



CAPITANAS



FELISA ROS...

Es la nueva directora general de Engie México, empresa que cumple 25 años en el País. La compañía se especializa en distribución de gas natural a industria, comercio y residencias, además tiene centrales renovables y de cogeneración. Participa en el desarrollo de gasoductos y va por un proyecto de gas en la Península de Yucatán.

Con el tiempo encima

Las negociaciones en la planta de Volkswagen se están tornando complicadas y hay quien dice que la huelga es inminente a partir de mañana.

El Sindicato Independiente de Trabajadores de Volkswagen, dirigido por **Juan Hernández**, y la empresa alemana, culminaron el ciclo de pláticas ante el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, que encabeza **Alfredo Domínguez**, sin que se presentaran acuerdos concretos.

Ahora continuarán con el diálogo ante un tribunal laboral, pero están contra el reloj para evitar el estallamiento.

En torno de esta negociación se involucraron otros actores. El Gobernador de Puebla, **Miguel Barbosa**, señaló a la abogada **Susana Prieto** de estar detrás del conflicto.

Prieto, quien es también diputada federal por Morena, rechazó las alusiones del Gobernador y advirtió que fue un grupo de trabajadores de VW los que la buscaron para pedir asesoría, ya que no están de acuerdo con el incremento de 9 por ciento al salario y 2 por ciento a prestaciones que negoció la dirigencia sindical. Un asunto laboral con tintes políticos.

Vivienda a revisión

Lilia Aguilar Gil, legisladora del PT que preside la Comisión de Vivienda en la Cámara de Diputados, está cocinando reformas a la Ley del Infonavit.

La propuesta va en contra de la especulación inmobiliaria, pero también plantea que las notificaciones por impago sean personales, pues al no serlo, se abre una ventana que algunos abogados han aprovechado para abusar de los derechohabientes y hasta dejarlos sin casa.

El problema es que jueces, funcionarios y empresarios siguen encontrando en la ley vigente del Instituto elementos que afectan a los derechohabientes.

Para muestra están casos en Nayarit, Coahuila y Chihuahua, que han sido terreno fértil para un quebranto que podría llegar a los 2 mil 300 millones de pesos y afectar a más de 60 mil derechohabientes.

También se pone so-

bre la mesa que casi 40 por ciento de los juicios tienen vicios jurídicos, pues el fraude comenzaba en tribunales civiles de Nayarit y el proceso terminaba en el registro público de una entidad diferente.

Y aunque algunos ex jueces como **Braulio Meza Ahumada** y **Mario Alberto Cervera López** ya están identificados por fraude contra el Instituto, la cadena total de implicados se desconoce.

Así que, para tratar fraudes hipotecarios, se prepara una reunión con la plana mayor de la vivienda.

Estarán los titulares del Infonavit, **Carlos Martínez**, del Fovissste, **César Buenrostro**; del Instituto de Vivienda de la Ciudad de México (Invi), **Anselmo Peña**, y de Sociedad Hipotecaria Federal, **Jorge Alberto Mendoza**.

Autos eléctricos

Desde la Secretaría de Relaciones Exteriores, que lle-

va **Marcelo Ebrard**, se está destacando el impulso de la electromovilidad en el País, pero hay que tomar las cosas con calma, pues su desarrollo es un tema de largo plazo.

Como parte de esto, el martes pasado, ante The American Society of Mexico (Amsoc), el Canciller dijo que en octubre el País empezará la primera producción de baterías para vehículos.

El anuncio tomó por sorpresa a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que dirige **Fausto Cuevas**, pues considera que arrancar la producción de estos componentes será el resultado de un largo proceso en el que aún se está trabajando.

Para muestra, hay que recordar que apenas se creó LitoMx, empresa gubernamental para la extracción y explotación del litio, por lo que primero habría que definir cómo se va a explotar este mineral en México, insumo indispensable para la fabricación de baterías.

Si no es a través de la extracción en el País faltaría detallar de dónde estarán trayendo el litio para arrancar la producción de baterías tan pronto como lo ha-

planteado el funcionario.

Alianza en hemodiálisis

Médica Santa Carmen, la red de clínicas especializadas en salud renal, que lleva **Andrés Gutiérrez**, acaba de firmar una alianza con el Centro Médico ABC, campus Santa Fe, para abrir y operar una nueva clínica de hemodiálisis en el interior de este hospital.

Con esta unidad, la cadena suma ya 11 clínicas a nivel nacional y aunque su crecimiento ha sido moderado, ya tiene nuevos aliados en el sector salud.

Médica Santa Carmen, que nació como un emprendimiento de Gutiérrez hace más de 11 años, ha firmado alianzas con otras instituciones como Médica Sur y es proveedor del Instituto Mexicano del Seguro Social para el servicio subrogado de hemodiálisis.

De manera privada ha otorgado tratamiento a más de 2 mil pacientes con enfermedad renal crónica en los estados de Querétaro, Guanajuato, Jalisco, Puebla y Ciudad de México.

capitanes@reforma.com



Jackson Hole y las tasas de interés

El presidente de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU), Jerome Powell, aprovechó la reunión de Jackson Hole Wyoming a fines de agosto para dejar claro a los mercados financieros que controlar la inflación es, en este momento, el objetivo principal del banco central estadounidense y, además, que está preparado para elevar más las tasas de interés y mantenerlas altas por mayor tiempo al esperado por los inversionistas. Con eso, finalmente, despejó la ambivalencia que hasta ese entonces parecían ver los mercados en la actuación del Fed, que además advirtió que habrá “dolor” para los hogares y los negocios, ya que “reducir la inflación es probable que requiera un periodo sostenido de crecimiento por debajo de la tendencia”.

El mensaje de Powell coincidió con el del resto de los banqueros centrales (salvo Japón) en dicha reunión, respecto a que abatir la inflación es el objetivo clave y que para ello se requieren medidas monetarias estrictas. Los mercados bursátiles han caído por varios días consecutivos después

de estos comentarios, pero me parece que todavía los precios de las acciones y de los bonos no reflejan el verdadero alcance de los señalamientos de Powell.

Considero que siguen resistiéndose a aceptar que el Fed no va a reducir las tasas de interés ante señales de debilidad de la economía, que seguramente ocurrirán en la segunda parte de este año y durante 2023, mientras no se consolide la inflación alrededor de la meta de 2 por ciento. Sobre este particular Powell comentó que “el récord histórico advierte fuertemente en contra de relajar la política prematuramente”. Lo cierto es que eso no parece estar, por ahora, en los planes del Fed y de otros banqueros centrales.

Por ejemplo, Isabel Schabel, miembro del consejo ejecutivo del banco central europeo, comentó que “aun si entramos en recesión... debemos continuar nuestra trayectoria de normalización” en el crecimiento de los precios. Uno de los aspectos que me llamó la atención de la reunión fue la declaración de Thomas Jordan, presiden-

te del Banco Nacional de Suiza, en el sentido de que hay “señales de que la inflación se está generalizando a bienes y servicios que no se afectan directamente por la pandemia o la guerra en Ucrania” lo que, según él, puede llevar a una inflación alta y persistente por varios años.

Luego, el martes de la semana pasada, John Williams, presidente del banco de la Reserva Federal de Nueva York, declaró que las presiones inflacionarias actuales son muy altas y muy probablemente requerirán seguir subiendo las tasas de interés por encima de 3.5 por ciento y mantenerlas durante 2023. No extraña, por tanto, que los operadores financieros en EU den ahora una probabilidad de 75 por ciento a que el Fed elevará en tres cuartos de punto porcentual la tasa de los fondos federales en su reunión de fines de este mes.

El compromiso de regresar la inflación a 2 por ciento en EU parece, en consecuencia, muy firme. No me queda claro, por tanto, por qué hay quienes esperan que en México ocu-

rran hasta tres recortes de un cuarto de punto porcentual en la tasa de referencia de Banco de México (Banxico) el año próximo. Por un lado, el Fed no planea en estos momentos reducir su tasa, por lo que sería muy aventurado recortarla en nuestro País antes de que ocurra allá. Por otro lado, ese recorte se daría sin que se haya alcanzado el compromiso de Banxico de reducir la inflación a su nivel objetivo de 3 por ciento, que ha logrado sólo unas cuantas veces desde que se estableció hace casi dos décadas.

En síntesis, los banqueros centrales de los países desarrollados, en especial EU, reconocen que necesitan errar por el lado de exagerar el apretón monetario hoy para evitar que, por relajar prematuramente, requieran después de acciones todavía más drásticas para controlar la inflación. En México, un compromiso similar por parte de Banxico equivale a elevar las tasas a la par del Fed y no reducirlas sino hasta que se vean señales claras de que convergirá a la meta de 3 por ciento. Y eso, simplemente, no lo veo el año próximo.



EN EL DINERO
JOEL MARTÍNEZ

Fed podría subir hasta

4.25% - 4.50%

Una gran cantidad de analistas y operadores, en este caso del mercado de *treasuries* (aunque igual pasa en el mexicano), están impregnados de una buena dosis de negacionismo.

Tienen semanas chocando de frente con la Reserva Federal.

Hay de todo, desde agresiones por reaccionar tarde hasta la invención de una tesis llamada “pivote”, disque porque la Fed dejaría de subir su tasa cuando la economía se dañara y procedería a bajarla!

Incluso se creó la historia de que Estados Unidos estaba ya en recesión (Ver En el Dinero del 21 de julio: “Supuesta recesión es la más deseada”).

Y ahora tienen semanas torciendo indicadores para ver si la Fed cede y deja de subir las tasas.

Ya vimos también la euforia que detonó la inflación anual al consumidor de julio porque fue un poco más baja, donde incluso se llegó a decir que “caería como plomo” y que la Fed dejaría de subir y bajaría pronto.

También pasamos por la tendencia a sobredimensio-

nar anuncios de indicadores secundarios que nunca se han considerado para Estados Unidos, como el Índice de Actividad Manufacturera de Empire State de la Fed de Nueva York y los llamados

PMI para Estados Unidos.

Parecían un “nado sincronizado” las declaraciones para tirar las tasas de los *treasuries* y desplomar las bolsas para intimidar a la Fed.

El colmo fue el viernes, cuando se publicaron los datos de empleo de Estados Unidos a agosto, un dato boyante, pero tristemente se torcieron los datos.

Se leyó pésimo que el aumento de la tasa de desempleo se debió a que muchas personas regresaron al mercado de trabajo.

Peor, se ignoró que unos días antes se había publicado la Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (JOLTS, por sus siglas en inglés) del Buró de Estadísticas Laborales.

