manera, ya que han cambiado la forma en cómo comunican, paso en el que aún no logran encontrar el camino.

Las expectativas y sobre todo las necesidades de los clientes son diferentes y ya no se trata solo de abrir cuentas en 3 o 15 minutos, sino evitar torturar a los clientes a que vayan a su sucursal de origen a resolver el problema, sucursal que como decía al principio en una de esas ya no está, habrá que esperar quien lo hace mejor.

Y en el otro lado de la moneda, muy buen trabajo está realizando todo el equipo de Altor Casa de Bolsa que recién arrancó operaciones, ya que el reporte de la agencia calificadora PCR Verum le asignó la calificación corporativa de largo plazo de BBB/M con perspectiva Estable y de corto plazo de 3/M, lo que habla del buen manejo que han hecho todos en la ins-

titución financiera. La calificadora ha destacado la apropiada estrategia de los accionistas y funcionarios que le ha permitido mantener buenos indicadores de fortaleza patrimonial, esto dado el nivel moderado de operaciones mantenido durante su breve historial operativo, ya que ha sido importante la aplicación que han hecho sobre el fondeo y la liquidez, que han podido acompañar de una adecuada gestión de su exposición a riesgos mediante su política conservadora de inversión sobre su posición propia.

Lo interesante y que hay que seguir de cerca, es que apenas están iniciando, y a decir de la calificadora tienen todo para dar la competencia, ya que hay una amplia trayectoria de su equipo directivo en el sector. La casa de bolsa inicio sus operaciones en septiembre de 2021 por lo que, a la fecha cuenta con un breve historial operativo y en donde el *core business* de Altor fueron las operaciones de su área de servicios fiduciarios ofreciendo una atención personalizada, tan sólo en los últimos 20 meses el patrimonio fideicomitado por la institución asciende a mil 555 millones de pesos. Un buen arranque, que todo indica seguirán dando pasos fuertes.

Y una monedita a seguir es Banorte quien sumó las tiendas de autoservicio Kiosko, pero lo importante es que se podrá adquirir ahí una tarjeta de débito, y por lo pronto suma con ello a 61 municipios con presencia en 6 estados: Colima, Jalisco, Nayarit, Sinaloa, Michoacán y Baja California Sur, a esto añade a los 19 mil corresponsales que tiene, la competencia contra Spin de Oxxo está en marcha. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



En Basilea también se discute la política de tasas de interés

Basilea, Suiza.- Un tema importante que se discute en los principales centros financieros del mundo es lo que sucederá con las tasas de interés en los siguientes meses. La actual política monetaria restrictiva ha permitido una reducción en la inflación en la mayoría de las naciones, después del fuerte incremento que se tuvo al inicio de la guerra en Ucrania y la aparición del Covid. Sin embargo, no ha logrado regresar a los niveles previos y existen señales preocupantes de que pudiera presentarse un “rebote” en el crecimiento de los precios, como son la estrechez del mercado laboral y el aumento en diversos precios de productos de importante consumo como son el petróleo y la gasolina. Esto último apoya la posición de mantener o seguir elevando las tasas de interés, con el objetivo de reducir el incremento de la demanda agregada, que es el causante principal de la inflación.

Por el otro lado, está la posición de ya empezar a reducir las tasas de interés, al



existir una clara disminución en la inflación en las principales economías del mundo, al mismo tiempo que se ha logrado evitar una recesión, lo que se denomina un “soft-landing”. Con esto se ha logrado evitar los temidos costos sociales que estas políticas provocan. Además, existe el hecho de que mantener fijas las tasas nominales de

interés al mismo tiempo que se reduce la inflación equivale a un importante incremento en las tasas reales de interés, que son las que tienen más impacto en la actividad económica. Por lo mismo, mantener o incluso elevar las tasas nominales pueden provocar la temida recesión de manera innecesaria.

En el centro financiero y bancario de Basilea se discute este tema y es probable que aquí se defina lo que sucederá con respecto a la política monetaria que se hará en los siguientes meses en el mundo. Aquí predomina el criterio de que las tasas de interés todavía pueden elevarse un poco más para asegurar que se elimine la inflación, a fin de tener la seguridad de que no habrá un nuevo ciclo alcista, que sería mucho más costoso eliminarlo en el futuro.

Esta ciudad es la tercera más grande de Suiza, ya que su área metropolitana cuenta con cerca de medio millón de personas. Es la segunda zona económica del país y se estima que produce una tercera parte del PIB nacional, lo

que les permite a sus habitantes contar con el ingreso per cápita más elevado de esta nación y uno de los más altos del mundo.

En medio de esta localidad cruza el río Rin, siendo navegable hasta aquí debido a las cataratas del mismo nombre que impiden el paso de los barcos, siendo una de las más grandes de Europa Occidental. Esta ciudad se ubica en la frontera de tres países y es curioso ver en la sala de equipajes del aeropuerto tres puertas indicando la salida para Suiza, Francia y Alemania.

Aquí está la sede de numerosas empresas farmacéuticas e industriales, así como de bancos y aseguradoras. En un país con muy pocos rascacielos aquí resaltan las torres Roche, de 200 metros de altura y más de 50 pisos, siendo las más elevadas de Suiza.

En esta ciudad se encuentra la sede del Banco de Pagos Internacionales (Bank for International Settlements en inglés

o mejor conocido como BIS), al cual también se le refiere como el banco de los bancos centrales del mundo. El mismo busca la cooperación financiera internacional y sirve de banco para los bancos centrales. Su actividad la hace mediante distintos comités que realizan investigación y análisis; políticas de regulación bancaria; es contraparte de los bancos centrales y actúa como agente fiduciario en operaciones financieras internacionales, entre otras tareas. Muy conocido es su Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, que ha emitido los Acuerdos de Basilea que regulan las políticas de capital y activos para el fortalecimiento de los bancos y así reducir el riesgo sistémico de este importante sector económico. Especialmente relevante es que esta importante institución global es dirigida por un destacado mexicano, Agustín Carstens, reconocido a nivel mundial por su gran capacidad como economista.

“Predomina el criterio de que las tasas de interés todavía pueden elevarse un poco más para asegurar que se elimine la inflación”

“Mantener o incluso elevar las tasas nominales pueden provocar la temida recesión de manera innecesaria”



Semana de inflación y política monetaria en México

Hay dos eventos esta semana que pueden ser muy relevantes para los mercados financieros en México: (1) La inflación de julio; y (2) la decisión de política monetaria del Banco de México. Por un lado, el consenso de analistas –de acuerdo con la encuesta quincenal de Citibanamex–, para el cambio mensual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) que dará a conocer el INEGI mañana, es de 0.47 por ciento. Asimismo, se anticipa una inflación subyacente mensual de 0.41 por ciento. Si se cumplen estos números, la inflación anual general observará una disminución de 5.06 por ciento en junio, a 4.77 por ciento en julio. Sin duda esta disminución será bienvenida tanto por la Junta de Gobierno del Banco de México, como por los participantes de los mercados financieros tanto locales, como globales. Sin embargo, en el caso de la inflación subyacente, la reducción será marginal, de 6.89 por ciento en junio, a 6.66 por ciento en julio. En este sentido, considero que es muy factible no solo que exista la posibilidad de que la reducción sea menor, sino de que inclusive si fuese la que anticipa el consenso de analistas, sea un ‘baño de realidad’ para los participantes de los mercados financieros de que el componente



de la inflación que más tiene control la política monetaria –el subyacente–, esté disminuyendo a una muy baja velocidad.

Como comenté en este mismo espacio hace algunas semanas, la inflación ha bajado significativamente desde aquel 8.77 por ciento en la segunda quincena de agosto del año pasado a niveles por debajo de 6.00 por ciento. No obstante lo anterior, más de dos tercios de la caída se ha explicado por la disminución del componente no subyacente de la inflación. Es decir, por precios de productos y servicios que dependen más de precios internaciona-

les o decisiones gubernamentales, que del ciclo económico de México y de la política monetaria (“Disminución de la inflación: bienvenida, pero insuficiente”, 11 de julio). Cuando el mercado ‘digiera’ este dato de inflación, es factible que los precios de los activos financieros relacionados a la política monetaria, como los bonos de corto plazo o los *swaps* de tasas de interés, descuenten menos recortes de la tasa de política monetaria para este año que por el momento son alrededor de 20 puntos base (o 0.20 puntos porcentuales).

Por otro lado, pasado mañana la Junta de Gobierno del Banco de México dará a conocer su decisión en torno a la política monetaria de nuestro país. El consenso de analistas anticipa que la Junta dejará la tasa de interés de referencia sin cambio en 11.25 por ciento. En mi opinión, además de que considero que la decisión será unánime, la atención se centrará en los mensajes que se incorporen al comunicado que acompaña la decisión. En este sentido considero que serán tres los aspectos más relevantes: (a) Algún mensaje sobre la posibilidad de recortes a la tasa de referencia, incluyendo las condiciones en las cuáles podrían ocurrir. En mi opinión, esto no va a ocurrir, pero la probabilidad no es tan baja debido a que dos de los cinco miembros de la Junta de Gobierno han discutido la posibilidad de llevar a cabo reducciones a la tasa de referencia bajo ciertas condiciones y eso se ha visto patente en las minutas de las dos

reuniones pasadas; (b) la posibilidad de que el *staff* del Banco de México disminuya las proyecciones de inflación de Banxico, sobre todo las de inflación general. Anticipo que esto puede ocurrir para la inflación general, más no creo que ocurra para la subyacente que podrían inclusive elevarse, dado lo lento que se aprecia su caída; y (c) el balance de riesgos para la inflación que en el último comunicado se encontraba “sesgado hacia arriba”. Si bien anticipo que la Junta de Gobierno decida dejarlo sin cambio también, cualquier modificación podría enviar un mensaje importante a los participantes de los mercados financieros.

Así, parece que el comunicado podría ser prácticamente el mismo que el de la última reunión de política monetaria el pasado 22 de junio, con un cambio de fecha, claro está. Si la Junta de Gobierno quiere mantener su sesgo restrictivo, es decir, no modificar la tasa de referencia —que ya está en terreno restrictivo—, entonces no cambiar mucho el comunicado sería una buena forma de comunicarlo. Como he comentado en otras ocasiones, considero que Banxico va a dejar la tasa de referencia sin cambio en 11.25 por ciento todo el año y que podría iniciar un ciclo de recorte de tasas a inicios de 2024. ¿Hay prisa por recortar la tasa? Realmente desde el punto de vista de Banxico, considero que no. Falta un tramo largo para que la inflación llegue al objetivo de 3.0 por ciento, la actividad económica lejos de estar desacelerándose,

está creciendo todavía (“La economía mexicana continúa tomando vuelo”, 1 de agosto) y el mercado laboral se aprecia ‘apretado’ (i.e. con la tasa de desocupación más baja desde que INEGI publica este indicador). Adicionalmente el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) se encuentra en ‘modo restrictivo’ y existe alta probabilidad de que todavía continúe aumentando la tasa de *fed funds*. No creo que este último punto sea el más relevante, pero no creo que no sea importante. Lo que ocurre en el ambiente de los mercados financieros globales en torno a Latinoamérica es que los bancos centrales de Chile (BCCh) y de Brasil (BCB) ya iniciaron un ciclo de baja de tasas y además lo hicieron con magnitudes por arriba de lo anticipado. El BCCh recortó la tasa de referencia en 100 puntos base (pb), cuando se anticipaban solo 75pb y el BCB disminuyó la tasa en 50pb, en lugar de 25pb. Así, para los fondos de inversión es una señal de que “ahí viene la ola de baja de tasas en mercados emergentes”. Sin embargo, como he comentado con anterioridad, las circunstancias económicas de México son muy diferentes a las de nuestros países hermanos sudamericanos (“Banxico hace lo correcto (II)”, 11 de octubre, 2022).

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

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



El gran reto de Xóchitl: la unidad



El mayor reto de la oposición se hizo manifiesto en los últimos días.

Tiene que ver con la **capacidad de articular un movimiento único**, estructurado y definido.

De repente **aparecieron fisuras, propiciadas desde dentro y desde afuera**, que son el mayor riesgo de todo este proceso.

Si las divisiones imperan, pueden hacer naufragar el proceso y ponerle a Morena en bandeja de plata el triunfo en 2024, con cualquier candidato o candidata que elijan.

Permítame identificar de **dónde vienen los riesgos** para la oposición.

1-Los que aborrecen a los partidos.

Hay un amplio grupo de ciudadanos y organizaciones que respaldan la candidatura de Xóchitl Gálvez pero que aborrecen a los partidos políticos. Los consideran oportunistas, corruptos y toda la secuencia de denostaciones que puedan ponerles.

Estos grupos o personajes quisieran que Xóchitl repudiara a los partidos y se postulara como candidata ciudadana.

Evidentemente sería un suicidio. Ella es sensata y no lo va a hacer.

Pero, refleja una tensión importante en el frente opositor.

Sin los partidos políticos no hay frente, ni candidatura ni posibilidad de triunfar, pero sin los ciudadanos sin partido, no hay posibilidades de competir.

Moverse en un delgado filo es uno de los mayores retos de la senadora Gálvez. Veremos si tiene el talento para conseguirlo.

2-Los aparatos de los partidos.

Ni la maquinaria del PAN ni la del PRI querían ni quieren a Xóchitl de candidata a la Presidencia de la República. Quisieran otros personajes, incluso con el riesgo de perder. Pero también son pragmáticos y no van a dejar pasar la oportunidad de perder a la mejor candidata. En cierta medida, sin embargo, **Xóchitl se volvió su peor pesadilla** porque no la pueden repudiar, pero saben que si se convierte en candidata les va a limitar su espacio y no quieren un margen tan estrecho como el que ella les concedería. Andan en la tablita.

3-El aparato de Xóchitl.

Decíamos hace poco que la aspirante tiene escasa estructura. Pero para organizar las giras en el país,

ya se hizo un aparato. Los que ahora **están ya rodeando a la senadora** van a tratar de cobrarle su respaldo y hoy ya le pidieron que **cuestionara el proceso**. Desde cualquier perspectiva estratégica es un desastre que lo haya hecho. Se está disparando a los pies. Es obvio que va a ganar. Pero el nerviosismo de su bisoño equipo la condujo a cuestionar a los que van a pasar a la final, sin darse cuenta de que eso mismo va a ser usado para cuestionar su triunfo. Se trata de una novatada que muestra la inmadurez de su equipo y **la falta de pericia política** de ella misma.

López Obrador va a seguir peleando por tener todo el espacio para cuestionar a la senadora Gálvez.

Sabe que tiene un amplio respaldo de la población y que si lograra posicionar el argumento de que ella hizo negocios desde sus posiciones en el poder, eso erosionaría su respaldo.

La oposición se encuentra en un momento como no lo había vivido en esta generación.