Aunque los datos no son tan oportunos como los de la Nómina, los JOLTS de julio dan cuenta de un fuerte incremento de las ofertas de empleo y no hay señal de que la demanda de mano de obra

se esté desacelerando.

El mercado laboral sigue siendo muy apretado.

Sin embargo, tiraron las tasas exclamando que la Fed debe estar contenta y dejará de subir las tasas.

El optimismo fue efímero, ya que el lunes de esta semana se reportó que el indicador oportuno de servicios de agosto (el llamado ISM) fue muy boyante.

La economía no sólo refleja que es sólida, sino que los gerentes de compras, que son entrevistados para elaborar el índice, están abandonando el miedo a una recesión, pese a las preocupaciones por falta de mano de obra y la inflación.

El banco central estadounidense ha hecho la tarea, una semana tras otra, los miembros del Comité de Tasas (FOMC, por sus siglas en inglés) han declarado que seguirán una política monetaria ortodoxa con tasas reales positivas por un periodo largo.

Ya van delante de la curva, ya le impusieron su diagrama de puntos al mercado.

El último diagrama de puntos, el de junio, señala que los fondos federales cerrarían 2022 en un rango de

3.25 a 3.50 por ciento.

Habría dos incrementos de 25 puntos base (pb) cada uno, en el primer trimestre de 2023, para alcanzar un nivel de 3.75 a 4 por ciento. Los fondos federales bajarían hasta finales de 2024.

Los antiFed han cedido terreno, ya que el mercado de futuros replica de sobra el diagrama de puntos: esperan una tasa de entre 3.75 y 4 por ciento a finales de 2022, ya sin bajas en todo 2023.

Sin embargo, la Reserva Federal ya habla de tasas en nivel restrictivo que podrían durar un largo tiempo.

En pocas palabras, podremos ver que los fondos federales alcancen niveles de 4.25 ó 4.50 por ciento.

El FOMC del 21 de septiembre es vital, porque es de los llamados premium, que incluye además de comunicado y conferencia de prensa de Jerome Powell, la actualización de proyecciones oficiales macro y un nuevo diagrama de puntos.

El diagrama de puntos puede contemplar mayores tasas de los fondos federales hacia adelante.

Esto sería un “quita risas” para los antiFed.



What's News

Peloton Interactive Inc. reveló ayer en un documento de valores que la Comisión de Seguridad de Productos del Consumidor le notificó el mes pasado que reguladores planeaban buscar multas contra la compañía por creer que no había cumplido con sus obligaciones relacionadas con el retiro del mercado de su caminadora modelo Tread+. En un principio, el fabricante de equipos de ejercicio rechazó el exhorto de la comisión al retiro, antes de dar marcha atrás y disculparse por su respuesta inicial.

◆ **Samsung Electronics Co.** proyecta que la fuerte desaceleración en las ventas de chips se extienda al próximo año, el más reciente indicio de pesi-

mismo en una industria de semiconductores que resiente un desplome en las ventas de PCs, smartphones y servidores de datos. “El segundo semestre del año luce mal, y ahorita el próximo año en realidad no parece mostrar ímpetu claro de mucha mejoría”, declaró ayer Kyung Kye-hyun, director de la unidad de semiconductores de Samsung.

◆ **Elizabeth Holmes**, fundadora de la extinta startup de pruebas de sangre Theranos Inc. quien fue hallada culpable de fraude, ha pedido a un juez federal un juicio nuevo luego de que aseguró que uno de los testigos estrella de la fiscalía la visitó para expresar arrepentimiento por su testimonio, revela

un documento del tribunal. Holmes señaló que Adam Rosendorff, un ex director de laboratorio de Theranos quien testificó durante cinco días en su juicio penal por fraude, llegó de imprevisto a su hogar el 8 de agosto.

◆ **Target Corp.** anunció que el CEO Brian Cornell aceptó permanecer en el puesto otros tres años y que el consejo de la empresa eliminó el retiro obligatorio a los 65 años, buscando ofrecer estabilidad en un momento de turbulencia en la industria minorista. La decisión mantiene a Cornell, de 63 años, al frente de la compañía, que ha reducido sus proyecciones financieras varias veces este año tras quedar con exceso de inventario.

Las acciones de Target han caído casi 30% este año.

◆ **El director de finanzas de Grab Holdings Ltd.** está recortando el gasto de la compañía al tiempo que la app de traslados privados y entregas de comida busca reducir sus pérdidas y aproximarse a estar tablas. La compañía con sede en Singapur, que opera una llamada súper app que ofrece una variedad de servicios, dijo que espera que el valor bruto de mercancía que mide el total de las transacciones crezca entre 21% y 25% este año, comparado con su estimación previa de 30% a 35%, debido en parte a efectos del tipo de cambio.

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



DESBALANCE

Paquete light de Ramírez de la O

:::: Nos dicen que al parecer el Paquete Económico 2023 que entregará esta tarde **Rogelio Ramírez de la O** es ligero y, por ello, se espera que el secretario de Hacienda no tenga problemas cuando le toque defenderlo ahora que acuda a San Lázaro para la glosa del Cuarto



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Gabriel Yorio

Informe de Gobierno. Nos explican que irá acompañado del procurador fiscal, **Arturo Medina**, para la ceremonia protocolaria de la entrega al presidente de la Cámara de Diputados, el panista **Santiago Creel**. A **Gabriel Yorio** le va a corresponder lo propio en el Senado donde lo recibirá el

presidente de la mesa directiva, el morenista **Alejandro Armenta**. Nos cuentan que si bien el paquete no trae nada indefendible, el estrés presupuestal lo traerán hasta lograr su aprobación el 15 de noviembre.

DiDi le entra a los préstamos

:::: Así como los bancos, la aplicación de movilidad DiDi que dirige **Juan Andrés Panamá**, ya puede prestar dinero a sus usuarios. Nos cuentan que los préstamos van desde 300 hasta 30 mil pesos, con plazos de pago de 15 a 91 días, cuya tasa de interés inicia desde 5% mensual o 60% anual, más o menos la misma que cobran los bancos en los préstamos personales, de 28% a 78% anual. El servicio funciona en la aplicación DiDi Préstamos desde la que cualquier persona puede solicitar el dinero. México es el primer país donde la compañía lanza la aplicación de manera independiente a la app de DiDi. La empresa estima otorgar más de medio millón de préstamos en una primera etapa.

SFP castiga a exfuncionarios

:::: Nos hacen notar lo interesante que resulta la sanción que impuso la Secretaría de la Función Pública, a cargo de **Roberto Salcedo**, a exservidores públicos de la Comisión Nacional Bancaria de Valores, por supuestamente acreditarse el desvío de recursos públicos, lo que provocó su inhabilitación por 10 años y una multa cercana a 6 millones de pesos. Nos dicen que también fueron sancionadas otras dos personas que estaban adscritas al área de informática, por no abstenerse de intervenir en la gestión de contratos a pesar de posibles conflictos de interés. Nos explican que las investigaciones son producto de los trabajos que se llevan a cabo para combatir actos de corrupción en el sector financiero.



En las últimas semanas se han registrado dos desarrollos trascendentes en el frente de la competencia tecnológica entre potencias por asegurar la delantera en la industria de los semiconductores. A mediados de agosto, Estados Unidos impuso controles a la exportación de cuatro tecnologías avanzadas involucradas en la producción de chips de última generación. Esta semana se publicaron los lineamientos para la dispersión de los 50 mil millones de dólares etiquetados para fortalecer esa industria estratégica.

Particularmente sensible es la restricción a la exportación de software de diseño automatizado de electrónicos (EDA, por sus siglas en inglés). Esta herramienta es indispensable para el diseño y la producción de chips crecientemente complejos con miles de millones de transistores en circuitos integrados sobre superficies cada vez más pequeñas.

Aunque se restringe la exportación a más de 150 países —sólo se exceptúa del requisito de licencia a los aliados cercanos de Estados Unidos—, el objetivo implícito es impedir el acceso de las empresas chi-

nas a los chips más sofisticados, necesarios para sostener supercomputadoras y sistemas avanzados de inteligencia artificial.

La industria de este software especializado representa apenas el 1.6% del valor agregado en la cadena global de los semiconductores, pero está muy concentrada: dos empresas estadounidenses y una alemana controlan el 70% del mercado mundial y 77% del mercado en China, que consume alrededor de dos tercios de la producción de semiconductores del mundo.

La principal empresa china en esta indus-

tria —Huada Emphyrean— apenas alcanza a cubrir el 6% de su mercado doméstico y no tiene la capacidad de cubrir todos los procesos de producción.

Al mismo tiempo, se ha prohibido a las empresas productoras estadounidenses que

exporten a China este tipo de semiconductores, lo cual representa una evolución en el régimen de sanciones: de identificar compañías específicas con las que se prohibía compartir tecnología —como Huawei— a prohibir la exportación a China en su conjunto.

Si bien esta política busca retrasar los avances en la producción doméstica de semiconductores avanzados de tres nanómetros en China, también tendrá el efecto de alentar la movilización de recursos adicionales de inversión estatal para desarrollar alternativas y sustituir a los proveedores occidentales.

A la medida defensiva de impedir y retrasar el acceso a la tecnología necesaria para comprar y producir chips de última generación se suma la estrategia de fomento del fondo Chips, que plantea destinar 28 mil millones de dólares en préstamos y donaciones para la construcción de fábricas (fabs) de última generación, 10 mil millones para expandir la manufactura preexistente y 11 mil millones de dólares para investigación y desarrollo enfocados en la industria. Se trata del esfuerzo de política industrial más agresivo que se haya registrado en Estados Unidos desde hace 50 años.

Las condiciones para acceder a estos recursos reproducen la lógica de aislamiento de China, pues se privilegiarán proyectos que sustituyan producción sólo disponible

en ese país y prohíbe a los beneficiarios el abrir fábricas de alta tecnología ahí y en otros países de interés por los próximos 10 años. Los instrumentos de la política económica responden a la lógica de la competencia geopolítica, dejando atrás el paradigma de la hiperglobalización neoliberal.

La estrategia

para fortalecer esta industria en EU es el esfuerzo de política industrial

mas agresivo en medio siglo.



Jorge Arganis ya debería renunciar

• Lo que ya debería hacer Arganis, y más si está enfermo, es renunciar por su pésima gestión.

En primer lugar, mis mejores deseos para que **Jorge Arganis Díaz-Leal**, titular de la SICT, se recupere de sus problemas de salud que lo obligaron a "separarse temporalmente de su cargo" y a nombrar como encargado de despacho a **Jorge Nuño Lara**.

Sin embargo, lo que ya debería hacer **Arganis**, y más si está enfermo, es renunciar a su cargo por su pésima gestión al frente de la SICT y los múltiples problemas que hay en los sectores que son su responsabilidad.

Hay que recordar que **Arganis** llegó al cargo en julio de 2020, después de que renunciara **Javler Jiménez Espriú** porque no estuvo de acuerdo con la decisión de pasar el control de los puertos a la Secretaría de Marina.

En realidad, en la 4T se ha empequeñecido la SICT. Además de los puertos, desapareció la Subsecretaría de Comunicaciones, que es un sector que no parece preocupar en lo más mínimo a **Arganis**; y el proyecto de internet para todos está en manos de la CFE y no de la SICT, y es la Secretaría de Hacienda la que está hoy administrando Altán Redes.

En el sector ferroviario, los proyectos de los Trenes Maya y del Istmo están bajo control de la Sedena, y el de Toluca sigue con un gran rezago y problemas en su construcción.

Quizá el sector más problemático es el aeronáutico, precisamente por la falta de un mando único, que debería ser la SICT, y es urgente una mayor coordinación entre el AICM, los SENEAM y la AFAC para resolver los problemas con el rediseño del espacio aéreo. El AIFA en control de la Sedena, igual que la AFAC, no repunta, y fue bajo la gestión de **Arganis** que perdimos la categoría 1 en seguridad aérea y quizá

no se recupere sino hasta el segundo trimestre de 2023.



NIEGA AMLO RESCATES DE EMPRESAS, ¿Y ALTÁN?

El presidente **López Obrador** descartó ayer apoyar a Crédito Real, porque en su administración —dijo— no se "rescata a empresas en peligro de bancarrota".

A lo mejor se le olvidó o no lo considera rescate sino compra, pero en el caso de Altán Redes, que aún sigue en concurso mercantil; a través de Nafin, Bancomext y Banobras se inyectaron 166 mdd para rescatar a Altán y asumir el control de la empresa como accionista mayoritario.



NO HABRÁ NUEVOS ESTÍMULOS FISCALES EN 2023

Desde luego, es una muy buena noticia que la jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, anunciara que en el paquete Económico 2023, que entregará hoy el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, no habrá ni aumentos en impuestos, lo que ya había dicho **López Obrador**, ni ningún cambio en al Miscelánea Fiscal.

Anunció también, en lo que espero que no haya sido un *madruguete* informativo a **Ramírez de la O** que sólo se actualizarán en términos reales —es decir, acorde con la inflación— los pagos de derechos y tarifas y también de los combustibles.

Buenrostro dijo, acertadamente, que el garantizar que no habrá cambios en la Miscelánea Fiscal dará certidumbre a los inversionistas. El problema es que, al parecer, tampoco habrá estímulos fiscales y no se aprobarán algunas medidas solicitadas por empresarios, como son la deducción inmediata de inversiones; incremento en el monto de deducibilidad en compra de automóviles nuevos, lo que fomentaría la renovación de flotillas empresariales, y resolver las quejas de transportistas con la Carta Porte.

Fecha: 08/09/2022

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

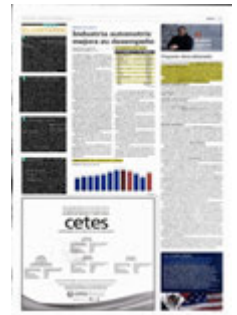
Area cm2: 294

Costo: 20,906

2 / 2

Maricarmen Cortés

En realidad,
en la 4T se ha
empequeñecido
la Secretaría de
Infraestructura,
Comunicaciones
y Transportes.



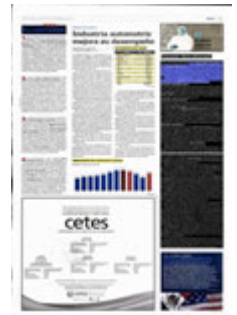
1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Arca Continental, una de las embotelladoras de Coca-Cola más importantes, presidida por **Jorge Humberto Santos Reyna** y dirigida por **Arturo Gutiérrez Hernández**, asegura estar comprometida con los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres y el establecimiento de Objetivos Basados en Ciencia para combatir el cambio climático promovidos por la ONU, y lo demuestra en el Encuentro Empresarial de Sostenibilidad, organizado por la Red de Pacto Mundial en México. De 2010 a 2020, la empresa redujo 21.5% la huella de carbono, al disminuir 11% de la energía para producir cada litro de bebida, entre otras acciones emprendidas.

2. Para octubre, Palacio de Hierro, que dirige **Juan Carlos Escribano**, acudirá al mercado de deuda para levantar hasta dos mil millones de pesos. La cadena de tiendas departamentales está impulsando varios proyectos, entre ellos, el *retailtainment*, que consiste en diversificarse con base en los intereses de sus compradores, apostando por la omnicanalidad y la experiencia de compra a través, no sólo de ofrecer las grandes marcas en sus aparadores, sino de experiencias, eventos, restaurantes, terrazas, así como sus servicios financieros. Con ello, Palacio es una empresa que sabe adaptarse a los nuevos tiempos con una trayectoria de 134 años.

3. Mientras más se acerca la salida de **Carlos Joaquín González** de la gubernatura de Quintana Roo, se avivan las versiones acerca de que **Miguel Torruco** dejará la titularidad de la Secretaría de Turismo. El presidente **Andrés Manuel López Obrador** confirmó que el gobernador conformará parte de su equipo y el político tiene experiencia en el sector, pues no sólo estuvo al mando del estado más dinámico, sino que fue subsecretario del ramo en la administración anterior y presidente de la Comisión de Turismo en Diputados. Además, **Carlos Joaquín** le prometió al Presidente concretar el proyecto de trasladar la sede de la Sectur a Chetumal.

4. La Coparmex, que lidera **José Medina Mora**, salió a defender su causa como una organización empresarial sin afiliación política. Ello, luego de que el jefe del Ejecutivo aseguró que, en tiempos de **Gustavo de Hoyos**, la Coparmex respondía a los intereses del PAN. Lo cierto es que **De Hoyos** simpatiza con la coalición Va por México y es algo que no esconde, pero **Medina Mora** se ha mantenido alejado de los dimes y diretes de la política para centrarse en las necesidades del país, incluida la participación ciudadana. "Nuestro compromiso es con México y no con partidos políticos", fue la frase para deslindarse de cualquier relación de ese tipo.



Paquete descafeinado

Hoy se presentará el paquete económico que sólo puede ser visto con muy buenos ojos. De entrada, el SAT, a través de su jefa, **Raquel Buenrostro**, ya informó que no habrá ningún cambio en la miscelánea fiscal. Tanto el Presidente como algunos funcionarios de Hacienda ya adelantaron que se le darán recursos adicionales a los programas sociales y a las obras prioritarias, así como que se mantendrá el orden en el gasto.

Luego de esta presentación, lo que sigue es preguntarse, ¿será cierto que **Rogelio Ramírez de la O** ya se va de la dependencia y su lugar lo ocupará **Gabriel Yorlo**?

REMATE SORPRENDIDO

El Padre del Análisis Superior reconoce que se sintió sorprendido cuando la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) informó que el titular de la dependencia, **Jorge Arganis**, se separaría temporalmente del cargo. En realidad, pensó el autor de esta columna, lo que parecería una novedad es que todavía siguiera ahí.

REMATE EXPLICACIÓN

Hasta donde está informado el PAS, siempre bien y con los mejores datos posibles, los más altos ejecutivos de la empresa que encabeza **Juan González** ya pidieron una cita con los miembros del equipo de **Rogelio Ramírez de la O** para explicarle que Maseca no está obteniendo beneficios por la inflación.

En opinión de los altos mandos de esta empresa, alguien le dio mal los datos al Presidente, por lo cual, desde de la mañana, les hizo un llamado a que se corrigieran. Lo cierto, dicen, es que ellos están cooperando dentro del Pacic y en todo lo que está a su alcance para contener el aumento de precios.

REMATE ESPERADO

¿Recuerda que hace unos días **Mario di Costanzo** tenía una suerte de campaña mediática en contra de Citibanamex, puesto que, según sus dichos, existía una conspiración en la que participaban funcionarios del banco para robarle a los clientes? En el extremo, hizo reuniones en redes sociales, con una muy pobre participación, en las que se negaba a tomar quejas y reclamaciones de otras instituciones de crédito que no fueran de la dirigida por **Manuel Romo**.

Aquí el PAS marcó una serie de hipótesis:

Estaba presionando para arreglar un asunto personal o de alguien cercano a él; la estaba jugando de coyote de alguno de los grupos que, hasta el momento, se han interesado en com-

prar el negocio minorista en México de Citi, y hasta algunos lo vincularon con alguna mala intención que pudiera tener el presidente de la ABM, **Daniel Becker**; sentía vergüenza o nostalgia tras su pobre paso por la Condusef el sexenio pasado o quizá una mezcla de las anteriores.

Algunos han llegado a decir cosas sin ningún fundamento que no son compartidas por el PAS, como que le llegaron al precio o similares. Por principio de cuentas, el banco no estaría dispuesto a prestarse a esa clase de contubernios.

Sin embargo, así como comenzó su guerra, desapareció prácticamente de un día para otro. Esto lleva a las siguientes posibilidades: se dio cuenta de que estaba haciendo el ridículo porque no pudo iniciar su emprendimiento de asesorar clientes; se arregló de otra manera el conflicto que fue el detonador; quienes lo estaban mandando se dieron cuenta de que la estrategia no funcionaba o una mezcla de las anteriores.

El PAS recomendó públicamente en su momento que los abogados de Citibanamex tomaran acciones legales en contra de los infundios y acusaciones temerarias que estaban recibiendo y, aun cuando no tiene información oficial, podría ser que también eso jugó un papel determinante.

Atrás de las acciones de esta persona, sus motivaciones o cómo terminó, se deben tener claros algunos principios:

Los ataques de los delincuentes a los clientes de los servicios financieros serán cada vez más comunes en la medida en que la banca en línea siga, afortunadamente, expandiéndose como una manera de inclusión y facilidad financiera. La operación de los bancos es segura y se requiere que los dueños de las cuentas sean, sustancialmente, más cuidadosos en el uso de la banca en línea. Las instituciones de crédito han realizado cuantiosas inversiones para dificultar cada vez más el trabajo de los delincuentes, la línea más delgada son los clientes.