Pasó en 1988 cuando el gran candidato de la izquierda, **Heberto Castillo**, personaje intachable, inteligente y con toda la trayectoria, **tuvo el talento para declinar** la candidatura de la izquierda y **respaldar al candidato de un partido satélite**, el PARM, el ingeniero **Cuauhtémoc Cárdenas**, porque sabía que la gente estaba con Cárdenas.

Tuvo que sacrificar su legítima aspiración como un sacrificado líder de la izquierda **para respaldar a un priista** que desertó de última hora pero que representaba la gran opción del país.

El problema es que pareciera que los políticos con la altura de Heberto Castillo ya se extinguieron.

La propia Xóchitl tendrá que desarrollar esa visión de la aspirante triunfadora, **caracterizada por la generosidad y la capacidad de integrar en el equipo triunfador** a muchos de los que contendieron.

Si la oposición y sus personajes no tienen la altura de miras que hoy se requiere y siguen dándole prioridad a su interés personal, se trate de partidos o de organismos ciudadanos, van a acabar haciendo naufragar al frente opositor y a Xóchitl.

A veces, como en la vieja izquierda o en el viejo panismo, pareciera haber **un gusto por la derrota, para poder seguir en la oposición** pues muchos no quieren asumir el riesgo de gobernar.

Veremos.



Perspectivas
con RJO'brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



La guerra y el clima, todo influye en la volatilidad de los *commodities*

Todo parece jugar en el ajedrez de los insumos, el consumo en Estados Unidos continúa a buen ritmo, la guerra entre Rusia y Ucrania sigue poniendo reglas, todo influye en un cambiante mercado

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Te saludo con mucho gusto. Arranco con las notas de descargo utilizando la frase que hiciera famosa el personaje de "la Chimaltrufia" que como decía una cosa, decía otra.

Esto no puede ser mejor aplicado en la explicación de la narrativa que peloteamos de manera cotidiana en nuestros mercados de commodities. Hace un par de semanas el corredor de granos en el Mar Negro hacía crisis cuando Rusia atacaba puertos ucranianos en el Danubio; la zona es delicada, pues del otro lado del río es territorio OTAN.

El evento destapó el pánico y el mercado de trigo subió en Chicago hasta el límite de alzas permitido por sesión. "Limite arriba", como se le dice al evento en el argot.

El tema es que ese levantón se dio en una operatoria relativamente delgada en volumen, dejando ver que en sentido estricto fue una estampida de posiciones incómodas que necesitaban neutralizar riesgos.

Para el caso, los especuladores del "managed money" acudieron prontamente a comprar posiciones de trigo que tenían pre-

viamente vendidas. Para los analistas fue fácil justificar la acción de precios usando el pretexto de la guerra; sin embargo, lo que en realidad sucedió es que se artilló una instrucción de compra fuerte en un mercado bajo de liquidez, y el resultado fue evidente.

Hoy la situación de la guerra sigue tan mal o peor que hace dos semanas, y, sin embargo, la semana pasada, a cambio de lo sucedido la anterior, vimos un efecto inversamente proporcional relativo de precios.

Chicago entró en liquidación y como el Mar Negro no da principios lógicos pa-

ra acomodar la narrativa, nos vamos al clima en el hemisferio norte que de momento ofrece temperaturas templadas y eventos lluviosos repetitivos en el pronóstico de los próximos 15 días, esa condición brinda condiciones ideales para que los cultivos hagan su cierre productivo de manera cómoda.

Lo anterior lógicamente deriva en una producción suficiente, y en el orden del todo, una vez que la oferta deja de ser un blanco móvil, tendremos que hacer un cambio de óptica amplio para encontrar al consumo.

Ahí es donde el árbol de probabilidades se abre dramáticamente. El orden de arranque debería ser la zona de lo financiero, el mundo vio y sintió a la Reserva Federal de Estados Unidos subir las tasas nuevamente, y en el menaje que una posición neutral sobre lo que suceda en próximos movimientos de tasas, lógicamente guardando el propósito de ser dependientes de datos para evaluar contextos.

La economía norteamericana muestra resiliencia, el mercado laboral sigue vibrante, tal vez no a la misma intensidad de lo visto hace unos meses, aun así, vibrante, el consumidor no da muestras de detenimiento.

Los restaurantes tienen buena ocupación, las aerolíneas siguen operando en alta capacidad, la hotelería está bastante atareada y los consumos de gasolina siguen siendo incrementales, lo mismo sucede en muchos otros lugares del mundo, haciendo tal vez una excepción en China.

Sin duda el titán de la demanda está en una etapa lenta y se les ve con una fórmula cansada, el gobierno chino ha tenido que acudir al nacionalismo respecto de Taiwán

y Hong Kong para distraer el fenómeno interno en el que el desempleo en la juventud es muy alto, y esas industrias tradicionales en los bienes raíces y construcción no encuentran vigorizarse.

China tiene que reinventar la fórmula interna, y muy probablemente lo hará; sin embargo, de momento, si el mundo cree que China nos impulsará económicamente, me parece que no encontrará la respuesta que busca.

El espacio presente de volatilidad en algún momento tendrá que ser frenado y me parece que la dirección natural del mercado

parece que la dirección natural del mercado de commodities agrícolas es hacia abajo.

Sudamérica en breve estará sembrando nuevamente, y técnicamente lo hará en medio de un clima muy diferente, sabemos que "la niña" no está más, y entre neutral y niño, el mismo esfuerzo de siembra del año pasado derivará en un ciclo muy generoso, o al menos normal para la producción.

En esa evolución seguiremos buscando consumo, acarreado inventarios en medio de un alto costo financiero para hacerlo y con la posibilidad de que en este cambio de ciclos y rumbo al primer trimestre del

2024, el mundo haga crecimiento en las existencias.

Como sabes, y lo dije en su momento, diré una cosa como dije otra, y muy seguramente en el manejo del inventario disponible, se esconderá la razón por la que el inventario existente no sea la expresión fiel del mercado según sus fundamentales. No aflojes el cinturón de seguridad aun, la nave no se ha detenido, y si bien no está en vuelo, sigue en movimiento.

¿Estás en buenas manos?



PS Project Syndicate
Ana Palacio

La autora

Fue ministra de asuntos exteriores de España y vicepresidente sénior y consejera jurídica general del Grupo Banco Mundial; actualmente es profesora visitante en la Universidad de Georgetown.

Por una COP pragmática

- **Si el mundo quiere lograr un progreso real en materia de cambio climático, es esencial el compromiso tanto de la industria del petróleo y el gas como de la región del Golfo. La COP28 podría ser un verdadero cambio de juego en este sentido, pero sólo si los políticos, particularmente en Europa, adoptan un enfoque claro, libre de anteojeras ideológicas.**

MADRID – Las últimas negociaciones sobre el clima han sido, cuando menos, acaloradas. Además de las recriminaciones habituales relacionadas con la financiación, hubo controversia por la elección de Sultan Al Jaber (director ejecutivo de la Abu Dhabi National Oil Company, ADNOC) como presidente de la próxima Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP28) que tendrá lugar en los Emiratos Árabes Unidos.

Pero para que el mundo pueda avanzar eficazmente en el reto que plantea el cambio climático, es esencial el compromiso de la industria de petróleo y gas, así como de la región del Golfo. En este sentido, la COP28 puede ser una reunión trascendental, si el resto del mundo consigue dejar a

un lado los dogmas y centrarse en buscar puntos de acuerdo.

Este mensaje es particularmente importante para la Unión Europea, cuya estrategia frente al cambio climático se ha caracterizado con frecuencia por una combinación letal de ideología, soberbia y miopía. A pesar de su importante progreso reduciendo su huella de carbono y mejorando su eficiencia energética, no ha logrado diseñar un marco energético común, lo que socava la seguridad energética e irónicamente la sostenibilidad.

Quedó de manifiesto cuando en 2022 Rusia lanzó su invasión total de Ucrania y los países europeos tuvieron que buscar a toda prisa suministros de energía alternativos. Alemania eligió quemar carbón, el combustible fósil más contaminante. Ahora la UE se ve obligada a reevaluar la viabilidad de

algunas de sus iniciativas verdes, entre ellas una ley que prohíbe la venta de coches con motor de combustión a partir de 2035 y la Ley de Restauración de la Naturaleza, un componente clave del Pacto Verde Europeo.

Además, aunque la UE se ha convertido en un modelo normativo global para la transición energética, sobreestima hasta qué punto su filosofía verde encuentra eco en el resto del mundo. Esto se aplica sobre todo a los países que no integran la OCDE, que se oponen a la idea de tener que dar el salto desde la pobreza energética a un consumo renovable y descarbonizado.

Estos Estados contribuyeron poco a la crisis climática y ahora se enfrentan al desafío gigantesco de poder ofrecer oportunidades económicas a poblaciones caracterizadas por el abultado aumento en términos absolutos, con crecimiento de las clases medias. Difícilmente se puede esperar que antepongan la sostenibilidad al desarrollo. Igualmente, deberían recibir financiación generosa del mundo rico, en particular, para sus proyectos de energías renovables e imperativos relacionados como la adaptación al cambio climático.

La provisión de fondos hoy es muy inferior a lo que se necesita. Se calcula que, para que las economías emergentes tengan la posibilidad de alcanzar la neutralidad de carbono con razonable cobertura energética, tendrían que alcanzar unos 2.8 billones de dólares en inversión anual en energías limpias a principios de la próxima década: más del triple de los 770,000 millones de dólares mundiales no disminuya más rápido que la demanda es a través de la continua inversión en el sector.

La AIE también señala que la industria debería estar invirtiendo en reducir la intensidad de emisiones de sus operaciones. De hecho, recortar las emisiones del sector (por ejemplo, evitando la quema de gas excepto en caso de emergencia y ampliando el uso de hidrógeno bajo en CO₂ en las refinerías) es una de las maneras más rentables

de reducir las emisiones mundiales totales y limitar el calentamiento global a corto plazo. Las empresas petroleras (comenzando por las de propiedad estatal) deberían comprometerse a cumplir objetivos tangibles y verificables en materia de reducción de emisiones.

Pero el sector de gas y petróleo puede jugar incluso otro papel mayor en la transición verde. Sus compañías tienen alcance global, disposición al riesgo, recursos financieros sustanciales y conexiones establecidas con las partes interesadas (por ejemplo, compradores y reguladores). También poseen mucha experiencia en proyectos offshore, producción de hidrógeno y transporte de combustible. Todas estas fortalezas se pueden poner al servicio de los objetivos sostenibles.

Algunas empresas, entre ellas ADNOC, ya han hecho avances no sólo en la reducción de la intensidad de carbono. También merece destacar el fondo corporativo de capital riesgo de la compañía saudita Aramco, provisto de 500 millones de dólares y dólares destinados en 2022.

En 2021, las transferencias netas por préstamos oficiales a los países en desarrollo apenas llegaron a 38,000 millones de dólares. Los 100,000 millones de dólares anuales en financiación climática que en el 2009 los países de altos ingresos prometieron entregar en 2020, no se han llegado a materializar en su totalidad. En lugar de eso, algunos donantes han empezado a suspender la provisión de préstamos y ayudas internacionales al cumplimiento de condiciones referidas al clima. Mientras, Europa sigue compensando sus déficits de energía con gas, a menudo procedente de países como Senegal o Mozambique, a los cuales ha negado cualquier financiamiento que no esté destinado a las energías renovables.

Para que la COP28 sea un éxito, hay que dejar de lado el idealismo verde y la hipocresía. Hemos de fijar una agenda clara que tenga en cuenta todos los intereses

que están en juego. Sólo podemos esperar la sostenibilidad de las iniciativas verdes y la aceleración de la transición energética si reconocemos las necesidades y los objetivos de todos los actores relevantes.

También hace falta una estrategia más realista para el sector de gas y petróleo. Para empezar, al día de hoy sigue siendo esencial para la seguridad energética. Como sostiene un informe reciente de la Agencia Internacional de la Energía (AIE), la única forma de asegurar que la oferta gaspetrodestinado a respaldar las energías renovables y tecnologías de eficiencia energética. Pero queda mucho más por hacer.

Para alentar al sector privado (y no sólo a las empresas gaspetroleras) a invertir más en la reducción de emisiones, debemos aprovechar la fijación del precio del carbono y los regímenes transfronterizos de comercio de derechos de emisión. Pero estas iniciativas necesitan tener en cuenta las diferencias en prioridades y necesidades energéticas, así evitando la creación de expectativas no realistas para las renovables.

Un planteamiento único para todos no sería ni justo ni eficaz. Cada país tiene que ser libre de buscar su propio equilibrio entre la sostenibilidad, la seguridad y la rentabilidad. La UE, por su parte, requiere un nuevo marco de acción climática que refleje una perspectiva más práctica y global; uno que tenga el gran atractivo necesario para lograr avances reales en la cuestión del cambio climático.

El mundo no puede darse el lujo de anteponer la ideología al pragmatismo. Una transición verde justa sólo será posible con un enfoque sobrio y equilibrado que tenga en cuenta las necesidades energéticas y de prosperidad de cada país. Para que haya progreso significativo en la COP28, no podemos caer en trivialidades; tenemos que empezar por identificar qué podemos poner cada uno -incluida la industria de petróleo y gas- y ponerlo sobre la mesa.



Project Syndicate

Harold James



La IA lo cambia todo

- Mientras que los desarrollos tecnológicos anteriores alteraron el comportamiento y la apariencia humanos, el rápido aumento de la inteligencia artificial remodelará las creencias sociales y políticas fundamentales de las personas, incluso sobre la naturaleza y el papel del estado. El uso de armamento autónomo en la guerra es un buen ejemplo.



PRINCETON – La rápida marcha de la inteligencia artificial no sólo está alterando las nociones convencionales de trabajo. También está cambiando la esencia de la identidad humana. Mientras que los desarrollos tecnológicos anteriores alteraron el comportamiento y la apariencia humana, la IA remodelará fundamentalmente las creencias sociales y políticas centrales de las personas, incluso sobre la naturaleza y el papel del estado.

En la Revolución Industrial del siglo XIX, el poder mecánico, en su mayoría impulsado por la quema de carbono, reemplazó al poder humano y animal como fuente de energía para ser utilizada en la transformación de la naturaleza y la producción de bienes industriales y de consumo. A medida que la revolución maduró en el siglo XX, el duro trabajo físico se dejó sólo a un grupo cada vez menor de ocupaciones.

Para echar un vistazo a la mayoría del trabajo preindustrial, mire a los instaladores de techos, quienes hoy en día todavía terminan la jornada exhaustos y agotados por trabajar duro en la colocación de elementos en posiciones físicas incómodas y distorsionadas. Están preservando en el siglo XXI lo que alguna vez fue una experiencia general. Los trabajadores del automóvil de principios del siglo XX se inclinaban sobre sus herramientas, levantaban objetos pesados y apli-

caban enormes cantidades de energía. Sus contrapartes de principios del siglo XXI miran monitores y rastrean a los robots que se han hecho cargo de las tareas físicas pesadas. A medida que la economía del sudar ha desaparecido, los trabajadores se han vuelto más débiles, pero también más saludables. Los que quieren conservar algo de fuerza física ahora van al gimnasio.