Evidentemente, no existe en ninguna institución de crédito algo parecido a *insaiders* ni grupos de delincuencia organizada que estén incrustados dentro del sistema financiero. Decirlo es verdaderamente grave, puesto que no existe nada parecido a una prueba.

Los miembros de la ABM tienen una gran tarea por hacer no únicamente en la educación financiera de sus clientes, que ahí la llevan, sino en tener una suerte de respuestas gremiales ante ataques de este tipo. Minimizarlos o creer que se trata de un asunto particular es un error muy grave de cálculo.



Sheinbaum vs. Ebrard por industria automotriz; Adán Augusto no ¿y Clouthier?

Claudia Sheinbaum y **Marcelo Ebrard** están compitiendo, palmo a palmo, en todas las canchas y, desde luego incluyendo la empresarial. Ahí es donde vino una *sui generis* competencia, la de estar más cerca de la industria automotriz. ¿por qué? Porque la industria automotriz es cada vez más importante en la economía nacional y como proveedora de Estados Unidos. Pero hay algo más allá que **Sheinbaum** y **Ebrard** están viendo. Si van por una transición energética, la de vehículos eléctricos, la industria automotriz será una de las claves para obtenerla.

LA MEDALLA DEL VEHÍCULO ELÉCTRICO

El canciller **Marcelo Ebrard** lleva ventaja en la industria automotriz. Poco a poco, y con acercamientos a fábrica, está obteniendo para la 4T una medalla interesante, la de ir produciendo vehículos eléctricos. El presidente **López Obrador** no ha tenido su fortaleza en la transición energética, pero sí ve que el canciller trae medallas al respecto, desde luego que se las colgará en su pecho. Esto lo sabe **Sheinbaum** que ya vio la jugada y no quiso pasar desapercibida.

EBRARD DE QUANTUM A FORD Y GM

Ebrard fue a Bolivia e hizo suya la producción en México de Quantum, un pequeño vehículo eléctrico, que saldrá económico al mercado. Lo producirán en Iztapalapa,

las empresas Quantum Motors y Potencia Industria, dirigida por **Roberto Gottfried**. **Ebrard** no se quedó ahí. Hizo un verdadero *road show* por el país. Visitó las plantas icónicas. Primero, la de Cuautitlán donde Ford produce con mujeres mexicanas el Mustang Match E (eléctrico). Visitó Ramos Arizpe para verse con el principal productor mexicano, General Motors, y junto con su director, **Francisco Garza**, vie-

ron cómo GM ya va encaminada con motores eléctricos a la exportación a todo el mundo.

SHEINBAUM: MÉXICO, POTENCIA DE AUTOS EXPORTADOS A EU

La jefa de Gobierno capitalina, **Claudia Sheinbaum**, ya logró igualar a **Ebrard** en conocimiento en el país, según las encuestas. Le han resultado sus giras por el país, apoyadas por gobernadores. Y al ver que **Ebrard** puede colgarse la medalla de la transición energética en la industria automotriz, se animó a un tuitazo donde saludó a la industria automotriz. **Sheinbaum** puso: "Nuestro país se consolida como una potencia mundial en exportaciones de autos hacia Estados Unidos, es un gran logro del gobierno de México y una gran noticia para nuestro país", tras dar a conocer con cifras del Departamento de Comercio de EU, que México por primera vez encabezó las exportaciones hacia EU, superando a Japón, Canadá y Corea del Sur. México exportó 17 mil 24 millones de dólares en agosto.

ADÁN AUGUSTO, NO SE ENTERÓ

En esta competencia por la industria automotriz, **Adán Augusto**, secretario de Gobernación, de plano no se enteró de la carrera, al fin y al cabo anda más en el tema de la Guardia Nacional y tejiendo relaciones con los senadores de Morena. Desde luego es positivo que **Ebrard** y **Sheinbaum** tengan en su vista el sector automotriz, que **Ebrard** vaya por la transición energética para vehículos eléctricos, y que **Sheinbaum** reconozca al sector que hoy aporta 3.5% del PIB, es el 5º exportador mundial, el 7º fabricante del mundo, y principal proveedor del mercado de EU. Sin embargo, ninguno se ha pronunciado por los autos chocolate que han dañado el mercado nacional, así como la lucha de la Secretaría de Economía por estar presentes en el mercado eléctrico de EU (a través de la Ley de Reducción de la Inflación). En otras palabras, **Ebrard** y **Sheinbaum** deberían de acordarse de **Tatiana Clouthier**, secretaria de Economía, para apoyarse en ella en estos pronunciamientos automotrices. Vaya, es su cartera.

La jefa de
Gobierno
capitalina ya
logró igualar
a Ebrard en
conocimiento
en el país.



Éxito de franquicias

Un sector que ya volvió a los niveles prepandemia es el de las franquicias, como se pudo ver por la actividad que se vivió en la Expo Franquicias Guadalajara, en donde destacó la presencia de diversos visitantes provenientes de Sinaloa, Guanajuato, Querétaro, Chihuahua, la CDMX, Jalisco e incluso participaron personas de Panamá, Colombia y Estados Unidos.

En este sentido, la empresa Comexposium, cuyo CEO para México es **Francisco Segura**, reporta que se afianzaron acuerdos comerciales por cientos de nuevos puntos de venta, debido a que los visitantes llegaron con la consigna de convertirse en nuevos empresarios y generar empleos para sus comunidades. Adicionalmente, se visualizó el regreso y la confianza de los consultores especializados en la materia, y se contó con la participación activa de la Asociación Mexicana de Franquicias, que ofreció asesoría a los asistentes de la Expo.

Marcas líderes como Santas Alitas, Farmacias Amigables, Baby Ballet Marbet, Wings Army y Model Art Spa hicieron presencia para mostrar que el sector franquicias ofrece múltiples opciones para que la gente

emprenda y sea su propio jefe. En total reportaron una asistencia de más de 2 mil 600 personas, las cuales pudieron asistir a más de 38 conferencias de forma gratuita, invertir en la adquisición de mil 800 directorios de franquicias y, en general, recibir gran cantidad de información de un sector que aporta más del 5 por ciento del PIB y tiene ya casi 100 mil puntos de venta a nivel nacional.

Van por Pymes de Querétaro

El Centro de Competitividad de México (CCMX), dirigido

por **Juan Carlos Ostolaza**, participará en la Expo Encuentro Industrial y Comercial 2022, que organiza la Secretaría de Desarrollo Sustentable (Sedesu) de Querétaro. Ambas entidades han colaborado desde el 2017 para desarrollar programas que permitan a las pequeñas y medianas empresas del estado incorporarse a las cadenas de suministro, aumentar o diversificar sus ventas en el mercado estatal y nacional mediante la organización de encuentros de negocios.

En total se han organizado tres encuentros de negocios logrando más de 5 mil citas de ne-

De jefes

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx



gocios, con la participación de 18 grandes empresas del CMN, 80 compradores de empresas como Lamosa, GEPP, Cemex, Bimbo, Chedarui, Palacio de Hierro, Cuervo, Herdez, Kimberly Clark, Cinépolis, Soriana, Home Depot, Dacomsa, Moresa, entre otros.

En esta ocasión se espera la participación de más de 100 Pymes y la generación de más de 200 citas de negocios.

AWS y Dynatrace ayudan a la transformación digital

El próximo 21 y 22 de septiembre se llevará a cabo el Amazon Web Services (AWS) Summit 2022 en Expo Santa Fe en la Ciudad de México, un evento que contará con la ponencia de Kevin Miller, vicepresidente global y gerente general de Amazon Simple Storage Service (S3), y quien expondrá cómo la tecnología de vanguardia, la nube, así como la Inteligencia Artificial (IA) y el aprendizaje automático (*machine learning*), benefician a los negocios para acelerar su crecimiento.

Luego de llevarse a cabo de manera presencial en San

Francisco, Nueva York, Tokio, Madrid y São Paulo, el evento se llevará a cabo en la Ciudad de México, donde el socio estratégico de AWS, Dynatrace, que encabeza en México **Adriana Armas**, explicará cómo su plataforma se integra con las tecnologías de Amazon para proporcionar información basada en IA para entornos de nube modernos, lo que permite a los clientes emprender simultáneamente el viaje de modernización y migración para cada aplicación de su portafolio de servicios, al tiempo que logran una innovación más rápida, más inteligente y más segura.

De acuerdo con la consultora Gartner, se prevé que el gasto de los usuarios finales de la nube pública en el mundo, hacia finales del 2022, alcanzará casi los 500 mil millones de dólares y estima que para el siguiente año sean 600 mil millones de dólares.

Nos cuentan que el evento será totalmente gratuito para líderes empresariales, emprendedores, desarrolladores, arquitectos y profesionales de tecnología, así como público en general que estén interesados en temas de innovación, IA y automatización basados en la nube.



¿El reto de jubilarse con inflación?

Un proceso con elevada inflación es el peor momento para dejar de percibir un ingreso, porque es cuestión de tiempo para que las entradas derivadas de una pensión sean insuficientes para sobrevivir, al no ajustarse a la velocidad con la cual lo hacen los precios.

Recordemos que los ingresos en un retiro laboral completo pueden provenir de tres fuentes: el monto de la pensión; el patrimonio acumulado; y los apoyos familiares. Así que conviene hacer cuentas para revisar la viabilidad de mantenerse en el largo plazo.

La única de estas fuentes de ingreso que soportan el avance de los precios es el capital acumulado y que sea invertido en activos con una rentabilidad por arriba de la inflación.

Por ejemplo, si el crecimiento de los precios en el año es de 8 por ciento y el rendimiento neto es del 10 por ciento; lo recomendable sería retirar sólo esos dos puntos porcentuales. Así, si se tienen 10 millones de pesos, la ganancia al año es de un millón de pesos; sin embargo, el reto es utilizar únicamente 200 mil para los gastos cotidianos. En este caso, los 800 mil que se mantienen, son para que la inversión continúe igual en términos de poder de compra. En caso contrario, ira diluyéndose.

Una posibilidad de inversión podrían ser los bienes raíces, porque el valor de la propiedad va subiendo con la inflación y la renta sería el

equivalente al rendimiento real. Esto, siempre y cuando se adquiera en buenas condiciones de mercado y no se deteriore en forma significativa.

Otra alternativa, es armar un portafolio de inversión financiera diversificado, que busque obtener ese margen superior a la elevación de los precios, con los riesgos que ello implique, dependiendo de la mezcla de activos.

El mejor momento para jubilarse es cuando existe una estabilidad económica, con baja inflación y una mínima volatilidad en los mercados; por desgracia, lo más probable que durante el proceso se tengan periodos de inestabilidad y por ello es importante estar preparado.

En este contexto, la propuesta de Carlos Slim de extender la edad de jubilación a los 75 años tiene un sentido práctico, pues la fortaleza física y mental, con los avances médicos sobrepasa el límite impuesto de 65. Por eso, independientemente de contar con una pensión, es bueno un ingreso extra de un trabajo parcial. Lo anterior, permite darle viabilidad al flujo y preservar más tiempo el patrimonio.

Si te interesa el tema, te invito a escuchar el *podcast* de "Dinero y Felicidad" en Sopotify o Apple Podcast, entre otras plataformas.

¿A qué edad te quieres jubilar? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



Sofomes buscan participar en megaproyectos

Las obras de infraestructura como el Tren Maya, la refinería de Dos Bocas en Paraíso, Tabasco o el Aeropuerto de Tulum siguen siendo el foco de atención de más de una empresa e intermediario financiero especializado, y aun cuando los dos primeros están ya en plena marcha y con avances, para este tipo de firmas aún hay oportunidad de poder participar en alguna forma, ya que hasta ahora han estado excluidas.

Figuras como uniones de crédito o las sociedades financieras de objeto múltiple (Sofomes) no descartan que en estos proyectos puedan participar en alguna de las cadenas de proveeduría o bien atendiendo

a terceros que hoy ya fueron elegidos. Aunque en 'el peor' de los casos, la dinámica que están generando o generarán impulsará el consumo en la zona y verán una reactivación económica más directa y no necesariamente asociada al turismo como es en Quintana Roo, por ejemplo.

Platicando con los empresarios de esas entidades del país como con Juan Manuel Ponce, que preside la región sureste de la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple de México (Asofom), tienen la expectativa de que estas instituciones no bancarias participen de alguna forma en estos grandes megaproyectos, tales como el aeropuerto de Tulum,

que cambiaría por mucho la cara de esos municipios con la llegada de más viajeros, o el Tren Maya, que tendrá un impacto en el futuro también en la región (de concretarse, claro está), pero desafortunadamente eso aún es algo que no se visualiza para estas figuras financieras y es algo que les preocupa y ocupa.

Si bien, por ejemplo, el corredor entre el aeropuerto de Cancún hasta Tulum es ya una zona totalmente llena de proyectos de vivienda de todo tipo, desde lujo hasta accesible para los trabajadores de todos esos complejos turísticos, hay construcción de plazas comerciales para marcas de lujo o para los residentes o habitan-

tes permanentes, un nuevo aeropuerto detonaría aún más esa parte del sureste, pero lo más importante, coincidieron directivos de Sofomes, es que se debe tener una política que cambie la visión de la inversión en infraestructura.

Aunado a eso, como bien decía Enrique Presburger, presidente de la Asofom, son estas financieras quienes están dispuestas a correr los riesgos y le prestan a los empresarios locales, por ende, también esperarían que en estos grandes proyectos a los que aún les falta mucho camino para que se concluyan, los diferentes intermediarios financieros sean in-

vitados a participar, ya que han demostrado su cercanía con las Pymes, para lo cual esperan que fluya el financiamiento de la mano de la banca de desarrollo y puedan ser integradas más figuras financieras, ojalá se logre.

Y en el otro lado de la moneda, el 2022 es el año de los festejos de 20 años de varias empresas. Empezaron en Banco Azteca, y ahora sigue esta semana el café de la sirena –Starbucks–, que cumple también dos décadas en México, y para festejar anunció, como ya saben, la inversión por más de cuatro mil 500 millones de pesos en los próximos cuatro

años, por lo que verán más cafeterías en todo el país de la mano de más de seis mil empleos aproximadamente, una buena presentación para su director Armando Torrado, habrá más cafeterías que nunca; quien también estará de ‘manteles largos’ y e incluso hará el tradicional campanazo en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) será Toyota Financial Services de México, que por un lado celebrará 16 años de su listado y dos décadas de operar en el país. Sin duda, pese al ambiente económico que se vislumbra complicado, las empresas mantienen perspectivas positivas para sus negocios.



'La idiotez del coche eléctrico'

Hacer un coche eléctrico es una idiotez. Es el punto del autor de la frase que leen en el título.

Es una idiotez por su sencillez, no porque sea estúpido producirlos, ha subrayado justamente Álvaro Sauras, crítico especializado de vehículos que se hace llamar gurú tecnológico. Él ofreció hace tiempo una conferencia en España que fue grabada en video y subida a YouTube en donde acumula 3.6 millones de vistas.

¿Por qué viene a cuento? Porque esta semana Grupo Bimbo sumó mil y una camionetas totalmente eléctricas a su flotilla de reparto. Los vehículos marca Vekstar Stellar fueron diseñados y fabricados por miembros de ese grupo industrial, que ahora los ofrece a la venta a terceros. El principio de la fabricación de coches eléctricos es sencillo.

La empresa dirigida por Daniel Servitje no ha revelado oficialmente algo igualmente relevante: preparan ya la inclusión en su esquema de distribución de un tráiler que tampoco dependerá de combustibles fósiles. Esta semana analizan un modelo de la sueca Scania, cuyas oficinas centrales se ubican en el pueblito de Södertälje, a media hora de Estocolmo.

Su batería almacena 297 kilowatts hora, energía suficiente para prender el aire acondicionado de una casa durante dos semanas.

En un camión es útil para recorrer la distancia entre la Ciudad de México y Querétaro sin emisiones, sin quemar nada para conseguir el recorrido.

Y aquí es en donde regresamos al asunto de "La idiotez del coche eléctrico". Detractores de esta

tecnología argumentan por principio la mentira de que no hay emisiones.

Si la electricidad que consume un vehículo fue producida con gas, carbón, o con combustóleo, como suele producirla la CFE, hay emisiones indirectas. Es cierto, aunque cada vez menos cierto.

Más allá de lo que haga la CFE, las empresas grandes están escapando de la quema de combustibles fósiles. Bimbo carga sus vehículos con energía del sol en varias instalaciones y del viento del parque eólico Piedra Larga, de Unión Hidalgo, Oaxaca. Cada vez que regresan a la empresa, cargan energía limpia.

Por eso la empresa estima que el camión de Scania puede evitar la emisión que añaden otros camiones convencionales y que suman a la atmósfera aproximadamente 9.5 toneladas de bió-

xido de carbono en un traslado similar, de 250 kilómetros.

¿Qué motivos tienen las empresas para acelerar su transición hacia energías renovables? Lo ideal es que se tratara exclusivamente de una razón de ética. Ojalá, pero en cualquier caso, sus líderes tienen motivos adicionales.

Esas emisiones indirectas de su distribución tienen ya una etiqueta: Scope 2 les llaman globalmente, dentro de unos criterios internacionales más amplios (llamados ESG) para detener el deterioro que provocan las compañías en el medio ambiente, en la sociedad y en la ética y gobierno corporativo de las empresas.

Las reglas de ESG o ASG en español y los scopes o alcances ya cobraron tal seriedad, que las Afore por Ley, tienen que considerarlos desde este año en sus inversiones y si la suya está usando dinero de ustedes para apostar

por proyectos contaminantes, ustedes pueden acusarla y motivar la imposición de multas. Así de seria es ya la cosa.

Si los grandes inversionistas como las Afore evitan ciertas acciones, éstas se devalúan y el patrimonio de los accionistas de la compañía se cae. Eso los empobrece.

Bimbo produce camiones porque el principio del motor eléctrico no ha cambiado en décadas. El legado de Nikola Tesla permanece vigente en los automóviles que llevan su apellido por marca.

La razón de que no hayan llegado antes al mercado está en buena medida en que los grandes fabricantes de coches formaron un oligopolio apoyado por las autoridades.

Entre ambos sectores generaron reglas de emisiones y de seguridad que hicieron imposible a otros entrar, porque están hechas a la medida de los actuales

fabricantes.

Sauras en esa conferencia famosa asegura que la eficiencia de los autos eléctricos provoca ya el arribo masivo de estos a casas y empresas. Lo único que la detiene es el tiempo que toma la amortización de grandes inversiones hechas en motores de combustión que aún deben ser pagadas. De cualquier manera, sus días están contados

“Si la electricidad que consume un vehículo fue producida con gas, carbón, o con combustóleo, hay emisiones indirectas”

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México destaca la inflación y la presentación del Paquete Económico; en EU sobresalen los datos de crédito al consumo y una conferencia de Jerome Powell.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer el dato de la inflación al consumidor y al productor en agosto. De acuerdo con estimaciones de Bloomberg, el INPC habría observado un aumento de 8.67 por ciento anual.

Por otra parte, hoy es el límite para la entrega del Paquete Económico para 2023.

ESTADOS UNIDOS: A las 8:10 horas, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, participará en el Instituto Cato.

Más tarde, la Fed dará a conocer el crédito al consumo durante julio.

EUROPA: El Banco Central Europeo realizará su reunión de política monetaria, en donde los analistas anticipan un aumento de 75 puntos base en su tasa.

— Eleazar Rodríguez



Un paso adelante para Adán

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



El destino de la alianza Va por México podría estar sellándose en estos días.

Pareciera que la divergencia entre la dirigencia priista y las del PAN y PRD respecto al tema de la permanencia del Ejército en las tareas de seguridad pública podría conducir a su cancelación, al menos mientras Alejandro Moreno permanezca como líder nacional del tricolor.

Quedó claro ayer que el PRI va con todo por una reforma constitucional que tendrá el respaldo de Morena en la Cámara de Diputados para **extender la presencia de los militares en la seguridad pública.**

Y hasta ahora, también está claro que no contarán con el respaldo de los senadores priistas, lo que haría imposible alcanzar la mayoría constitucional requerida para que la iniciativa sea aprobada entre los senadores.

Pero, al margen de que finalmente se atore, **Alito y Moreira habrán hecho la tarea** de obtener el respaldo de Morena y lanzar **un misil bajo el nivel de flotación de la alianza Va por México.**

Los dichos del líder priista muestran lo que ayer le comentamos.

Hay **una pérdida de los parámetros de la realidad** cuando señala que la propuesta de reforma no implica la suspensión de la llamada moratoria constitucional acordada con las dirigencias del PAN y del PRD, ya que: “se trata solo de cambiar una palabra de un artículo transitorio”.

Es ridícula la desestimación de la relevancia del cambio de esa palabrita.