La revolución de la tecnología de la información representó otro paso en este desarrollo humano. A medida que las máquinas se han hecho cargo de tareas más cognitivas, las computadoras ahora monitorean a los robots que realizan el trabajo físico. Con la eliminación del trabajo mental (como la compleja aritmética que solían realizar los dependientes de las tiendas), se ha mantenido el mismo viejo patrón: muchas personas han dejado de pensar en el trabajo y han dedicado esas energías a crucigramas, sudoku o Wordle.

La revolución de hoy va mucho más allá, porque incide en cómo se conceptualiza la actividad colectiva. Este desarrollo es quizás más claro en el ejército, pero también tiene implicaciones para la participación política e incluso nuestra comprensión de la autoridad legítima.

El siglo XX estuvo marcado por las guerras más destructivas de la historia humana, lo que a su vez produjo un nuevo impulso hacia la democratización. Dado que los soldados

y sus familias debían ser recompensados por sus sacrificios, ambas Guerras Mundiales llevaron a una extensión de la franquicia. El liberalismo político clásico sostenía que no se debe esperar que las personas sacrifiquen sus vidas por una entidad política específica a menos que tengan algo que decir al respecto.

Pero la tecnología ofrece una forma de provocar un cortocircuito en este proceso. En todo el mundo, cada vez menos se espera que las poblaciones urbanas educadas se involucren con el lado brutal de los asuntos humanos. Considere Rusia. El presidente ruso, Vladimir Putin, ha confiado en grupos mercenarios semiautónomos, poblaciones periféricas e incluso prisioneros, para emprender su guerra contra Ucrania, porque sabe que las poblaciones de Moscú y San Petersburgo son física y, lo que es más importante, psicológicamente inadecuadas para la tarea.

Este no es un problema nuevo, por supuesto. Antes de la Primera Guerra Mundial, los comandantes militares de los grandes países europeos se preguntaban cómo desplegarían grandes ejércitos, dado que la vida industrial moderna había hecho que muchos reclutas no fueran físicamente aptos para el servicio militar. Hoy en día, los planificadores militares aún albergan las mismas preocupaciones. En 2017, el **Página 9 de 17** el 71 % de los jóvenes estadounidenses (de 17 a 24 años) no eran aptos para el servicio y, desde entonces, la proporción aumentó al

77%. Pero tiene tecnologías que las generaciones anteriores difícilmente podrían haber imaginado. La guerra está siendo asumida por dispositivos no tripulados, como drones autónomos, al igual que el trabajo industrial y de oficina en épocas anteriores.

Para comprender las consecuencias políticas de la automatización de la guerra, basta con considerar cómo ha cambiado la sociedad en general en la era moderna. En la sociedad medieval, los humanos generalmente se dividían en tres estamentos: oradores, bellatores, laboratores: los que oraban o rezaban (el clero); los que lucharon (la aristocracia); y el resto, que en realidad hacía algún "traba-

jo" en forma de trabajo manual.

Fue debido a su capacidad de lucha que la aristocracia originalmente pudo reclamar un poder político masivo. Pero después de que dejaron de pelear y se retiraron a una vida de corte vanidosa, la legitimidad de su gobierno se desvaneció en una nube de perfume. Con los ejércitos de masas que siguieron a la Revolución Francesa, la guerra se democratizó, al igual que la política. Pero ahora que la guerra se está librando a través de la tecnología, el poder se aleja nuevamente de la gente.

¿Qué pasará con los restantes grupos so-

ciales? Así como la Revolución Industrial redujo la necesidad de laboratores, la revolución de la IA está volviendo obsoletos a los humanos en la esfera militar. Como los laboratores antes que ellos, los bellatores se están convirtiendo en máquinas. Eso deja a los oradores, quienes tienen la tarea de preservar lo que todavía es distintivamente humano.

¿Son también vulnerables a la progresiva redundancia y la eventual destrucción existencial a manos de la tecnología? Temiendo tanto, algunos críticos y líderes tecnológicos piden una "pausa" en el desarrollo de IA. Pero la tecnología nunca se detendrá simplemente porque algunas personas así lo desean.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

¿Qué es el interés compuesto y por qué es tan importante?

Hay una frase que se le atribuye a Albert Einstein, que es probable que nunca haya dicho: la fuerza más poderosa del universo es el interés compuesto. Eso no le quita razón. Es un concepto que hay que tener muy claro, porque es fundamental para la creación —o la destrucción del patrimonio—, dependiendo del lado que estemos (inversor o deudor).

El interés compuesto es, simplemente, la capitalización de rendimientos, o como se dice popularmente: generar intereses sobre intereses.

Pensemos que invertimos 10,000 pesos a una tasa del 5% anual. Al cabo de un año tendremos 10,500 pesos (es decir habremos ganado 500 pesos de intereses).

Si invertimos de nuevo esa cantidad (los 10,500 que ahora tenemos) a una tasa del 5% anual, al término tendremos 11,025 pesos y así sucesivamente,

En un periodo corto, no hace gran diferencia. El verdadero poder del interés compuesto se manifiesta con el tiempo, en el largo plazo.

Desde luego, las inversiones por lo general no pagan un rendimiento fijo (las que lo hacen suelen tener rendimientos pequeños y apenas arriba de la inflación). Cuando invertimos, si lo hacemos bien, a veces tendremos años buenos y malos (pero suele haber muchos más años buenos). El poder del rendimiento compuesto funciona igual.

A manera de este ejemplo: ¿Qué pasa si invertimos 10,000 pesos a diferentes plazos y tasas de interés, sin ninguna aportación adicional durante el plazo? La siguiente tabla lo ilustra:

Por eso mismo siempre he dicho que es fundamental empezar a ahorrar temprano para una meta tan larga como el retiro: el tiempo hace toda la diferencia.

Pero también es importante buscar potenciar nuestro rendimiento, sin exceder nuestra tolerancia al riesgo: una diferencia de tan sólo tres puntos porcentuales significa mucho en el largo plazo.

Ahora bien, así como el interés compuesto es una gran herramienta si la usamos a nuestro favor, también puede jugar en nuestra contra y mantenernos endeudados durante muchos años. Los intereses que genera cualquier crédito pasan a formar parte de nuestra deuda. Sin embargo, la mensualidad debe cubrir la totalidad de los intereses generados (por lo menos), ya que de lo contrario la deuda crecería de manera indefinida y sería interminable. Por eso también, si no pagamos en tiempo, el problema puede ser muy grande, porque los intereses se siguen generando (además de comisiones por pago tardío e intereses moratorios —todos ellos sumados al capital).

Como siempre he dicho, las deudas comprometen siempre nuestro ingreso futuro (parte de lo que ganaremos será para pagar esas deudas y no para hacer cosas que podrían ser más importantes para nosotros).

Precisamente por eso, siempre he dicho en este espacio que tenemos que ahorrar con disciplina y visión de largo plazo, desde que obtenemos nuestro primer trabajo y que tenemos que evitar adquirir deudas. Porque para construir un patrimonio, la clave es tener al interés compuesto de nuestro lado, jugando para nuestro equipo, a favor de nosotros y nunca en nuestra contra.



El éxito de los bienes de consumo importados

La alta inflación puede esconder el efecto positivo que tiene en los precios al consumidor la apreciación del peso frente al dólar en los productos importados.

En un año el dólar ha perdido 16% de su valor frente al peso. En números redondos, pasó de los 20 a los 17 pesos. Esto no sólo implica que el Presidente López Obrador tenga la oportunidad de hacer caravana con sombrero ajeno, significa que los bienes y servicios en dólares son más baratos en pesos respecto a un año atrás.

Entre lo malo, las exportaciones son más caras, el turismo en México es más costoso que en otros destinos y las remesas que envían los mexicanos desde el exterior compran mucho menos en el mercado local.

Entre lo aprovechable, puede haber un costo financiero menor para las deudas en dólares, aunque habría que ver si las altas tasas de interés no eliminan el efecto cambiario. Pero en términos del consumo, los bienes importados se adquieren a un costo menor en pesos.

México y Estados Unidos han estado en una etapa de alta inflación y esto encarece los precios con respecto a las referencias históricas que tengamos, pero el efecto cambiario debería notarse.

Claro, lo aprecian más los importadores y distribuidores que los consumidores finales. No son pocos los intermediarios que encuentran en esa ventaja cambiaría un mayor margen de utilidad.

México, como una economía abierta, cuenta con muchos productos importados, bienes intermedios, de consumo duradero o alimentos, un dólar barato implica una ventaja competitiva para los importadores sobre los productores locales que pagan precios en pesos.

Un referente macroeconómico que comprueba esto es el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interno que elabora el Inegi. Una de las mediciones básicas tiene que ver con la compra de productos importados o de origen nacional.

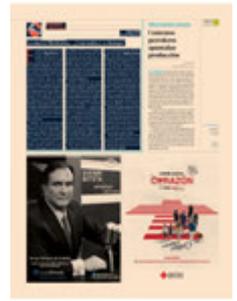
En términos anuales, hasta mayo pasado el consumo de bienes de origen nacional presentaba una baja de 1.9 por ciento. Esto quiere decir que en mayo del 2022 se vendían más productos nacionales que en mayo pasado.

Pero si vemos la venta de productos de origen importado, tenemos un incremento en términos anuales de 16.1 por ciento. Lo que significa que el efecto cambiario sí marca una diferencia en el mercado de consumo doméstico.

Las gráficas son contundentes, a la par de la apreciación del peso frente al dólar se nota un meteórico crecimiento de la venta de productos importados, a la par que se achata, hasta niveles de iniciar un descenso, la venta de productos de origen nacional.

En términos del consumidor, participar en un mercado de libre comercio y con esa ventaja cambiaría permite que, por ejemplo, en la encuesta sobre confianza del consumidor del mes pasado la pregunta sobre las posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace un año, para realizar compras de muebles, televisor, lavadora o de otros aparatos electrodomésticos, sea la que muestre el mayor porcentaje de mejora.

El punto es que la fortaleza actual del peso frente al dólar es altamente sensible a las variaciones financieras y un ajuste brusco que lo lleve a niveles que ya experimentó en el mediano plazo puede generar una nueva burbuja inflacionaria y nueva desconfianza entre los consumidores.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

La nueva Mexicana... ¿Con todos y a tiempo?

En estos días el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, ha estado comentando en diversos foros que la nueva aerolínea de la Secretaría de la Defensa (Sedena), que llevaría el nombre de Mexicana de Aviación, estará iniciando operaciones como se tenía previsto, el 1 de diciembre próximo. Pese a la seguridad con que lo dice, hay ciertas dudas entre los agentes del sector de cómo y cuándo será posible iniciar operaciones sin que a estas alturas (4 meses antes del arranque) se tenga, ya no digamos un manual de operaciones y un Certificado de Operador Aeronáutico (AOC), sino ni siquiera esté definido el segmento que estará cubriendo la nueva empresa (regional, troncal, alimentador) y menos, el avión con que va a estar operando.

Porque si, como dice el titular de Sectur, será una aerolínea regional y entre sus rutas se contemplan lugares como Ixtepac, Lázaro Cárdenas y Victoria, los aviones Boeing 737 que se dice estarán operando no servirán a ese propósito. Si, en cambio, estarán usando esa aeronave, lo más seguro es que entren

a competir de lleno en el segmento troncal, lo que estresará aún más el mercado, que ya está de por sí sobresaturado, de aviones que no pueden volar a los Estados Unidos y no hay rutas en Centro y Sudamérica que les alcancen a las aerolíneas nacionales para sacarle jugo a sus flamantes flotas que inexorablemente continúan llegando.

¿Habrá *dumping*? ¿la nueva Mexicana operará con pérdidas? ¿Competirá abierta y lealmente con sus pares? ¿Cambiarán de modelo de avión para entrar en el segmento regional? Demasiadas preguntas que no tienen respuesta como para que, de verdad, el 1 de diciembre estén operando... a menos que ¿será una opción la posibilidad de tener un contrato de renta húmeda con una empresa que les dé todo el servicio "llave en mano"? ¿Con qué tripulaciones? Porque deberían ser mexicanos por nacimiento y a estas alturas, los pilotos ya deberían estar en adiestramiento. Además, y no es cosa menor, falta todavía que se concluya el trámite de la compra de los activos y la marca de Mexicana.

Otra noticia que fue importante la semana pasada es la decla-

ración del subsecretario de Transportes de la SICT, **Rogelio Jiménez Pons**, secundado por el director del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), en el sentido de que esta infraestructura sí pasará a formar parte del Grupo Casiopea que estará en manos de la Secretaría de Marina, pero que los bonos que se negociaron para financiar el aeropuerto de Texcoco seguirán siendo parte de la deuda del AICM. Al parecer, la Secretaría de Hacienda no aceptó absorber esa deuda, cuyo pago es bastante oneroso (460 millones de dólares anuales en los siguientes 20 años) para algo que, además, no se construyó.

Esta misma tarde se seguirá tratando el tema en Palacio Nacional, pero es previsible que se encuentre un mecanismo para que ese grupo de aeropuertos (AICM, Toluca y otras seis pequeñas terminales aéreas) continúen operando y esto seguramente implicará recursos presupuestales. No es lo mismo, pero es igual.

Y todo ello implica que el convenio con los tenedores de bonos, que tiene cláusulas muy claras en cuanto a número de pasajeros y montos de TUA, seguirá vigente.



Ricos y poderosos

Espectro radioeléctrico, impacto anticompetitivo

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com



En el último lustro, la concentración del mercado de las telecomunicaciones en México de América Móvil, se perpetuó y robusteció.

De mantenerse el elevado costo del espectro radioeléctrico, los riesgos son que, continúe aumentando la preponderancia de esa compañía en el sector, se debiliten más sus competidores, continúe la pérdida de ingresos para el gobierno y que se reduzcan las posibilidades de desarrollo de los servicios de última generación (5-G).

Considerado por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) como Agente Económico Preponderante, la principal compañía de telecomunicaciones del país, concentra 54.8% de los ingresos totales.

Al segundo trimestre de este año 2023, Telcel concentra 41.0% de los ingresos del sector.

En el mercado móvil concentra 7 de cada 10 pesos de los ingresos del segmento móvil, similar a la participación registrada antes de la Reforma de Telecomunicaciones y Telmex registra 13.8% de la participación del sector.

Esta rigidez anticompetitiva en el mercado se ha perpetuado y robustecido, sobre todo en los últimos 5 años, concluye un análisis de The Competitive Intelligence Unit (CIU), encabezado por el experto

Ernesto Piedras, sobre el sector de las telecomunicaciones en México al segundo trimestre del año 2023.