Lo relevante no es el contenido de una iniciativa que seguramente no va a prosperar por el rechazo que tendrá en el Senado, sino **el significado político que tiene.**

Si no hubiera manera de reparar la alianza Va por México, **las perspectivas electorales para 2024 van a decantarse claramente.**

Una contienda en la que PRI y PAN vayan con candidatos diferentes a la Presidencia de la República será un día de campo para Morena, partido que, además, podría encontrar condiciones para recuperar las mayorías calificadas en las dos cámaras del Congreso.

Además, este hecho tiene profundas implicaciones en **los criterios de selección del candidato presidencial de Morena**, aumentando sensiblemente las posibilidades de que el nominado sea el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**.

Entre las tres 'corcholatas' del presidente López Obrador, pocos dudan que el más cercano al presidente sea su paisano.

La desventaja de Adán Augusto es que, de los tres, es el menos conocido.

La más reciente encuesta de EL FINANCIERO le da **un nivel de desconocimiento del 44 por ciento** a nivel nacional, frente al 18 por ciento de Ebrard y 21 por ciento de Sheinbaum.

Igualmente, la preferencia entre la población en general para que sea candidato de Morena es de 10 por ciento, frente a un 28 por ciento de Sheinbaum y un 24 por ciento de Ebrard.

Si se perfilara una competencia compleja con otras fuerzas, **los otros prospectos podrían darle más posibilidades de triunfo a Morena**.

Pero si resulta que la oposición estará atomizada, entonces Morena podría tener un día de campo y AMLO podría darse el lujo de inclinarse por el menos conocido de los aspirantes, en la perspectiva de que sea quien le garantice de manera más cierta **la continuidad de los proyectos de la 4T**.

En este contexto, Alito estará abonando a que AMLO pueda mantener su proyecto en los próximos años.

Y el PRI, estará viviendo sus últimos días.

Así como en el PNR le dio su lugar al PRM y éste al PRI.

Ahora, en esta sucesión histórica, el turno será de Morena, como la cuarta etiqueta de los partidos que surgieron de la Revolución Mexicana.

La sigla del PRI, en los siguientes años, habrá de desarticularse y quedará reducida a su mínima relevancia.

Así son las cosas, para que no nos engañemos.

Y usted, ¿ya tiene su 'corcholata'?



Perspectivas con InveX Banco



Rodolfo Campuzano Meza*

Correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.

El menos feo de la ¿fiesta?

Ya conoce la historia de las últimas dos semanas. La Fed quitó la expectativa de un viraje en su postura de restricción y la información muestra una tendencia hacia un crecimiento muy débil. En todo este contexto el dólar se ha fortalecido contra la mayoría de las monedas desde principios de agosto, menos contra el peso mexicano. Sí, leyó bien. Tratemos de ubicar este fenómeno.

Primero veamos lo que pasa con el dólar. La expectativa y los niveles de tasas cambiaron mucho después del discurso de la Fed. Ya no existe la idea, plasmada en las cotizaciones de futuros de la tasa de fondos federales anteriormente, de una posible baja en el próximo año; asimismo, las tasas de largo plazo repuntaron con algo de violencia la semana pasada. La tasa del bono del Tesoro a 10 años aumentó cerca de 30 puntos base y se ubica en niveles poco sospechados hace un par de meses cercanos al 3.30 por ciento.

A la idea de una Fed que será más rígida en su política de intento de freno de la inflación, lo que implica subir los réditos lo que sea necesario y no considerar el costo de la desaceleración económica; se añaden cifras que muestran que, al menos hasta ahora, la situación de crecimiento es menos crítica en Estados Unidos que en el resto del mundo desarrollado.

En Europa la crisis de energía continua en una fase aguda. La afectación sobre los indicadores de crecimiento es notoria, no solo en la parte de la disminución de la actividad de producción en la industria y en el sector de servicios, sino también en la confian-

za de los consumidores. Este jueves se espera que el Banco Central Europeo (BCE) aumente las tasas de interés en 75 puntos base y mantenga el discurso de privilegiar el ataque a la inflación por encima de consideraciones hacia el deterioro del crecimiento.

Por su parte, en China ha vuelto a intensificarse el número de localidades con restricción de movilidad a raíz de contagios de Covid. La actividad económica en China sigue descendiendo debido a esta anomalía; tanto el ritmo del consumo interno como el de las exportaciones han sufrido a raíz de estas medidas. El Gobierno intenta aportar soluciones, entre ellas hacer bajar su tasa de interés a niveles mínimos de los últimos cinco años.

Mientras tanto, en Estados Unidos las cifras de empleo de agosto registraron de nuevo un aumento mayor al anticipado; aunque hay señales de un mercado laboral tal vez más apretado, la fase es mucho menos crítica que en otras regiones. También se observa que los índices de percepción de la industria y el sector de servicios se mantienen en zona de expansión.

Tasas más elevadas y posiblemente mayor crecimiento que en otras regiones fortalecen al dólar. Desde el 1 de agosto el Yen se ha devaluado 7.84% contra la moneda verde, la Libra Esterlina 5.96%, el Euro 3.49%, el Renminbi de China el 3.26 por ciento. Prácticamente todo el espectro de monedas en Asia, Europa y Latinoamérica se han devaluado contra el dólar, con excepción del peso, que se ha revaluado en el mismo lapso en 1.1 por ciento.

¿Qué sostiene al tipo de cambio? Como ya le he dicho en otras ocasiones, no es la narrativa políti-

ca local ni los graves problemas de inseguridad los que le marcan tendencia al peso. Es la potencia de los flujos de recursos y es también la situación privilegiada de ser el receptor de inversión en este nuevo juego de desglobalización junto con, claro está, las enormes tasas de interés que pagamos.

En las últimas semanas supimos que las exportaciones de autos crecen 17% a tasa anual (representan poco más de una tercera parte de la exportación de toda la manufactura), también que las remesas alcanzaron en agosto, por segundo mes consecutivo un monto de más de 5,000 millones de dólares (56,000 millones en los últimos 12 meses); por último, lo atractivo del famoso carry trade (tomar prestado en dólares y comprar deuda en pesos) ha hecho que haya un monto importante de recompras de bonos M por parte de extranjeros.

México no necesita dólares; más bien tiene un flujo positivo consistente y paga una tasa de interés atractiva que podría seguir subiendo; tiene pocos problemas estructurales con relación a sus pares (al menos en Latinoamérica) y la economía está enchufada a la región que decrece menos, por decirle de alguna manera.

En un contexto muy adverso, la moneda mexicana luce como la "menos dañada". Mientras la narrativa sea la misma, persista la diferenciación de Estados Unidos contra otros desarrollados y no haya episodios fuertes de aversión al riesgo, no suena razonable apostar en contra del peso.

*Rodolfo Campuzano Meza es director general de InveX Operadora de Sociedades de Inversión.



- Lealtad
- Bajan su calificación
- Recibe financiamiento

Viva Aerobus, la segunda mayor aerolínea de bajo costo de México, anunció el lanzamiento de Doters, su primer programa de lealtad y recompensas, el cual permitirá a sus usuarios sumar puntos y posteriormente cambiarlos por nuevos vuelos, servicios adicionales, boletos de autobús y muchos más productos y servicios de toda la red de aliados.

Para ser parte de Doters, los pasajeros sólo deben llenar un sencillo formulario ya sea en el sitio web de Viva Aerobus, la aplicación móvil de la aerolínea, el sitio web de Doters o la App de Doters.

El programa de lealtad y recompensas Doters cuenta con tres niveles: verde, plata y oro, los cuales ofrecen beneficios progresivos a los usuarios.

Inmobiliaria Cadu, una empresa que construye, desarrolla y comercializa vivienda de interés social, recibió un recorte de sus calificaciones crediticias y de la perspectiva de éstas por parte de la agencia PCR Verum.

La nota crediticia de largo plazo de Cadu bajó de 'A/M' a 'BBB/M', o de un nivel bueno a uno satisfactorio, de acuerdo con la escala de PCR Verum. Por su parte, la nota de corto plazo bajó un escaño, de '2/M' a '3/M', mientras que la de sus emisiones de certificados bursátiles con clave 'CADU 18' y 'CADU 19' bajaron de 'A/M' a 'BBB/M' y la de la emisión 'CADU 20V' pasó de 'AA/M' a 'A/M'.

La perspectiva de esas notas crediticias también sufrió un ajuste a la baja, al pasar de 'estable' a 'negativa'.

Carbyne, una compañía especializada en soluciones inteligentes para la gestión de llamadas de emergencia en tiempo real, dijo que obtuvo 56 millones de dólares en una ronda de inversión serie C, que utilizará para modernizar sus centros de contacto y expandir su negocio.

Los fondos Cox Enterprises y Hanaco Growth Fund codirigieron la ronda, con la participación de los nuevos inversionistas Valor Equity Partners, General Global Capital, TalC y Sandip Bhammer.

Carbyne agregó que, en el caso de México, su servicio B2B cubre la mayor parte de los Centros de Atención de Llamadas de Emergencia.

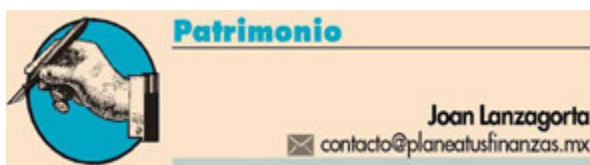
Hasta la fecha, la compañía recaudó 128 millones de dólares a través de sus rondas de inversión.

Apple presentó una gama de nuevos modelos de iPhone 14 capaces de enviar un mensaje de auxilio vía satélite durante una emergencia y con capacidad de detección de choques.

Los nuevos iPhone tienen una pantalla más grande, como los modelos iPhone Pro, pero el mismo chip de procesador A15 que el 13 anterior.

El iPhone 14 cuesta 799 dólares en su modelo de base, el mismo precio que la versión actual, mientras que un iPhone 14 Pro Max premium costará 1,100 dólares.

Las acciones de Apple subieron 0.93% en el NASDAQ, a 155.96 dólares cada una.



Reflexiones sobre el movimiento “FIRE”

(PARTE 2 DE 2)

Como hablamos en la primera parte, el FIRE (Financial Independence, Retire Early) busca la independencia financiera y el retiro a edades tempranas. Muchas veces en 10 o 15 años. Para lograr esto, se requiere un estilo de vida minimalista y frugal, que se enfoque en lo importante, porque la idea es vivir únicamente con 30% de los ingresos, ahorrar e invertir hasta el 70% restante.