El mercado de telecomunicaciones en México —afirma— no logra evolucionar de su extrema concentración de mercado a manos del preponderan-

te, América Móvil, destaca el trabajo. Uno de los elementos más importantes que impactan negativamente a los competidores del agente económico preponderante y favorecen a éste, es el elevado costo del espectro radioeléctrico.

Al respecto The CIU subraya 6 puntos:

1.- Se han afectado los incentivos de los competidores del Agente Económico Preponderante en Telecomunicaciones (AEPT) para adquirir o mantener espectro, así como la capacidad para competir. Sólo el agente económico preponderante en telecomunicaciones, ha aumentado su tenencia espectral.

2.- Telefónica renunció a todo el espectro de su red de acceso que tenía concesionado para prestar servicios móviles en México y AT&T a la banda de 800 MHz en las regiones 5-9 y parcialmente en las bandas de 850 MHz, AWS y PCS.

3.- Por primera vez en 25 años, bloques del espectro se quedaron desiertos en la licitación IFT-10 (febrero de 2022).

4.- La pérdida en recaudación será de 5.9 mil millones de pesos al año: por espectro devuelto (4.5 mil millones de pesos) más bloques desiertos (1.4 mil millones de pesos).

5.- Al considerar 20 años de contraprestaciones y derechos, la devolución de espectro de Movistar representa una afectación al erario de 50 mil millones de pesos.

6.- Mantener un régimen con alto costo del espectro en México: podría incrementar la posición asimétrica del AEPT, limita las posibilidades de que en México se ofrezcan servicios de última generación (5G), merma ingresos por concepto de derechos derivado de la falta de interés en nuevas licitaciones de espectro y la posible devolución de mayores cantidades de espectro.

The CIU refiere que la asignación de 477.23 MHz para la prestación de servicios de telecomunicaciones, registra un sobreprecio.

El costo total (guante más derechos anuales) supera en 60% el *benchmark* internacional en todas las bandas ocupadas.

Observa mayor sobreprecio en la banda de 2.5 GHz: prácticamente el doble del estándar internacional (+96.1%).

Y al considerar sólo los Derechos Anuales el sobreprecio es de 35%.

Explica el organismo especializado que el valor del espectro representa costos fijos para los operadores que merman su capacidad de invertir. Se estima una recaudación por derechos del espectro por 16 mil 817 millones de pesos, en 2023.

Para el AEPT tan sólo representa 4.1% de sus ingresos anuales.

Y para su principal competidor, AT&T esta razón es 2.8 superior (11.6% de sus ingresos).

The CIU propone que el IFT reduzca el costo del espectro en México, ante sobreprecio en la métrica internacional.

La aplicación de una asimetría de interconexión mayor, replicabilidad de oferta del AEPT y desbloqueo de equipos para impulsar la competencia.

Advierte que la falta de sanciones aliena en América Móvil, el incumplimiento de la regulación asimétrica, las prácticas dilatorias y anticompetitivas.

Y coincide con lo que propuso el IFT a la Secretaría de Hacienda —se lo comenté en este mismo espacio— que se ajusten las cuotas de derechos al nivel internacional y se aplique el cobro del 1% de ingresos de los operadores para compensar el impacto fiscal, como medida temporal por 3 años. Veremos qué responde la Secretaría de Hacienda a la propuesta de reducir el costo del espectro radioeléctrico.



Expectativa racional

Federico Rubli Kaiser
Twitter: @frubli

Cautela con las criptomonedas

Con el auge de las criptomonedas ha surgido el debate si éstas constituyen un activo estable para el inversionista y si no arriesgan la estabilidad financiera global o de un país en particular. El Gerente General del Banco de Pagos Internacionales Agustín Carstens ha analizado la creación de criptomonedas por parte de los bancos centrales. No obstante, dejó fuera de esta discusión a las criptos de la banca central pues tienen características diferentes a las comerciales.

Las criptomonedas más populares son el Bitcoin y el Ethereum. En México se ha dado un auge para poseer e invertir en criptos, a pesar de los riesgos que son bien conocidos. Cada vez más empresas *Fintech* ofrecen aplicaciones móviles y plataformas para comprar y vender criptodivisas. En un estudio de fines de 2021, la firma Findex publicó cifras interesantes sobre el uso de criptomonedas en nuestro país. Entre los países con la mayor tasa de posesión de estos activos, México se ubica en noveno lugar, registrando que 12% de la población adulta posee alguna criptomoneda. Esto es una tasa de adopción de criptos más alta que la de Estados Unidos, Canadá y Sudáfrica (10% cada uno), Colombia (8%) y el Reino Unido (5%), pero una tasa menor que la de países como Australia (18%), Singapur (16%) e India (15%). La media mundial es 11.4 por ciento.

La popularidad de especular con un activo riesgoso que muestra una variabilidad tan pronunciada en su valor puede reflejar deficiencias en la educación financiera; quizá por ello la tasa de posesión es más baja en Estados Unidos y Canadá. Pero no sólo es una

cuestión de educación financiera, sino también de una adecuada regulación por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Para muestra, se reveló recientemente que el regulador investiga a la firma Axen Capital, con sede en Uruapan por posibles violaciones a la ley. Esta empresa anunció el año pasado haber creado el Axen Coin, la primera criptomoneda mexicana. Un vistazo a su página web revela información que con un poco de sentido común debería de llevar a sospechar que se trata de un esquema fraudulento. Se lee: "Axen Coin es un activo financiero descentralizado que recompensa a sus usuarios con un modelo de interés compuesto fijo y sostenible a través de su protocolo AXN, el cual es único". Esta frase es un galimatías sin sentido. Más aún, la firma ofrece y garantiza "un rendimiento de 365% el primer año, 182.5% el segundo y 91.2% el tercero". ¡Imagínese! Un estudiante de primer semestre de finanzas se percataría que esto es imposible, además de que ninguna inversión puede garantizar una tasa de retorno. De inicio, la CNBV debería multar y ordenar el retiro de esta información.

La empresa afirma que en 2022 ya contaba con 2,700 clientes interesados en su reserva de 3.2 billones de unidades, según un reportaje de Reforma (31 de julio de 2023). Sin embargo se desconoce el número de personas que las compraron o el monto que invirtieron.

Esperemos que la CNBV lleve a cabo una investigación exhaustiva para evitar la propagación de este tipo de riesgos que puedan constituir un esquema fraudulento que atrape a incautos soñadores.



Bancarrota

Becas

Se fondea

Ya le habíamos platicado en este mismo espacio que Yellow, una de las empresas de camiones más grandes y antiguas de Estados Unidos, iba a iniciar el proceso de declaración de bancarrota y liquidación planificada bajo el amparo del Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, días después del cese de sus operaciones.

El proceso, iniciado ante el tribunal de quiebras de Delaware, contempla un acuerdo con los términos y condiciones de una línea de financiamiento DIP, que será utilizada para darle a la empresa la liquidez necesaria para respaldar el negocio durante el proceso de venta de activos, incluido el pago de algunos salarios.

El proceso de bancarrota de la empresa transportista, con sede en Nashville, Tennessee, finaliza años de intentos por continuar con su operación al tiempo que trataba de abordar la deuda que acumuló a través de una serie de fusiones y un préstamo federal de alivio por la pandemia de Covid-19 de 700 millones de dólares.

Banco Santander, el mayor banco de España y Harvard Business Publishing Education, una corporación independiente sin ánimo de lucro afiliada a Harvard Business School, darán 300 Becas Santander Innovation in Teaching 2023 para

reforzar el desempeño del personal docente.

El programa dotará a los docentes participantes de competencias pedagógicas activas, buenas prácticas universitarias y les facilitará el trabajo colaborativo, propiciando la creación de un espacio de crecimiento e innovación dentro de una comunidad global de docentes.

Los requisitos para participar requieren ser docente en el ámbito de la educación superior en 11 países, entre ellos México, y contar con más de tres años de experiencia profesional. La convocatoria permanecerá abierta hasta el 6 de septiembre en la web de Becas Santander.

Neuralink Corporation, una compañía dedicada al desarrollo de una interfaz cerebral generalizada para restaurar la autonomía de personas con problemas de movilidad, dijo que obtuvo 280 millones de dólares en una ronda de inversión serie D.

La inyección de capital estuvo liderada por el fondo de inversión Founders Fund y servirá para acelerar los proyectos de creación de chips cerebrales para personas enfermas.

Neuralink fue fundada en 2016 por Elon Musk, el empresario detrás de compañías como Tesla, X y SpaceX, y tiene como objetivo ayudar a las personas con parálisis o lesiones cerebrales traumáticas a comunicarse con otros.

La startup de neurociencia recibió a finales de mayo la autorización de la Administración de Fármacos y Alimentos (FDA, por sus siglas en inglés) para arrancar las pruebas de implantes cerebrales en humanos. Por el momento la opción de participar en los ensayos solo está dirigida para estadounidenses mayores de 18 años, con tetraplejía, paraplejía, pérdida de la visión, pérdida de la audición y/ o la incapacidad de hablar.



Columna invitada

Sergio M. Alcocer*

CCTI y Desarrollo Económico

La Cuarta Revolución Industrial está impulsando un acelerado cambio global, propulsado por tecnologías emergentes de carácter exponencial que están detonando, a su vez, una economía digital. Así, puede decirse que la innovación es motor y destino, pues permite afrontar los retos de manera novedosa y generar mejores condiciones de vida para la sociedad.

La pandemia por Covid-19 afectó a todas las economías del mundo y México no fue la excepción. En un entorno de desarrollo tecnológico ya de por sí apresurado, aceleró aún más la Creatividad, la Ciencia, la Tecnología y la Innovación (CCTI). Así, durante la pandemia, la CCTI fue crucial para desarrollar soluciones innovadoras para enfrentar la crisis, asumir los desafíos y mitigar los impactos negativos. Al tiempo evidenció la necesidad de destinar mayores recursos a la investigación, al desarrollo y a la implantación de ésta, así como la falta de políticas públicas que ayuden a dirigir los esfuerzos de innovación hacia donde más se necesitan y, sobre todo, para atender las desigualdades y a los que menos oportunidades tienen.

Para lograr esto, es necesaria una vinculación efectiva de la educación superior con la ciencia y la tecnología del país. Aún más, en nuestro país es ya indispensable que sean partes de un solo sistema y no dos sistemas separados con

esquemas de articulación habitualmente poco eficaces.

La innovación depende, por razones naturales, de la capacidad de crear, de conceptualizar los problemas, diseñar soluciones distintas, de combinar el conocimiento existente. En México, hay mucho por hacer para mejorar los indicadores de competitividad relativos a la investigación científica y el desarrollo tecnológico. Entre los países de la OCDE, ocupamos el último lugar con 1.02 investigadores empleados por cada mil miembros de la población activa, mientras que el primer lugar —Dinamarca— reporta 15.65 investigadores científicos por cada mil empleados.

Igualmente, en un estudio de 2022 del Ministerio de Educación y Formación Profesional de España, se señala que México es el segundo país de la OCDE con menor cantidad de estudiantes o egresados de educación superior, con 27.1% de las personas entre 25 y 34 años que tienen carrera profesional, muy por debajo del promedio de los estados miembros, que es de 48%. Al mismo tiempo, alrededor de 55% de la economía se mantiene en la informalidad y la economía mexicana pasó del lugar 12 al 15 en tan sólo una década según datos del Banco Mundial.

Para revertir estas tendencias, el desarrollo de talento resulta fundamental, en especial en un mundo cambiante que ha obligado a definir nuevos trabajos, ocupaciones y profesiones, así como a replantear las habilidades que deben tener

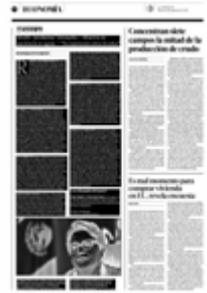
las personas. Por ello, invertir en ciencia, tecnología e innovación es fundamental para el desarrollo económico y el progreso social. La CCTI debe ser el pilar de una verdadera política industrial del Estado.

La transformación laboral requiere profesionistas de la Ciencia, la Tecnología, la Ingeniería y las Matemáticas (STEM, por sus siglas en inglés). Al respecto, la brecha de género en estas áreas es aún considerable pese a los esfuerzos nacionales e internacionales para que las mujeres tengan mayor participación en estas carreras.

En 2022, según el IMCO, sólo tres de cada 10 profesionales de STEM eran mujeres. Para cerrar la brecha, la matrícula de mujeres en estas carreras tendría que aumentar 71% en todos los estados. Más mujeres en STEM significa un mayor desarrollo de la innovación, una mayor competitividad de las industrias creativas y del país en conjunto, y sobre todo, un país más equitativo, incluyente y justo.

La economía mexicana ha de privilegiar acciones y sectores que ayuden a construir un país incluyente y sostenible. Sin lugar a dudas, el futuro del país depende de la capacidad de crear e innovar de su población. La creación de una cultura de creatividad e innovación desde la niñez es crítica.

* El autor es Investigador, Instituto de Ingeniería, UNAM y Presidente, Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales, COMEXI



MÉXICO SA

MLRR: “problema” irresuelto // Mineros: la paciencia se agota // “No esperarán otros 16 años”

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

RAQUEL BUENROSTRO ES una excelente funcionaria, siempre audaz y con muy buenos resultados en los cargos que ha ocupado, pero parece que alguien la metió en un brete en el más reciente caso del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida (MLRR), es decir, el relativo a la queja presentada por el Sindicato Nacional de Mineros, que devino en solicitud del gobierno estadounidense para que el mexicano investigara la situación de los trabajadores de la mina San Martín (Sombrerete, Zacatecas), concesionada a Grupo México, del tóxico Germán Larrea, un consorcio que sistemática e impunemente viola el derecho de huelga y la libre asociación sindical, y no solo en ese centro productivo.

LLAMA LA ATENCIÓN, porque, contrario a lo que de ellas se esperaba (dado el cúmulo de pruebas en contra de Grupo México, dado su constante violación de los derechos laborales), las secretarías del Trabajo y de Economía alegre y rápidamente batearon dicha solicitud, dejaron en el aire los derechos de los trabajadores de San Martín (en huelga desde hace 16 años, junto con los mineros de Cananea y Taxco, las tres concesionadas a ese corporativo), se limitaron a decir que se trataba de una petición “fuera del ámbito del MLRR” y que este asunto “se resolverá en instancias judiciales mexicanas”. Además, pusieron en duda (“presunta denegación de derechos”, la calificaron) los reclamos de los trabajadores.

PUES BIEN, ES dejar la Iglesia en manos de Lutero, porque en realidad esas “instancias judiciales mexicanas” han sido las encargadas de proteger los intereses del tóxico barón, mantenerlo impune y negar los derechos de los mineros en huelga. Todavía una funcionaria se animó a decir que este “problema” (cuando a todas luces se trata de la sistemática violación de los derechos de los mineros) “aquí lo corregimos rápido”, porque “hay una sentencia –favorable a los trabajadores– y la empresa tiene que cumplir” (pero se niega a hacerlo y ninguna autoridad la obliga).