¿Se puede lograr esto con el ingreso promedio en México? Muy difícilmente. Como sabemos, en nuestro país la mayoría de la gente vive al día y sólo con lo esencial. Sería imposible para muchos ahorrar un porcentaje tan elevado de sus ingresos.

Sin embargo, todos podemos aspirar a la libertad financiera, en un plazo mayor. Varias veces lo he dicho: he visto cómo hasta la gente más humilde es capaz de separar y guardar al menos unos cuantos pesos para un día lluvioso.

Lo único que se requiere es hacer de ello una prioridad, ahorrar una parte de nuestros ingresos cada vez que nos pagan, con constancia y disciplina (se puede hacer hasta de forma automática), e invertir esos recursos de forma inteligente y acorde con nuestro objetivo de inversión. La manera más simple de hacerlo, sin necesidad de saber invertir, es simplemente hacerlo en la Afore, de manera domiciliar. Aunque desde luego hay otras opciones que requieren mayor conocimiento financiero.

Si hacemos de la libertad financiera una prioridad, necesitamos aprender a tomar control de nuestro dinero, para gastar en la medida de nuestras posibilidades y no endeudarnos. Es importante tener claro que una deuda significa gastar hoy dinero que todavía no hemos ganado. Eso es “robarle” dinero a nuestro futuro: lo contrario a lo que queremos hacer.

Hay algunas variaciones del movimiento FIRE. Por ejemplo:

hay personas que tienen muy altos ingresos y por lo tanto no les es necesario reducir su nivel de vida a lo esencial. Pero son la excepción, no la regla.

También hay personas que buscan generar ingresos adicionales. Aprovechan sus habilidades y dedican parte de su tiempo libre en alguna actividad paralela. Otros tienen un negocio propio y todo lo que les genera lo invierten para alcanzar su libertad financiera.

Hay algunas lecciones que podemos tomar del movimiento FIRE, por ejemplo:

Es esencial tener muy claras nuestras prioridades. En este caso es alcanzar la independencia financiera lo más pronto posible.

Debemos tener un plan muy concreto y detallado que nos permita alcanzar ese objetivo. Para la comunidad FIRE es concentrarse en lo esencial, vivir con el 30% de su ingreso, ahorrar el 70% restante e invertirlo en fondos indexados de muy bajo costo (la alternativa en México serían los ETFs). Para ello se necesita constancia y disciplina: dos de los aspectos más importantes de las inversiones. El plan implica además no tener o adquirir deudas de ningún tipo.

Es clave maximizar nuestros ingresos y minimizar nuestros gastos. Muchas personas fallan en esto. De hecho, por lo general, cuando la gente gana más, tiende a gastar más. Busca un mejor nivel de vida, porque ya tienen la capacidad de comprar cosas que antes no podían. Lo que nos lleva de nuevo al primer punto: tener muy claras nuestras prioridades.

Los jóvenes deben aprender a ahorrar e invertir desde una edad temprana, idealmente desde su primer trabajo, una parte de sus ingresos. Esto es fundamental para lograr eventualmente la libertad financiera.

El minimalismo y la frugalidad son estilos de vida que nos ayudan a enfocarnos en lo que en realidad es importante y a eliminar todo lo que no agrega valor a nuestro entorno.



Economía conductual

Raúl Martínez Solares
raul@martinezsolares.com.mx

“Transformaciones necesarias en educación y trabajo”

“Los programas de educación vocacional han marcado una diferencia real en las vidas de innumerables jóvenes en todo el país”. Conrad Burns, político estadounidense.

A nivel mundial, existe evidencia de que aquellos países que fortalecen las capacidades de la educación vinculadas al desarrollo del mercado laboral favorecen de manera integral las condiciones laborales y económicas de las personas y apoyan el crecimiento económico.

Existen dos vertientes que favorecen estas tendencias. Por un lado, lo relacionado con la educación vocacional, que se refiere al proceso formal de impartición de conocimiento relacionado con desarrollo de habilidades y conocimientos indispensables para el ejercicio de tareas o profesiones con una orientación más técnica. No tienen una formación primordialmente académica, aunque sí pueden incorporar elementos de entrenamiento o educación relacionados con habilidades, capacidades de administración y supervisión, así como con áreas relacionadas con tecnologías de información desde una perspectiva eminentemente operativa.

Por otro lado, existe la vertiente relacionada con la educación dual, que se refiere a los modelos educativos que privilegian que, de forma simultánea a la recepción del conocimiento o desarrollo de habilidades, los estudiantes participen activamente en sectores laborales concretos afines a sus campos de estudio o de entrenamiento, para que, al mismo tiempo que aprendan desarrollen en la práctica la implementación de los conocimientos que reciban en su formación educativa. Ello permite una incorporación más natural y anticipada al mercado laboral.

Ambas vertientes buscan, en principio, permitir una cobertura para grupos poblacionales amplios, que les permita adquirir las habilidades necesarias para incorporarse rápidamente y con empleos mejor remunerados, a ciertas áreas de actividad económica. De esta manera, a través de educación vocacional, se pueden crear programas dedicados a perfeccionar las capacidades técnicas, que permi-

tan a los estudiantes incorporarse en industrias manufactureras, que requieren cada vez más un conocimiento técnico especializado y que, para muchas empresas, la identificación y capacitación de personal representa hoy una limitante y un costo.

Además de sectores especializados como el automotriz o el de componentes electrónicos, existen cada vez más necesidades no satisfechas, de personal con habilidades técnicas en áreas relacionadas con la programación y el desarrollo de sistemas informáticos, que no requieren todos los elementos formales de una educación superior y que hoy presenta condiciones de ingresos superiores a las del promedio de otros sectores tradicionales.

Existen países que han desarrollado ampliamente estos modelos. Alemania y Austria, son países que presentan menores proporciones de acceso a la educación superior y mayores participaciones de los jóvenes en la educación vocacional. Desde la política pública se dio una identificación clara de las oportunidades de crecimiento del empleo aparejadas con los requerimientos de una industria en expansión, que requería mano de obra calificada.

Algunas economías asiáticas también han utilizado modelos similares privilegiando la formación de profesionistas técnicos y la vinculación de la educación con la práctica laboral.

En México se han dado intentos importantes como el Conalep, para desarrollar esta visión, pero decisiones administrativas, presupuestales o de cambio de prioridades, han llevado a que no se cumpla plenamente la función. En otros casos, experiencias locales con institutos tecnológicos locales han permitido el desarrollo de áreas de conocimiento técnico de industrias como la energética y de tecnología.

Para una economía de las características que tiene México, es crucial una vinculación entre la política pública y los mecanismos formales de incorporación al mercado laboral, que reconozcan la necesidad y los cambios necesarios para favorecer este tipo de prácticas educativas y laborales, que en última instancia contribuyan a incrementar el número de empleos mejor remunerados y crear condiciones más favorables para un mayor número de personas en el país



Encuesta Citibanamex confirma expectativa de desaceleración

El martes CitiBanamex publicó su más reciente encuesta quincenal de expectativas económicas y financieras para México.

La encuesta, que se levantó entre 33 especialistas de las principales instituciones financieras con presencia en el país, revela algunos cambios importantes con respecto a su edición anterior.

En el tema inflacionario, la encuesta confirma dos puntos principales; i) un continuo deterioro en las expectativas de inflación; y ii) que aún no hemos llegado al pico inflacionario.

La mediana de expectativas anticipa que la inflación anual podría incrementarse de 8.15% en julio a 8.7% en agosto, mientras que la subyacente subiría de 7.65 a 8.03% en el mismo periodo. Además, los encuestados esperan un deterioro adicional para septiembre.

En cuanto a la inflación para el cierre de año, la mediana de estimados aumentó de 8 a 8.2% para el 2022 y de 4.68 a 4.71% para el 2023. En el caso de la subyacente, el pronóstico aumentó de 7.5 a 7.8% para el 2022 y de 4.47 a 4.5% para el 2023.

En línea con el deterioro en las expectativas de inflación, los encuestados también esperan movimientos más agresivos en la tasa de interés de referencia por parte de Banxico.

En concreto, la mayoría de los especialistas encuestados (20 de 33) ahora esperan un incremento de tres cuartos de punto, que ubicaría la tasa en 9.25% para la siguiente decisión de política monetaria agendada

para el 29 de septiembre. Como consecuencia, la mediana de expectativas para cierre de año aumentó de 9.5 a 9.75 por ciento.

En el caso del 2023, la mediana de subió de 9.25 a 9.38 por ciento. En términos de crecimiento económico, la encuesta refleja una ligera revisión al alza para el 2022 y confirma la expectativa de desaceleración para el 2023.

En el caso del 2022, la mediana de expectativas pasó de 1.8 a 1.9% mientras que la del 2023 cambió de 1.5 a 1.4 por ciento.

En la opinión de este columnista es muy posible que la expectativa del 2023 se siga revisando a la baja en las siguientes ediciones.

Esta edición de la encuesta de expectativas Citibanamex es especialmente relevante ya que el día de hoy, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público debe presentar el Paquete Económico 2023 ante el Congreso.

Dicho paquete incluye los Criterios Generales de Política Económica, la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos de la Federación.

Será muy interesante comparar las expectativas del sector privado, reflejadas en las encuestas de Citibanamex y de Banco de México, con el marco macroeconómico incluido en los Criterios Generales de Política Económica.

El reto más importante que enfrenta el Gobierno Federal es el de mantener un presupuesto equilibrado con márgenes de maniobra cada vez más acotados.

Por un lado, en el 2023, el Gobierno Federal enfrentará un costo financiero muy superior al de los últimos años.

Por otro lado, los recursos adicionales contenidos en fideicomisos y fondos de estabilización están muy disminuidos.

Adicionalmente, los proyectos de inversión en infraestructura más significativos de esta administración están demandando una cantidad adicional de recursos con respecto a sus presupuestos originales.

Simultáneamente, el espacio para realizar recortes adicionales al gasto público se antoja limitado, aunque se pase de la austeridad republicana a la pobreza franciscana.



¿Qué pasa si EU ve narcoterrorismo en México?

¿ Los cárteles son meras organizaciones criminales o se les puede clasificar como guerrilla o incluso como terroristas?

La Convención de Palermo define como grupos delictivos organizados a cualquier grupo estructurado de 3 o más personas que comete delitos de forma sistemática para obtener un beneficio económico. En contraste, la mayoría de las definiciones legales de terrorismo suelen distinguir a este fenómeno de la delincuencia organizada porque los terroristas delinquen no para alcanzar un fin económico, sino para alcanzar un fin político.