¿QUÉ RARO? HASTA la fecha, 11 han sido las solicitudes presentadas en el marco del MLRR y sólo una, la de los mineros, ha sido bateada por las autoridades mexicanas, las cuales ahora aseguran que la Junta Federal de Conciliación

y Arbitraje dictó (9 de junio de 2023, después de casi 16 años de huelga) un laudo favorable al Sindicato Minero, por medio del cual “reconoce

a éste como titular del contrato colectivo, declarando como responsable de causar la huelga a Grupo México, condenándolo a pagar salarios caídos y prestaciones y dando por terminada la huelga”. Sin embargo, el 23 de agosto de 2018 la misma instancia se pronunció en riguroso sentido contrario. Ciertamente es que el “problema” fue heredado por Calderón y Peña Nieto, pero lo es también que el gobierno mexicano no ha hecho nada por resolverlo.

BIEN LO DETALLA el dirigente minero Napoleón Gómez Urrutia, en entrevista con *La Jornada* (Andrea Becerril): “los trabajadores presentaron la queja ante Estados Unidos, porque en el país, después de tantos años de lucha y penurias, no encuentran respuesta de las autoridades que no se atreven a obligar a Larrea a sentarse a la mesa de negociación. En una situación extrema, el conflicto se resolverá fuera de México; la decisión del gobierno federal de rechazar el MLRR para resolver la huelga en la mina San Martín viola ese pacto y representa un nuevo golpe para los trabajadores, que desde hace 16 años han padecido reiteradas violaciones a sus derechos laborales”.

POR ELLO, SOLICITÓ al presidente López Obrador que “revise esa decisión y rectifique, a fin de que se haga justicia a los mineros. México firmó el capítulo laboral del T-MEC y ahora no puede desconocerlo y sostener que no procede. Ojalá decida rectificar, porque los mineros no van a esperar otros 16 años y acudirán a otras instancias internacionales en demanda de la justicia que aquí no encuentran”. Los trabajadores “decidieron acudir a Estados Unidos, donde las autoridades durante año y medio revisaron a detalle el caso y encontraron que hay violación reiterada a los derechos de huelga, de contratación colectiva, de libertad sindical y llevaron la queja al MLRR” y ello “nada tiene que ver con la soberanía”. Falso, subraya, que en el caso de Sombrerete “no haya relaciones comerciales con Estados Unidos, cuando en aquel país Grupo México tiene su matriz Asarco y a él exporta su producción minera”.

Las rebanadas del pastel

PREVISIBLE: POR DOQUIER brota mugre en el Frente Amplio por México. Qué se podía esperar con el antecedente de las firmas falsas del *Borolas* y *Margarita*.

Twitter: @cafevega
cfmexico_sa@hotmail.com



▲ Raquel Buenrostro, titular de la Secretaría de Economía, parece estar metida en aprietos por la queja presentada por el Sindicato Nacional de Mineros, que devino en solicitud

del gobierno estadounidense para que el mexicano investigue la situación de los trabajadores de la mina San Martín (Sombrerete, Zacatecas). Foto Luis Castillo



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Libertad económica

MIGUEL PINEDA

NO SE PUEDE ser libre mientras se dependa económicamente de un tercero. Aunque esta parece una verdad de Perogrullo, es uno de los principales problemas sociales que acentúa el control del hombre sobre la mujer.

LA CULTURA MACHISTA delega en el hombre la responsabilidad económica y en las mujeres las “labores del hogar”. Este concepto, que prevalece en grandes sectores, ha traído como resultado la subordinación de la mujer en sociedades como la nuestra. No sólo se trata del control del padre o del esposo sobre sus parejas e hijos sino también de la idea de la explotación del ser humano a través de la actividad productiva. Para evitar esa relación de explotación muchas familias frenan la integración de la mujer al trabajo asalariado.

POR DESGRACIA, LAS estadísticas muestran que todavía hay una gran desigualdad entre las personas que reciben un ingreso por su trabajo. De 17 millones de adultos que no cuentan con ingresos propios, 80 por ciento son mujeres y, ante actividades semejantes, las mujeres reciben un salario menor. Otro dato a destacar es que 31 por ciento de mujeres mayores de 15 años dependen económicamente de otras personas, frente a 8 por ciento

de los hombres, de acuerdo con información del Inegi.

EL RETO PARA superar estos atavismos es enorme, principalmente por la educación diferenciada brindada durante los primeros años de la vida a través de la familia, la escuela y las iglesias, por señalar tres instituciones importantes en la conformación de la cultura.

ADEMÁS, HAY PELIGROS reales que acentúan un trato desigual, como la inseguridad que afecta más a mujeres que deciden ser independientes o que asisten a fiestas o reuniones sin la compañía de amigos. Puede parecer algo no fundamentado, pero para prueba tenemos los miles de feminicidios que se presentan en México.

EL PRIMER PASO para superar este resabio de control del hombre sobre la mujer es alcanzar la independencia económica. Contar con un capital propio, recibir un salario o llevar a cabo una actividad empresarial son caminos adecuados.

LA INDEPENDENCIA ECONÓMICA es uno de los caminos a seguir para alcanzar condiciones de equidad. Todavía falta mucho que hacer en esta materia, pero con un ingreso propio las personas en general y en especial las mujeres, alcanzan otros niveles de libertades.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Dados cargados en el Frente Opositor // Desencuentro del Presidente y el Tribunal Electoral // SAT: crece la recaudación a niveles récord

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

RESULTÓ MUY ACERTADO el personaje *garganta profunda* que informó al presidente López Obrador que Xóchitl Gálvez sería la candidata presidencial del Frente Amplio. El 3 de julio dio a conocer la filtración en la *mañanera*, pero ya la tenía —dijo— desde 15 días antes o más. Anticipó que el proceso de selección del Frente, compuesto por el PAN y los despojos del PRI y el PRD, iba a ser una farsa, porque ya era una decisión tomada por los *machuchones* que aportarían recursos. También estaban de acuerdo los medios de información y conductores que responden a esos intereses. La confirmación de lo revelado por *garganta profunda* vino por una vía inesperada, el ahora ex senador panista Jorge Luis Preciado. Todo está arreglado —señaló— para que a la siguiente fase, cumplido el requisito de los 150 mil apoyos, sólo pasen los panistas Xóchitl Gálvez, Santiago Creel y Francisco García Cabeza de Vaca; los priístas Beatriz Paredes y Enrique de la Madrid, y el perredista Silvano Aureoles. Al final de la segunda etapa, el 1º de septiembre, seguirán Xóchitl, Creel y Paredes, y, finalmente, la encuesta del día 3 del mismo mes favorecerá a Xóchitl. El ex senador colimense Preciado, tras 29 años de militancia, renunció al PAN y reveló que a los dirigentes de los tres partidos no les interesa la elección presidencial, sino sólo ver cuántas plurinominales van a poder meter al Congreso. Hizo un balance del desempeño de Marko Cortés; ha perdido todas las gubernaturas y las Cámaras. Aunque no lo mencionó, habrá que recordar que también perdió una elección presidencial porque fue el coordinador del candidato Ricardo Anaya en 2018. La postulación de Xóchitl, aparte de desprestigiar al supuestamente proceso democrático, motivará una deserción masiva de priístas en la República.

El Tribunal

SÓLO QUE HABER mencionado varias veces a Xóchitl en la *mañanera* le creó un problema con el Tribunal Electoral Federal. Ha ordenado que la Comisión de Quejas del INE revoque un

acuerdo previo y emita uno nuevo en el que reconozca que en cuatro conferencias matutinas de julio hay expresiones del Presidente que pudieran constituir violencia política en razón de género en contra de Xóchitl Gálvez. “Se da esta resolución que muestra de cuerpo entero, exhibe a los integrantes del Tribunal Electoral, a los magistrados del Tribunal Electoral. Los exhibe porque mienten y calumnian, actúan de manera falsaria, son capaces hasta de alterar mis expresiones, mis palabras. Imagínense qué clase de jueces y árbitros se tienen en este Tribunal Electoral”. El conflicto va para largo.

Recaudación histórica

LA INTENSA ACTIVIDAD políticaafortunadamente no ha tenido consecuencias negativas en la economía del país. Reporta el Servicio de Administración Tributaria (SAT) que la recaudación acumulada de enero a julio de 2023 alcanzó la cifra histórica de 2 billones 641 mil 428 millones de pesos, lo que representa un incremento de 297 mil 331 millones en comparación con el mismo periodo de 2022 y un crecimiento real de 6 por ciento respecto al mismo año. Ha resultado muy eficaz el jefe del SAT, Antonio Martínez Dagnino, quien fue designado en octubre del año pasado por el presidente López Obrador. Implementó el Plan Maestro de Fiscalización y Recaudación 2023, el cual incluye esquemas de gestión de autoridad, acciones de fiscalización, combate a la corrupción y mejor atención al contribuyente. El incremento ha contribuido sustancialmente a que el gobierno de la 4T esté ejecutando sin endeudarse sus programas sociales y la construcción de obras como el Tren Maya.

Twitterati

SIGUE LA DESBANDADA del Frente Amplio. Jorge Luis Preciado renuncia al PAN porque dice que Alejandro Moreno controla a Marko Cortés, que el PRI va a desaparecer el próximo año y que el PAN será arrasado...

@catrina_nortena

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



GENTE DETRÁS DEL DINERO

COMPADRAZGOS Y BUSINESS 4T, TRAS EL INCAN

POR MAURICIO FLORES

Aún no termina el proceso de auscultación y evaluación de candidatos para dirigir el Instituto Nacional de Cancerología y ya hay quienes se creen ganadores por bendición de un dedazo..., pero ello resulta ofensivo para los enfermos y familiares de quienes enfrentan un mal tan feroz.

Tal es el pavoneo de Oscar Gerardo Arrieta Rodríguez -jefe de investigación médica-, a quien se le ha visto repartiendo puestos, cargos y favores, pues grita a los cuatro vientos que él es el agraciado, el favorito del casi inexistente secretario de Salud, Jorge Alcocer, pues ostenta 37 proyectos de tratamiento oncológico (de un total de 80) patrocinados por la multinacional Roche, que dirige Andrés Bruzual.

Arrieta Rodríguez, entre otras cosas e independientemente de sus créditos profesionales, figura dentro del grupo consultor que el secretario de Salud (probablemente ya el mismo subsecretario del ramo, Hugo López-Gatell) eligió como parte del grupo de especialistas que determina el proceso de compra de medicamentos del sector público.

Hay que estar tonto para no ver la huella biológica: Arrieta Rodríguez es el candidato favorito de la Secretaría de Salud, es también jefe de Investigación Médica contra el cáncer, patrocinado especialmente por Roche, además de juriconsulto del comité para la compra de oncológicos.

La vinculación de la práctica, la academia y la industria es un objetivo deseable y progresista..., pero que deja de serlo cuando se convierte en una "puerta giratoria" por donde fluyen los conflictos de interés.

Vaya, Arrieta Rodríguez tendría que demostrar que ni Roche es el beneficiario de sus investigaciones. Aun así, su comportamiento ante médicos especialistas lo ubica como el prototipo de quién presume de compadrazgos e influyentismo..., esos que ya están extintos, según asegura Andrés Manuel López Obrador.

¡Y ojalá que el caso Arrieta Rodríguez fuese el único en la selección del INCAN! Vaya, otro que anda de presumido por sus "influencias" es Alfonso González Dueñas, "tirando rostro" asegurando que cuenta con el respaldo de la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro (mujer de toda la confianza presidencial). Y, finalmente, Erika Ruiz, que no cuenta con la experiencia ni con los créditos profesionales (ser director de un hospital, por ejemplo) para el cargo..., y cuyo marido, Horacio Astudillo, comercializa pruebas de laboratorio y

métodos alternos a través de la compañía Nanopharmacia.

Pero, y de mientras, en medio de la grilla, ¿alguno de los competidores volteará a mirar lo realmente importante, asistir a quienes padecen cáncer y a las familias que les acompañan en su dolor?

AIFA, temporada de verano. La buena para el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles es que viene cumpliendo con creces sus pronósticos de desarrollo para este año. En el primer semestre del 2023, el aeropuerto a cargo del general Isidoro Pastor realizó un total de 12,021 operaciones aéreas, de las cuales 10,746 fueron de aviación comercial; 912, de aviación privada, y 363, de carga. En cuanto a pasajeros, de enero a junio movilizó 1,179,597 en líneas comerciales (a través de 19 rutas nacionales y 5 internacionales) y 3,587 en aviones privados. Vale precisar que Volaris, a cargo de Enrique Beltranena, es la que opera más destinos (13), seguido por Viva Aerobus, de Roberto Alcántara (10 destinos), y luego por Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa (9 destinos). Y ya para los meses de julio y agosto se calcula una afluencia diaria de entre 8 mil y 9 mil viajeros..., y el pronóstico es el de un aumento significativo entre noviembre y diciembre próximos.

Yucatán, equitativo. Uno de los datos clave de la Encuesta Nacional de Ingreso

y Gasto de los Hogares del Inegi es que la diferencia de ingreso de las familias de Yucatán se redujo 9.4% en la comparación entre 2020 y 2022 con el Índice de Gini, una reducción casi 3 veces mejor que el del contexto nacional. No es obra de la casualidad, sino de políticas claras y persistentes de Gobierno durante la administración de Mauricio Vila; esto se ha expresado en que el ingreso trimestral medio de las familias yucatecas pasó de 53,329 pesos en 2020 a 62,371 en 2022, un aumento del 17% nominal...; en tanto que el ingreso de las familias más vulnerables avanzó 44.5%. Ello, a su vez, ha significado abatir el hambre, pues únicamente 3 de cada 10 familias encuestadas manifestó preocupación por los alimentos disponibles en el hogar, quedando por debajo de la media nacional. Y no es por regalo, sino por el estímulo a la inversión, seguridad pública y desarrollo inclusivo.

Coordinación judicial. El magistrado Rafael Guerra Álvarez, quien, además de encabezar el Poder Judicial en la CDMX, preside también la Comisión Nacional de Tribunales Superiores de Justicia, busca una mejor coordinación con todos los niveles de Gobierno en favor de la impartición de justicia. Para ello se organizó el viernes un encuentro de todas las cabezas judiciales del país, y Guerra visitó de cortesía a López Obrador.



PESOS Y CONTRAPESOS

CONSUMO Y BIENESTAR

POR ARTURO DAMM ARNAL

El fin de la economía es el bienestar, que depende, en buena medida, de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que se disponga, la mayoría de los cuales hay que comprar, por lo que el indicador, que el INEGI llama *consumo privado*, que mide la compra de bienes y servicios de las familias residentes en el país, es un buen indicador del consumo y del bienestar. ¿Cómo vamos en esta materia?

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en mayo el consumo privado decreció 0.3%. Un mes antes, en abril, creció 0.4%. Un año antes, en mayo de 2022, 0.0%. En ambas comparaciones los resultados de mayo significan retroceso.

En términos mensuales, durante los primeros cinco meses de este año, el consumo privado creció, en promedio mensual, 0.32%. A lo largo de los últimos cinco meses de 2022 creció lo mismo 0.32%. Hace un año, durante los primeros cinco meses de 2022, creció 0.48%. En la primera comparación ni avanzamos ni retrocedimos. En la segunda retrocedimos.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en mayo el consumo privado creció 3.0%. Un mes antes, en abril, creció 3.3%. Un año antes, en mayo de 2022,

creció 6.7%. En las dos comparaciones los resultados de mayo indican retroceso.

En términos mensuales, durante los primeros cinco meses de este año, el consumo privado creció, en promedio mensual, 3.82%. Durante los últimos cinco meses de 2022 creció 7.38%. Hace un año, a lo largo de los primeros cinco meses de 2022, creció 7.88%. En ambas comparaciones los resultados de mayo indican retroceso.

El índice de volumen físico del consumo privado (2013 = 100), en noviembre de 2019, ya con la recesión en marcha (en términos anuales, en el cuarto trimestre de aquel año, la economía decreció 0.6%), se ubicó en 118.3 unidades, en aquel entonces el máximo histórico. En mayo de 2020, en el momento más grave de recesión (en términos anuales, en el segundo trimestre de aquel año, la economía decreció 18.8%),

el índice se ubicó en 87.1 unidades. A partir de junio de aquel año comenzó la recuperación, y fue en febrero de 2022 cuando se estableció, en 119.6 unidades, un nuevo máximo histórico, y fue en enero de 2023 cuando se alcanzó, en 125.0 unidades, el más reciente máximo histórico. En febrero el índice fue 123.7, en marzo 124.0, en abril 124.5, en mayo 124.1.

En términos mensuales, el consumo privado decreció 0.3%: menos 0.9% el de bienes nacionales, más 2.7% el de importados. En términos anuales creció 3.0%: menos 1.9% el de bienes nacionales, más 16.1% el de importados. Este buen resultado del consumo privado de bienes importados fue consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar, tipo de cambio que en mayo pasó de 18.00 pesos por dólar a 17.74, baja del 1.44%.

Todo lo anterior para mayo, hace poco más de dos meses. ¿Qué habrá pasado en junio y julio? ¿Qué estará pasando en agosto? Parte de la respuesta la encontramos en la venta de autos ligeros en julio pasado que, en términos anuales, de 2020 a 2023, tuvo, para julio, este comportamiento: 2020, menos 31.27%; 2021, más 12.67%; 2022, más 1.75%; 2023, más 32.59%, con 110,843 unidades vendidas, todavía lejos del máximo histórico para un mes de julio, que se alcanzó en 2016, con 132,109 unidades.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

La hegemonía continúa

La semana pasado, Fitch Ratings sorprendió bajando la calificación de Estados Unidos de AAA a AA+. Nadie se lo esperaba y se pensaba en un principio que esto podía traer grandes implicaciones. La verdad es que no.

No pienso que esto traiga consecuencias catastróficas para la economía y su financiamiento. Tuvo impacto a de corto plazo: las bolsas bajaron y las tasas subieron un poco, pero muy pronto ambos mercados lo revirtieron y volvieron a subir. La situación fiscal en EU se debe atender. De hecho, en el último año se ha hecho una buena labor disminuyendo el déficit.

Creo que Fitch está pidiéndole al gobierno justo que siga bajando el déficit y que de paso el espectáculo lamentable del techo de la deuda desaparezca, pues cada año es peor y el jaloneo político le hace mucho daño a prestigio que tienen los bonos del tesoro y el dólar.

Es evidente que los miembros del gobierno actual —como **Biden** y la secretaria del Tesoro, **Janet Yellen**— expresaron su descontento y desacuerdo, pero el tema tampoco escaló. Al final creo que es un buen jalón de orejas para seguir trabajando en esta disciplina fiscal y de paso en la politiquería. Al final, las reservas del mundo y la mayoría de los bancos centrales seguirán invertidos en bonos respaldados por el Tesoro y el dólar seguirá como la moneda de referencia global. No creo que me alcance el tiempo para ver que esto cambie.

Por otro lado, el dato del empleo en EU salió en línea con lo esperado, lo que confirma la fortaleza de la economía y del mercado laboral.

Siguió la temporada de reportes, donde el más destacado fue el de Amazon, que ha seguido impulsando su precio y un reporte en línea con lo esperado de Apple, pero con una perspectiva negativa o prudente hacia adelante. La temporada ha sido positiva, cerca de 80% de las empresas ha reportado mejor a lo esperado. Lo mismo aplica para la bolsa y empresas mexicanas.

El Banco de Inglaterra subió su tasa 0.50% para llegar a 5.25% y el banco central brasileño la bajó 0.50% a 13.25%. Es curioso ver cómo en algunos países se sigue el proceso de alza, mientras que en otros ya comienzan las bajas.

Y justo hablando de bancos centrales, este jueves le toca a Banxico decidir. Creo que la tasa permanecerá en 11.25%. Para ese momento ya se habrá también conocido la cifra de inflación de la segunda quincena de julio y, si todo sale bien, el dato anual debe seguir a la baja.

También esta semana se dará a conocer la inflación en EU de julio, dato clave para ver qué hará la Reserva Federal.

En México se confirma el buen paso de la economía, que también sorprendió con un PIB que puede acabar el año cercano a 2.4%. Lo que se movió más fue el tipo de cambio, que llegó arriba de 17.30 pesos por dólar justo por la degradación de Fitch. Esta semana volvemos a arrancar cercanos a 17 pesos por dólar, pero es un recordatorio de lo vulnerable que puede ser una moneda emergente frente a la de EU y como, de un día para otro, se mueve más de 50 centavos. ■



IN- VER- SIONES

INYECCION DE 1,700 MDP Infonavit invierte en centros de atención

En vistas de abrir dos sucursales en Edomex y 16 en el país, el Infonavit, que dirige **Carlos Martínez Velázquez**, invertirá más de mil 700 millones de pesos para abrir y renovar sus centros de servicio, por lo pronto inauguró ayer una unidad desde el AIFA, que lidera **Isidoro Pastor**, donde atenderá a 291 mil trabajadores de 22 municipios.

BRIGHTDROP General Motors lanza

unidades eléctricas

General Motors que preside **Francisco Garza**, anunció la llegada de una línea de vans eléctricas diseñadas por su filial tecnológica BrightDrop. Los dos primeros productos confirmados para México son las camionetas comerciales eléctricas insignia de la marca: BrightDrop Zevo 400 y BrightDrop Zevo 600, disponibles al fin del año.

RECURSOS HUMANOS Buk se expande en México con 10 mdd

La plataforma chilena de recursos humanos Buk, que

dirige **Jaime Arrieta**, invirtió 10 millones de dólares para expandirse en México, adonde llegó hace un año y donde pretende que al cierre de 2023 sume la administración de nóminas y *back office* tercerizado para más 100 mil empleados de más de 400 empresas.

TRANSPORTE Scania abre división dedicada a minería

Tras un crecimiento en ventas de 800 por ciento en el último semestre, la armadora de camiones Scania, que preside **Alejandro Mondragón**, abrió una división de mi-

nería, a cargo de **Said Vivas Sáenz**, para proveer transporte y motores de generación de energía e industriales.

COMITÉ DE RIESGOS Ion efectúa ajustes en junta administrativa

Marcos Douek Sacal se sumó como al consejo de Ion Financiera, que preside **Jaime Askenazi Abadi**. Sacal es socio fundador de Azulemex desde 1993 y modificó su comité de riesgos que tras la salida de **Freddie Farca Charabati** y **Ricardo Velázquez**. El presidente del comité será **Lucio Alfonso Arreola Alvarado**.



Deer Park vs Dos Bocas. ¿Cuál será la mejor inversión?

IQ FINANCIERO

Claudia Villegas

@LaVillegas1



Contra todos los pronósticos, México está avanzando en su proyecto de soberanía energética que pasa por el desafío de sustituir importaciones de gasolina.

En noviembre de 2015, entrevistamos en Revista Fortuna a José Manuel Carrera Panizzo, el ex director general de PMI Comercio Internacional, empresa privada de Pemex, quien hoy se encuentra inhabilitado para ejercer cargos públicos.

Carrera Panizzo manejaba los negocios privados de Pemex desde la compra de los floteles, la venta de petróleo, la importación de gasolinas hasta la construcción de gasoductos.

Durante la conversación con el funcionario, aficionado al fútbol español, me sorprendió una de las respuestas a la pregunta de si México estaba condenado a importar por siempre gasolina.

En 2015, México ya dependía hasta en un 50% de la importación de gasolina. Esa relación superó el 60%.

Carrera Panizzo me dijo que esa dependencia a la gasolina importada no debía preocuparnos. Al contrario, ar-

gumentó, importar cada día más gasolinas es señal de que la economía está creciendo. Producir gasolina en México, aseguró, no era un buen negocio y, por ello, durante todo el gobierno de Enrique Peña Nieto el objetivo fue convertir a México en un importador de gasolina y hasta de petróleo. Fue durante esta ad-

ministración cuando se abrió la inversión al capital privado en proyectos de exploración, perforación y producción de crudo. Las inversiones no llegaron en los montos que se prometía y sí seguimos importando gasolinas

Después no enteramos que el robo de gasolina, el famoso Huachicol, constituía un gran problema para el Erario porque todos los días se perdían miles de millones de pesos.

¿Falló entonces la premisa de Carrera Panizzo? ¿En serio el funcionario no estaba al tanto del robo del combustible?

Pero para muchos analistas y críticos, PMI fue, simplemente, el secreto mejor guardado de Pemex. En la conversación, José Manuel Carrera anunció que la participación de Pemex en Deer Park no se vendía porque se trataba de un buen negocio para la petrolera mexicana, también aseguró que PMI, ante la apertura, tenía que convertirse en el importador más eficiente de combustibles —como las gasolinas— y que “no le molestaba” que México ya importara, precisamente, más del 50 por ciento de las gasolinas que necesitaba el país. Importarlas baratas es la clave, traer el gas al me-

jor precio y garantizar el suministro en las mejores condiciones es la clave para generar desarrollo en el país, aseguró el doctor en Finanzas de la Universidad de Lancaster, Inglaterra, quien durante su paso por la Dirección de Análisis del Banco de México estudió el mercado de materias primas y sus repercusiones para la economía mexicana. Hoy está inhabilitado.

EL FACTOR DEER PARK

Ahora que México busca reducir su dependencia de la gasolina importada, para lo cual adquirió la refinería Deer Park en Texas a la británica Shell, cobra sentido cualquier esfuerzo para controlar esta filtración de recursos.

En México, los contribuyentes pagan gasolina cara y la apuesta es que, a partir de la operación de la refinería de Dos Bocas, disminuya la salida de divisas y se fortalezca el sistema de refinerías para disminuir el precio de este combustible.

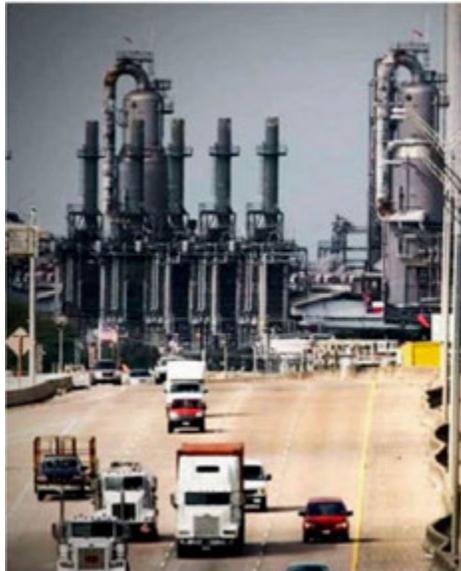
La otra apuesta es que, como se adelantó el gobierno federal hace dos años, la refinería de Deer Park comience a vender cada vez más gasolina a México. Será en el primer trimestre de 2024 cuando ambas refinerías se enfilen con su producción a la sustitución de importaciones. Será, entonces, cuando sabremos qué proyecto, en el tiempo y la coyuntura, resultó más rentable.

Deer Park es un proyecto que impulsó el director general de Pemex, Octavio

Romero Oropeza, quien en esta adquisición contó con asesores que conocen el mercado de Texas. El intercambio de información entre los ingenieros de Deer Park ya comenzó y el objetivo es beneficiar al sistema de refinerías del país.

Además, Deer Park comenzará a suministrar Diesel ecológico para el tren maya, ese combustible que un proyecto de esas dimensiones necesita para considerarse sostenible y sustentable. Los criterios ESG también se han convertido en un desafío para Deer Park. Así que durante los próximos meses veremos si el gobierno corporativo que dejó Shell y que Pemex recibió hace dos años está funcionando. Si bien hace un año, Deer Park logró el mejor trimestre en su historia reciente, sus últimos números nos revelan caída en los márgenes, la gestión de la refinería será clave para salvaguardar la apuesta que el gobierno de México cruzaron al adquirir la participación de la firma británica

Mientras tanto, Dos Bocas enfrenta un desafío similar. La Secretaría de Energía, Rocío Nahle, ha concentrado todos sus esfuerzos y tendrá una refinería nueva, impecable y a la altura de las mejores. El problema es el tiempo; la cuenta regresiva la persigue y allí Deer Park podría tomar ventaja. Pronto, en este espacio, les contaré porque Dos Bocas incurrió en estos problemas de sobre costo y problemas para concluir uno de los proyectos más importantes de la administración ●





COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
XIMENA CÉSPEDES

Y las redes sociales reclamaron:

#ConLosNiñosNo

"Por el bien de todos, por el futuro de México, pongamos la educación como prioridad nacional"

Pocas veces la opinión pública sociodigital participa en temas de educación. Generalmente lo hace más en relación con recomendaciones de escuelas, quejas sobre planteles o maestros, periodos vacacionales o hechos generalmente aislados.

Sin embargo, en las últimas semanas, y a pocos días de empezar el nuevo ciclo escolar 2023-2024, los nuevos libros de texto gratuitos de la SEP están generando polémica bajo la acusación de tener errores.

En la semana del 30 de Julio al 2 de agosto, el 89% de la audiencia sociodigital que se pronunció sobre el tema, estuvo en contra:

El 42% consideró que los nuevos libros serían una herramienta de "politiquería" y señalaron que el gobierno busca implementar una educación comunista.

El 27% expuso preocupación por un retroceso educativo, y sostuvo que los libros contienen contenidos ideológicos y demandaron una movilización de la ciudadanía, usando el hashtag #ConLosNiñosNo.

El 16% mostró en sus redes sociales algunos errores didácticos y conceptuales que se encuentran en los libros, como es el tema del esquema del Sistema Solar o del acomodo erróneo de algunos Estados de la República Mexicana.

Un 4% aplaudió las acciones que se tomaron para suspender su distribución, solicitaron que se acate la ley y respeto al amparo que impide la distribución de los libros. Así mismo, agradecieron que en algunas entidades, ya se anunció la implementación de dicha medida.

Y es que, desde mayo pasado, la Unión Nacional de Padres de Familia (UNPF) interpuso un amparo contra los nuevos libros de textos gratuitos al señalar que fueron elaborados sin sustento y sin consultar a tutores y docentes.

Organismos de la sociedad civil, como Educación con Rumbo (ECR) señala que no hay "políticas públicas sostenidas, argumentadas y evaluadas" que permitan conocer el avance tanto a nivel de estudiantes como de maestros. No se ha podido superar el rezago y la deserción escolar que dejó la pandemia.

Más allá de la discusión sobre ideología misma de los libros, lo que pide la opinión pública sociodigital es transparentar el proceso, subsanar los errores, tomar en cuenta a la comunidad educativa y sobre todo, priorizar la educación.

Desde Coparmex se hizo un llamado al Gobierno Federal y a la SEP a respetar el Estado de Derecho y el proceso para la elaboración de los materiales. Se reconoció la labor de la sociedad civil, de padres de familia y de maestros en la defensa del derecho de recibir educación de calidad.

En la conversación sociodigital, le pidieron al Presidente de México que acate la ley y las decisiones judiciales.

Tanto dentro de los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, como en el Modelo de Desarrollo Inclusivo (MDI) de Coparmex, uno de los puntos fundamentales para el desarrollo humano es garantizar la educación de calidad.

Es momento de hacer una movilización para defender la educación, el futuro de nuestros hijos está en nuestras manos: #ConLosNiñosNo. #OpiniónCoparmex.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Precio de ICA 100 veces por abajo del récord, ICATEN la ganadora y desliste formulismo

Desde que inició el nutrido desliste de emisoras en la BMV de **José-Oriol Bosch** con Rassisti en 2019, sólo tomaron dicha decisión por problemas financieros, Aeroméxico de **Andrés Conesa** y Crédito Real.

Pronto se sumará ICA que fundó en 1947 **Bernardo Quintana Arrijoja**, emblemática constructora que sin exagerar aún en los 90's era como una dependencia federal por el continuo contacto con Hacienda, Economía, la banca de desarrollo y los estados, dada la cantidad de obra que manejaba.

Igual ICA dejará de cotizar porque desde 2017 entró en concurso. Su acción fue suspendida y ya nunca regresó. Le platicaba que su situación es un caso vergonzante porque nunca informó con puntualidad los avances de su reestructura. Información a cuenta gotas de algunos ejercicios que a junio dan cuenta de un activo a la baja por 73,445 mdp y un pasivo que ya llega a 4,200 mdp.

ICA fue una de las acciones más bursátiles, antes de ser rescatada por Televisa de **Emilio Azcárraga** y el tenedor de "bonos buitres" **David Martínez**. Su título llegó a un récord en 1997 de 147 pesos, vs 1.48 pesos, nivel que quedó congelado, o sea 100 veces abajo.

Ya en el proceso **Guadalupe Phillips**, quien se dice tiene una excelente relación con el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, tomó las riendas de una nueva entidad, lo que ha ayudado a que dicha compañía gane mucha obra pública, incluido Dos Bocas y el Tren Maya.

Todo ello ya no se reportó porque los nue-

vos accionistas inyectaron recursos y diluyeron el 99% del capital. En dicho contexto se creó EMICA (Empresas ICA), sin vinculación con ICA. También se conformó ICATEN, que obviamente no es pública y que es la que ha ganado todo lo nuevo.

A diferencia de ICA e incluso EMICA, ICATEN tiene números negros, pero los accionistas minoritarios no se beneficiaron, en un manejo que según expertos, tiene muchos cuestionamientos legales que la CNBV de **Jesús de la Fuente** dejó pasar con aval de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

Lo cierto es que el desliste de ICA, como la 15ª en serie, deja a nuestro mercado mal parado dada la falta de certeza jurídica para los minoritarios.

El 18 de agosto será la asamblea en la que se propondrá la cancelación de ICA que cotizaba desde 1991. Obvio la reunión no será en las oficinas de ICA, sino en Javier Barros Sierra 540 en Park Plaza, en Santa Fe, ad hoc con una constructora que se esfumó para los inversionistas. Ni hablar.

MANO DE OBRA Y ROBOS AL ALZA GOLPEAN A RUBRO AZUCARERO

Así como en todo el campo, el rubro azucarero padece falta de mano de obra. Hay preocupación en las empresas agrupadas a la cámara que preside **Oscar Diarte**. Los jóvenes prefieren ir a EU. El promedio de edad en el campo y

los ingenios está en 45 años, esto amén del fuerte incremento del robo y las extorsiones por ejemplo en Michoacán, Veracruz y SLP.

Desaparecen camiones cargados del endulzante de forma recurrente.

UNIFIN AVANCE LENTO Y NAFIN-BANCOMEXT EN JAQUE

Un proceso de reestructura que camina lentamente es el de Unifin de **Rodrigo Lebois**. Hay expertos que no son optimistas a un asunto arrastra un pasivo de 4,000 mdd. La recuperación para aquellos garantizados andará sobre 5 ó 10 centavos a lo sumo. Una de las víctimas es Nafin-Bancomext de **Luis Antonio Ramírez**. Hay quien todavía conjetura en algún apoyo de su parte, pero por normatividad no procede.

Los 2 bancos ni siquiera tienen garantías.

EN CAÍDA LIBRE MÉXICO EN EL PASTEL DE VIAJES DE EU

La participación de México sigue a la baja en los viajes de los estadounidenses, nuestro principal mercado. La competencia ha crecido y Sector de **Miguel Torruco** no tiene presupuesto. Mientras en 2021 se alcanzó un 41.5% por la pandemia, a junio ya caímos al 17.2%, según Cicotur de **Francisco Madrid**.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



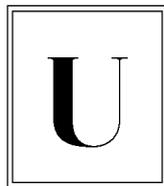
CORPORATIVO



#OPINIÓN

Banorte incrementa su red de corresponsales con la alianza con la cadena de tiendas de autoservicio Kiosko que opera en el occidente del país

CORRESPONSALES BANCARIOS



Una de las estrategias para ampliar los servicios financieros en comunidades alejadas por la geografía son las corresponsalías bancarias, que lo mismo pueden estar en grandes cadenas de supermercados que en las tiendas y farmacias de la esquina.

En línea con esa estrategia, Banorte, que preside **Carlos Hank González**, acaba de concretar una alianza con la cadena de tiendas de autoservicio Kiosko.

Esta empresa opera al occidente del país y el objetivo es que sus 706 puntos de venta, en 61 municipios localizados en Colima, Jalisco, Nayarit, Sinaloa, Michoacán y Baja California Sur, se entreguen tarjetas de débito del banco que dirige **Marcos Ramírez Miguel**.

Banorte actualmente cuenta con una red de más de 19 mil corresponsalías y comercios aliados a nivel nacional que ofrecen, entre otros servicios, la entrega de la tarjeta de débito universal, la cual sirve para reponer o renovar un plástico sin necesidad de acudir a una sucursal, y es el único banco a nivel nacional en ofrecer ese servicio, que lo mismo permite acceder a servicios financieros físicos o digitales.

**La empresa
Klosko cuenta
con 706 puntos
de venta en
61 municipios**

LA RUTA DEL DINERO

Estuvo ayer en la *mañanera*, de **Andrés Manuel López Obrador**, la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama Espinosa**, para informar sobre los proyectos de desarrollo que traerá el Tren Maya. Se refirió al turismo comunitario, social y sustentable de Maya Ka'an que se conforma de

76 localidades originarias en los municipios de Felipe Carrillo Puerto y José María Morelos, que tienen una población de más de 105 mil personas establecidas en casi un millón de hectáreas. Maya Ka'an no pretende reemplazar ninguna actividad económica en esas localidades, la intención es asociar al turismo con la venta de artesanías, comercio local, agricultura y gastronomía. La inversión pública inicial es de 71 millones de pesos y se destinará a vialidades y otras obras en esas comunidades... El fin de semana pasado, en la comunidad de Lagunas, Oaxaca, se inauguraron nuevas áreas en el Hospital Cruz Azul y la Unidad de Calcinación y Báscula en la planta de cemento que tiene Cooperativa La Cruz Azul. El evento estuvo presidido por el gobernador de Oaxaca, **Salomón Jara Cruz** y por **Víctor Manuel Velázquez Rangel**, presidente del Consejo de Administración de la cementera... La multinacional de tecnología médica Becton Dickinson eligió a su planta de Tijuana, Baja California, para la producción mundial de equipos de dispensación de medicamentos e insumos hospitalarios. A través de sus filiales BD Pyxis y MedStation trabajan en la gestión de medicamentos en las farmacias de hospitales que permiten almacenar y rastrear hasta 95 por ciento de los fármacos e insumos, incluyendo narcóticos y algunas soluciones intravenosas, así como sets de infusión. La aplicación e implementación de estos equipos permite reducir hasta en 94 por ciento la espera de los pacientes para recibir la dosis inicial de los medicamentos, y entre 55 y 83 por ciento los errores de dispensación de medicinas.



Es una cadena de tiendas que fue fundada hace 20 años y que ha empezado a crecer velozmente en la costa oeste del país, con presencia inicial en Colima

E

stán ocurriendo noticias interesantes en el sector de comercio al detalle, no sólo por el crecimiento que ha retomado la poderosa Walmart, que dirige **Guilherme Loureiro**, sino porque en otro segmento, el de tiendas de conveniencia, se ha empezado a dinamizar la competencia, más allá de Oxxo,

7 Eleven y Neto, que ya tienen fuerte presencia en el sector.

Una de las firmas que están destacando más en este segmento es Kiosko, una cadena de tiendas que fue fundada hace 20 años y que ha empezado a crecer velozmente en la costa oeste del país, con presencia inicial en Colima, pero que llega también fuertemente a Jalisco, Nayarit y Sinaloa. Esta empresa es dirigida por **Fernando Velasco**.

Kiosko ya tiene más de 700 sucursales, y en muchas localidades donde ha crecido se le está viendo como la rival de Oxxo. Tan sólo en Culiacán, por ejemplo, acumulan 31 sucursales. No es una presencia menor. De hecho, la más reciente apertura en esa ciudad fue la sucursal número 700 de la cadena. Hace un mes la compañía celebró su segunda década viva con colaboradores de todas sus sucursales en

**Tiene más de
700 sucursales
y en muchas
localidades las
ven como rival
de Oxxo**

Ciudad Guzmán, Tecomán, Manzanillo, Vallarta, Culiacán y Mazatlán, que es donde concentra su presencia.

Ayer Kiosko anunció una alianza con Banorte, el banco que encabeza **Marcos Ramírez**, para incrementar la cobertura del servicio del banco en la zona occidental del país. El banco dijo que “la incorporación de este nuevo aliado comercial inicialmente

con el servicio para adquirir una tarjeta de débito permitirá la presencia de Banorte en 706 puntos de venta adicionales, en 61 municipios”, y que con Kiosko sus servicios bancarios totalizarán más de 19 mil corresponsales a nivel nacional.

Todo indica que Kiosko ha entrado a una veloz espiral de crecimiento en su área de influencia, y que con ello empezará a dar pasos hacia regiones colindantes, con lo que atestigüemos la formalización del comercio al detalle en zonas donde hacía mucha falta. Bien.

CHAPALA

Permanece fuerte el crecimiento de la zona del Lago de Chapala para desarrollo de vivienda enfocada en el retiro de estadounidenses. Ahora la empresa Latitude Margaritaville Lake Chapala inició la comercialización de casas y apartamentos en su nuevo complejo de Ajijic. El mercado se enfoca en personas mayores de 55 años.

MARCELO

El aspirante a la candidatura presidencial de Morena, **Marcelo Ebrard**, causó buen impacto con su “Pasaporte Violeta”, una iniciativa en favor de las mujeres que dará apoyo económico de tres mil pesos a mujeres que sean sostén del hogar y lo requieran; e incluye centros de desarrollo para niños; prioridad en trámites gubernamentales; acceso preferencial a transporte seguro; becas para realizar estudios; y fondeo para proyectos de mujeres; entre otros beneficios.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Precio de ICA 100 veces por abajo del récord, ICATEN la ganadora y desliste formulismo

Desde que que inició el nutrido desliste de emisoras en la BMV de **José-Oriol Bosch** con Rassiní en 2019, sólo tomaron dicha decisión por problemas financieros, Aeroméxico de **Andrés Conesa** y Crédito Real.

Pronto se sumará ICA que fundó en 1947 **Bernardo Quintana Arrijo**, emblemática constructora que sin exagerar aún en los 90's era como una dependencia federal por el continuo contacto con Hacienda, Economía, la banca de desarrollo y los estados, dada la cantidad de obra que manejaba.

Igual ICA dejará de cotizar porque desde 2017 entró en concurso. Su acción fue suspendida y ya nunca regresó. Le platicaba que su situación es un caso vergonzante porque nunca informó con puntualidad los avances de su reestructura. Información a cuenta gotas de algunos ejercicios que a junio dan cuenta de un activo a la baja por 73,445 mdp y un pasivo que ya llega a 4,200 mdp.

ICA fue una de las acciones más bursátiles, antes de ser rescatada por Televisa de **Emilio Azcárraga** y el tenedor de "bonos buitre" **David Martínez**. Su título llegó a un récord en 1997 de 147 pesos, vs 1.48 pesos, nivel que quedó congelado, o sea 100 veces abajo.

Ya en el proceso **Guadalupe Phillips**, quien se dice tiene una excelente relación con el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, tomó las riendas de una nueva entidad, lo que ha ayudado a que dicha compañía gane mucha obra pú-

blica, incluido Dos Bocas y el Tren Maya.

Todo ello ya no se reportó porque los nuevos accionistas inyectaron recursos y diluyeron el 99% del capital. En dicho contexto se creó EMICA (Empresas ICA), sin vinculación con ICA. También se conformó ICATEN, que obviamente no es pública y que es la que ha ganado todo lo nuevo.

A diferencia de ICA e incluso EMICA, ICATEN tiene números negros, pero los accionistas minoritarios no se beneficiaron, en un manejo que según expertos, tiene muchos cuestionamientos legales que la CNBV de **Jesús de la Fuente** dejó pasar con aval de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

Lo cierto es que el desliste de ICA, como la 15ª en serie, deja a nuestro mercado mal parado dada la falta de certeza jurídica para los minoritarios.

El 18 de agosto será la asamblea en la que se propondrá la cancelación de ICA que cotizaba desde 1991. Obvio la reunión no será en las oficinas de ICA, sino en Javier Barros Sierra 540 en Park Plaza, en Santa Fe, ad hoc con una constructora que se esfumó para los inversionistas. Ni hablar.

MANO DE OBRA Y ROBOS AL ALZA GOLPEAN A RUBRO AZUCARERO

Así como en todo el campo, el rubro azucarero padece falta de mano de obra. Hay preocupación en las empresas agrupadas a la cámara que preside **Oscar Diarte**. Los jóvenes prefieren ir a EU. El promedio de edad en el campo y

los ingenios está en 45 años, esto amén del fuerte incremento del robo y las extorsiones por ejemplo en Michoacán, Veracruz y SLP. Desaparecen camiones cargados del endulzante de forma recurrente.

UNIFIN AVANCE LENTO Y NAFIN-BANCOMEXT EN JAQUE

Un proceso de reestructura que camina lentamente es el de Unifin de **Rodrigo Lebois**. Hay expertos que no son optimistas a un asunto arrastra un pasivo de 4,000 mdd. La recuperación para aquellos garantizados andará sobre 5 ó 10 centavos a lo sumo. Una de las víctimas es Nafin-Bancomext de **Luis Antonio Ramírez**. Hay quien todavía conjetura en algún apoyo de su parte, pero por normatividad no procede. Los 2 bancos ni siquiera tienen garantías.

EN CAÍDA LIBRE MÉXICO EN EL PASTEL DE VIAJES DE EU

La participación de México sigue a la baja en los viajes de los estadounidenses, nuestro principal mercado. La competencia ha crecido y Sector de **Miguel Torruco** no tiene presupuesto. Mientras en 2021 se alcanzó un 41.5% por la pandemia, a junio ya caímos al 17.2%, según Cictur de **Francisco Madrid**.



Finalmente, el consumo se recupera



La historia que cuentan los indicadores de la economía mexicana por supuesto que no tienen nada que ver con el relato de los otros datos que de vez en cuando lanza el Presidente.

En lo que tiene que ver con el consumo hay dos conteos que resultan muy interesantes porque hablarían de una misma actividad, pero desde dos perspectivas diferentes.

Primero, el indicador mensual sobre el consumo privado en el mercado interior (IMCPMI) que elabora el Inegi y que mide el comportamiento del gasto realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado.

Y de la mano, el Indicador de Confianza de Consumidor, que elaboran de forma conjunta el Inegi y el Banco de México y que a través de encuestas mide el sentimiento de los ciudadanos que participan en los mercados al menudeo de bienes y servicios.

Resulta que a lo largo de este sexenio se han dado comportamientos no siempre coincidentes entre lo que sienten los consumidores y lo que efectivamente ejercen como gasto de consumo.

Primero, y como antecedente, cuando el grupo hoy gobernante emprendió una campaña propagandística en contra de la administración de Enrique Peña Nieto por lo que bien posicionaron como el gasolinazo, la confianza del consumidor se derrumbó a niveles solo vistos tras la crisis subprime de los Estados Unidos del 2009.

Pero, al mismo tiempo, el IMCPMI no había dejado de crecer de forma constante desde el

2014 y hasta ese 2018.

Cuando López Obrador ganó las elecciones del 2018 las encuestas entre los consumidores sobre su confianza en poder comprar se dispararon como cohete a la luna y alcanzaron niveles históricos, pero al mismo tiempo, el consumo efectivo medido por el Inegi se aplanó. No había pues, una relación entre los eufóricos encuestados y los muy precavidos consumidores en esos nuevos tiempos de la autollamada Cuarta Transformación.

La decepción de los encuestados empezó a llegar de la mano de la primera recesión del sexenio, la del 2019, cuando ambos indicadores empezaron a bajar.

Claro, la debacle llegó con la pandemia ahí sí, tanto la medición de la confianza como de las ventas se derrumbaron de forma conjunta a la par que el mundo entraba en un terreno incierto de una enfermedad agresiva, desconocida y que obligó a la parálisis mundial.

El verdadero problema para la economía mexicana vino tras el proceso de vacunación, la mayor parte de las economías comparables se recuperaron de forma exitosa en su consumo tras la crisis por la Covid-19, pero México no.

La caída en picada a inicios del 2020 se convirtió en una lenta curva de recuperación por la simple razón de que los consumidores mexicanos, a diferencia de los consumidores de otros países con economías del mismo tamaño, no tuvieron ningún respaldo gubernamental y la crisis en los hogares fue mucho mayor.

Es apenas ahora, tras cinco años de inicio de este régimen y tres años y medio después del inicio de la pandemia que apenas empiezan a verse recuperaciones más sostenidas tanto en la confianza de los consumidores como en los indicadores propios de consumo.

Prácticamente pues tuvo que pasar el sexenio completo para recuperar el ritmo y los niveles de consumo que México tuvo el sexenio pasado.

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

Página: 15

Area cm2: 247

Costo: 46,776

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

El fin de la burbuja de la IA

Calmos y serenos se encuentran los mercados financieros en estos días. Salvo el reporte de inflación en EU que se dará a conocer el próximo jueves, no hay muchos factores que puedan marcar tendencia. Por eso, resulta un buen momento hacer un alto en el camino y recapitular un poco sobre los reportes trimestrales de empresas relacionadas con la Inteligencia Artificial (IA).

Es que hace unas semanas se ha hablado mucho de las inversiones de capital que harán las empresas relacionadas con tecnología. Gran parte de lo que gastarán en los próximos meses será en equipo que mejore la capacidad de cómputo de cara a sus servicios de IA. Microsoft, Meta, Google y hasta Amazon estarían pensando en destinar varios cientos de millones de dólares a esos equipos.

Dentro de este segmento hay un referente entre todas pues es quien fabrica los equipos que permiten el cómputo de alto rendimiento. Se trata de Nvidia, conocida por diseñar unidades de procesamiento de gráficos (GPU), pero también por ser líder mundial en software y hardware de inteligencia artificial. Lo que suceda con Nvidia será el referente para la IA de todo el mundo.

Por eso resulta interesante una recomendación de mercado que el banco de inversión Morgan Stanley está haciendo sobre la IA. Según los especialistas de esta firma, la burbuja de la IA en los mercados estaría

a punto de llegar a su fin. Esto quiere decir que pronto pasará el apetito por la compra de acciones de las empresas relacionadas con IA.

Según los datos históricos de Morgan Stanley, todas las burbujas especulativas tienden a crecer 154% en promedio en los 3 años antes de que exploten. La firma utiliza el lanzamiento de ChatGPT en diciembre de 2022 como el inicio de este rally o burbuja. Para el caso de Nvidia se aprecia que ya tiene un crecimiento superior al 200% en lo que llevamos de 2023. Por eso, la firma de inversión considera que la burbuja de la IA está en su punto máximo pues, si Nvidia ya ha ganado esta revalorización, pronto terminará ese boom en los mercados.

Sin embargo, también advierten que el desempeño de la empresa es infinitamente mejor que el resto del mercado de IA. Para comprobarlo, comparan el comportamiento de Nvidia con el índice MSCI USA IMI Robotics & AI Select Net USD. Se trata de un índice de referencia que incluye a las empresas especializadas en inteligencia artificial el cual apenas acumula un crecimiento del 46%. Parece que ya todos estamos empezando a asimilar el impacto de las IA.

No estoy seguro si el desempeño de Nvidia sea extraordinario y no tenga comparación con el resto del mercado, pero lo que si me queda más claro es que, si esto sucede con la llamada IA generativa; la que todavía no tienen autoconciencia; el mundo se va a volver loco cuando ya tengamos operando una Súper Inteligencia Artificial. Eso está muy cerca y eso me genera mucha emoción y mucho miedo.

Página: 13

Area cm2: 321

Costo: 60,790

1 / 2

Ricardo Contreras Reyes



RICARDO CONTRERAS REYES

PASE DE ABORDAR

Una insistente sospecha de impunidad

A punto de cumplir 2 meses de su muerte, la versión oficial sigue siendo la misma: Gloria Carolina Cházaro se suicidó en su casa.

Los hechos no concuerdan y la familia ha levantado la voz para exigir una investigación exhaustiva pues la Fiscalía General de Justicia de Veracruz ha señalado que la joven se quitó la vida. La semana pasada la Secretaría de Marina (Semar), dio a conocer que la Fiscalía General de la República (FGR), atrajo el caso ante la presión de familiares y amigos que no aceptan como válida la versión de que Gloria Carolina Cházaro Berriel, Teniente de Fragata de la Secretaría de Marina (Semar) se suicidó.

Carito, como así le decía su familia, brilló por ser la primera mujer en comandar un buque de la Armada de México. Tenía un futuro prometedor dentro de la institución hasta que...decide formalizar su compromiso matrimonial con el Capitán de la Semar, Octavio Capetillo. Para ello, organiza una reunión el 10 de junio en un conocido bar de Fortín de las Flores, Veracruz, donde viven los padres de la joven.

Al parecer la velada no salió bien, la pareja protagonizó algunos roces ante la presencia de familiares y amigos. Por tal razón, el Capitán Capetillo abandonó el sitio alrededor de las 21 horas y esperó a su prometida hasta las 23 horas afuera de la casa de los padres de Gloria Carolina Cházaro.

Cerca de las 23 horas, Gloria llegó a casa de sus padres y se encontró a su novio, quien pidió hablar con ella porque según los planes de la chica eran irse a vivir a Canadá, pero Capetillo no estaba de acuerdo.

A la 1:30 de la madrugada, Eduardo Cházaro, encontró el cuerpo de su hermana colgado en su cuarto con unos cables. Capetillo ya no se encontraba en la casa y eso generó suspicacias en la familia de la joven Teniente de Fragata.

Pese a que las autoridades judiciales de la entidad determinaron que fue suicidio, la familia no ha quedado conforme con las investigaciones. En entrevista en el programa de Carmen Aristegui, Eduardo exigió que el caso sea investigado como feminicidio y que las indagaciones sean exhaustivas porque el Capitán Capetillo no ha sido citado a declarar.

“Nosotros no estamos diciendo, él fue, él lo hizo (Capetillo), nosotros

Página: 13

Area cm2: 321

Costo: 60,790

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

únicamente queremos que se lleve a cabo una investigación de manera adecuada y a profundidad”, sostiene el hermano con el corazón destrozado.

GUÍA DE TURISTAS:

ANUNCIAN EL QUERÉTARO-MARATÓN 2023

El Gobierno del Estado de Querétaro, a través de la Secretaría de Turismo y el Instituto del Deporte y la Recreación, anunció la Edición 2023 del Querétaro-Maratón, previsto para el próximo 1 de octubre en la capital queretana. Se estima una participación superior a los 18,000 corredores (3,000 más que en su edición pasada), incluyendo atletas nacionales e internacionales de alto nivel y una derrama económica superior a los 100 millones de pesos. El evento es clasificatorio para el Maratón de Boston, previsto para el 15 de abril de 2024.

EL IMPACTO DE LAS FERRETERÍAS EN MÉXICO

El sector ferretero del país ha mostrado una franca recuperación. Cifras oficiales refieren que existen 100 mil ferreterías que generan 450 mil empleos directos. Este martes, representantes de este importante rubro realizarán un evento para conocer a detalle el Impacto del Sector Ferretero en el Desarrollo Económico en México y darán a conocer las 101 marcas más influyentes en el canal ferretero, entre otros temas. ¡Pendientes de sus planes para afrontar los nuevos retos!

Página: 13

Area cm2: 323

Costo: 61,169

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma



GERARDO FLORES LEDESMA

PRISMA EMPRESARIAL

La inseguridad permea y acaba con cualquier valor

La inseguridad en México no cede. Por ello 70 de cada 100 mexicanos consideran que no es seguro el lugar en donde viven. Un porcentaje similar cree que no debe caminar solo por las calles de su ciudad, mucho menos sacar dinero de un cajero automático bancario o dejar su auto en alguna calle del lugar donde habita.

Lejos quedaron aquellos tiempos en que los perros los amarraban con longaniza y no se la comían, decían mis padres y abuelos, y también son utópicas aquellas épocas en que los niños jugaban en las calles de su colonia o barrio sin riesgo alguno.

En la última encuesta del INEGI, para que no presuma otros datos, se subraya que 6 de cada 10 habitantes de 18 años y más consideraron inseguro vivir en su ciudad. Según la Encuesta Nacional de Seguridad Pública Urbana (ENSU) el 68.6% de mujeres reportaron inseguridad frente al 54.8% de los hombres. Un año antes, el 72.9% de ellas percibía inseguridad en comparación con el 60.9% de ellos.

El aumento en la percepción de inseguridad se publicó tras conocerse que el número de homicidios dolosos en México cayó 1.68% interanual en el primer semestre de 2023 hasta los 15 mil 122 asesinatos. La inseguridad es la bandera del crimen organizado. La inseguridad es la divisa de las bandas de forajidos. La inseguridad acaba con todos los valores, desde los nacionales hasta los personales.

Las cifras y estadísticas no le gustan a nadie. Las descalificamos si no nos favorecen, pero quedan para la historia. Por eso sabemos que en la década de los 60 y 70s hubo crecimiento económico con estabilidad y teníamos una moneda fuerte. El peso mexicano de cuño corriente era de plata. Con una moneda de esa dimensión se podía surtir una despensa familiar. Luego, nuestra moneda alcanzó un valor menor al de una rondana. Su interés ha sido minimizado y ninguneado. Hoy el peso mexicano es una ilusión, un mal sueño, un recordatorio de eras terminadas y a merced del crimen organizado que tiene en sus filas a expertos en todas las áreas de la vida productiva. Las bandas criminales han penetrado de manera importante en el seno

Página: 13

Area cm2: 323

Costo: 61,169

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

de las familias mexicanas. Dolor es lo que se siente en el territorio tricolor con el aplauso de quienes gobiernan.

PUNTOS Y LÍNEAS

79% de las compañías del S&P 500 han reportado sus resultados del segundo trimestre del año, de las cuales el 80% han superado las expectativas del mercado... AMAZON, superó sus expectativas de ganancias en el segundo trimestre del año y ofreció una mayor guía, indicando un aumento en sus expectativas de ingreso... APPLE, también entregó ganancias por encima de lo estimado, no obstante, sus ventas disminuyeron -1%. La compañía insinuó que también experimentarán una caída de ingresos en el siguiente trimestre; donde cabe destacar que los productos insignia iPhone, iPad y Mac han sido menos demandados... MAERSK, reportó una fuerte caída en sus ganancias del 2023 por una menor demanda de contenedores marítimos. No obstante, logró superar las estimaciones de los analistas y aumentó su guía... NIKOLA (compañía de camiones eléctricos), emitirá más acciones para levantar capital que será usado para el lanzamiento de un semirremolque eléctrico alimentado por celdas de combustible, y la construcción de una red de abastecimiento de hidrógeno en EU y Canadá... TUPPERWARE, al alza después de anunciar que concretó un acuerdo de reestructura de deuda.