El Manual de Guerra Irregular del Ejército Mexicano define la guerrilla como el arte de acosar y entorpecer las operaciones del enemigo. Mientras que la guerra regular busca controlar en su totalidad un territorio, la guerrilla tiene una meta más modesta porque sus recursos son limitados. México ha atestiguado múltiples casos de infiltración de organizaciones criminales en el gobierno. Sin embargo, dicha infiltración no aparenta tener un fin político. Los cárteles no son homogéneos, tienen metas y organizaciones distintas entre sí. Adicionalmente, al menos a golpe de vista, pareciera que esta captura del gobierno no se persigue como un fin en sí mismo, sino como un medio para garantizar que las autoridades no intervendrán en su búsqueda de un beneficio económico.

La guerrilla, el terrorismo y la delincuencia organizada tienen muchos métodos en común:

el sabotaje, la propaganda y la violencia homicida, etc. Sin embargo, reconocer la existencia de terrorismo o de un conflicto armado interno en México puede atraer muchos más problemas de los que resuelve.

Los delitos de rebelión, terrorismo y delincuencia organizada comparten una dificultad procesal en el Código Penal Federal mexicano. Para sentenciar a un individuo por estos delitos, no sólo hace falta acreditar materialmente la comisión de un ilícito, sino además la modalidad y finalidad de éste. Por ejemplo, es relativamente fácil acreditar que 10 personas asesinaron a X cantidad de personas en determinado día. Sin embargo, es mucho más difícil demostrar que los asesinos se conocen entre sí y que desean desestabilizar al gobierno mexicano. Es relativamente fácil obtener una sentencia por homicidio, pero probar la modalidad y la intención de éste, es mucho más difícil.

Adicionalmente, al ser vecinos de los Estados Unidos, de inmediato se activaría su marco legal para la persecución del terrorismo. El Acta Patriota, la Convención contra la Financiación del Terrorismo, serían el pretexto perfecto para materializar algunas de las amenazas hechas por el expresidente Donald Trump, como la de detener el flujo de remesas de Estados Unidos a México, o su intención de montar una campaña militar que vulnere la soberanía mexicana so pretexto de combatir a los cárteles. En resumidas cuentas, cambiar la taxonomía de los cárteles complica mucho y ayuda poco.

**Centro de Estudios Hemisféricos de Defensa William J. Perry*



La tentación de controlar el mercado de las tortillas

México es el país donde es posible primero terminar con control de precios de la tortilla, que es el principal alimento popular, que con los precios controlados de las gasolinas.

Ciertamente este alimento derivado del maíz tardó mucho tiempo en perder ese precio obligatorio y sucedió después de que quedó claro que ese control sólo afectaba al mercado, a la calidad del producto y acababa por provocar escasez.

El precio de la tortilla se liberó desde el primero de enero de 1999 y la realidad es que impulsó la competencia, la introducción de nuevas variedades y productos, además de que se generó una estabilidad de precios en prácticamente todo lo que va de siglo.

Hubo algún episodio de incremento súbito en el precio de la tortilla, en el 2006, como producto de un incremento repentino en la demanda mundial del grano de maíz. La crisis se resolvió con el incremento de cupos de importación de maíz blanco contemplados en el acuerdo comercial de América del Norte, en esos tiempos, el TLCAN.

Mientras tanto, los precios de las gasolinas se mantuvieron con un precio controlado hasta enero del 2017 cuando Enrique Peña Nieto se atrevió a liberar los, aunque su gobierno lo hizo con tal torpeza que se le complicó una decisión que ya era difícil. El impacto político de esa medida fue determinante para el resultado electoral del año siguiente.

No en balde hay dos presidentes que han decidido utilizar cientos de miles de millones de pesos para mantener artificialmente bajos los precios de las gasolinas. Los dos han preferido destinar recursos públicos para beneficiar a los que tienen automóvil antes que dedicarlos a otros gastos sociales prioritarios.

El primero fue Felipe Calderón, quien en todo su sexenio destinó 700,000 millones de pesos para subsidiar estos combustibles y el segundo es Andrés Manuel López Obrador, quien apenas en ocho meses de este año ya subsidió por la vía de la abstinencia fiscal cerca de 300,000 millones de pesos.

Esos dos presidentes que tanto se repelen, al final se parecen. Si no, pregúntenle

al Ejército.

La justificación de ambos presidentes para gastar tanto en subsidios a las gasolinas es el impacto de los combustibles en la inflación general. Tienen razón, la incidencia del costo de las gasolinas en la formación de precios puede ser importante. Pero sí que es una decisión costosa.

Y ahora el presidente López Obrador pone en la mira el precio de las tortillas.

Los precios internacionales del maíz encontraron sus niveles máximos históricos tras la invasión rusa a Ucrania de hace más de seis meses y ahora han iniciado un lento proceso de baja. Eso es lo que explica el encarecimiento de la materia prima de las tortillas.

Si se pretendiera establecer un precio máximo para este alimento, por una decisión política local, se distorsionaría un mercado que no ha sido fácil pero que ha funcionado en la libre competencia.

Se generaría un problema adicional a la coyuntura de los precios altos y sería difícil recomponer el mercado. Hay que seguir de cerca la suerte del cruce del populismo con las tortillas.

Golpe a la vitamina T

Distorsión

Si se pretendiera establecer un precio máximo para la tortilla, por una decisión política local, se distorsionaría un mercado.

Precios altos

Se generaría un problema adicional a la coyuntura de los precios altos y sería difícil recomponer el mercado.

Es culpa de la guerra

Los precios internacionales del maíz encontraron sus niveles máximos históricos tras la invasión rusa a Ucrania.



Inteligencia
Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

OCDE: Métricas de Conectividad Móvil

La conectividad es el habilitador de una diversidad de actividades en línea como la mensajería instantánea, el acceso a redes sociales, el envío y recepción de correos electrónicos, la transmisión en vivo, el consumo de contenidos audiovisuales vía *streaming*, videojugar, entre muchas.

Dichas aplicaciones oscilan entre la complementariedad y sustituibilidad entre la banda ancha fija (BAF) y la móvil (BAM).

Así, por ejemplo, durante las restricciones de movilidad y el confinamiento por la pandemia, se catapultó la relevancia de las redes fijas al cubrir las demandas de capacidad y velocidad de la conectividad dentro de los hogares. No obstante, con la paulatina evolución a la 'nueva anormalidad', la creciente movilidad y el despliegue de redes de última generación, la BAM ha vuelto a retomar su senda de crecimiento y relevancia en el mundo.

BAM en la Métrica de la OCDE. De acuerdo con información recopilada y publicada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) a diciembre de 2021, por el número de suscripciones por cada 100 habitantes entre los países miembros, se posicionan en los últimos lugares Colombia (73.6), Canadá (74.9), Hungría (82.2), Turquía (83.2) y México (85.0).

En cambio, países desarrollados como Japón (190.5), Estonia (179.9), Estados Unidos (169.0), Finlandia (157.0) y Dinamarca (141.7) superan ampliamente el promedio de suscripciones a BAM por cada 100 habitantes en los países de la OCDE (124.5), ubicándose como los países con mayores niveles de acceso a la conectividad móvil del mundo.

Durante la última década, México ha despuntado en términos del crecimiento de la accesibilidad a la BAM, al pasar de 12.5 a 85.0 suscripciones por ca-

da 100 habitantes, equivalente a un crecimiento de 581.7% durante este periodo.

Ello evidencia el avance que ha tenido el acceso a la conectividad móvil, al identificarse mejores condiciones de oferta por parte de los operadores competidores, especialmente a partir de la incursión de AT&T en el país.

Uso de la Conectividad Móvil. En lo que toca al uso los internautas móviles en cada país, medido por su consumo promedio mensual de datos móviles o gigabytes (GB), la métrica de la OCDE coloca a la cabeza a Finlandia (36.7), Letonia (29.7), Austria (26.4), Lituania (24.4) e Islandia (20.3). Esos niveles superan ampliamente la media del conjunto de países que asciende a 8.4 GB móviles por usuario al mes.

En esta métrica, México se encuentra en el penúltimo lugar de la organización al contabilizar escasamente 3.8 GB de datos móviles por usuario al mes, esto es consecuencia de la aún limitada oferta de servicios móviles en su comparativo con otros mercados. Adicionalmente, destaca la creciente disponibilidad de la banda ancha fija en los hogares mexicanos y sitios públicos durante el último lustro.

Si bien México registra avances significativos en la conectividad móvil frente al comparativo de países de la OCDE, aún tiene camino que recorrer en torno a la disponibilidad y utilización del servicio. En particular, es asignatura pendiente el cierre de la brecha de accesibilidad y el enriquecimiento de la oferta de capacidades de descarga en el mercado móvil.

Los catalizadores para detonar la adopción y uso de los datos móviles serán la generación de competencia efectiva en el mercado y el despliegue de redes de última generación que tienen el potencial de mejorar el alcance y la calidad de la conectividad en todo el país.



La tragedia de Mikhail Gorbachov

Cuando después de la caída del Muro, los curiosos observadores de Occidente fueron a revisar las instalaciones industriales de Alemania Oriental, encontraron tan solo chatarra...

La semana pasada falleció a los 91 años de edad el último jefe de Estado que tuvo la extinta Unión Soviética, Mikhail Gorbachov. En nuestro medio, ese fallecimiento detonó una catarata de notas periodísticas y piezas editoriales marcadas en su mayoría por una, que creó, la gran incomprensión que ha rodeado a esa figura histórica. Gorbachov fue poco comprendido en su momento histórico y lo sigue siendo hasta la fecha. En tal sentido, más que como un reformador y pacifista hay que evocarlo como la que en efecto fue: como un realista con poca fortuna, que fracasó en su intento de salvar la supervivencia de la Unión Soviética mediante su reforma económica ("perestroika") y la apertura política ("glasnost").

En su momento de poder a la cabeza de la Unión Soviética, Gorbachov hizo una observación adecuada, pero un diagnóstico totalmente incorrecto. La observación fue respecto a que la economía de la Unión Soviética y de sus países satélites ya no podía sostener la carrera armamentista con el Occidente capitalista. Esa carrera armamentista había dejado a las poblaciones del bloque socialis-

ta en un atraso fatal, en cuanto a nivel de prosperidad y bienestar material. El atraso era evidente, imposible de ocultar. Y fue por esta razón que Gorbachov aceptó negociar el desarme con Estados Unidos. No porque hubiese sido en gran pacifista y un filántropo.

Pero el error de diagnóstico de Gorbachov resultó catastrófico. Pensó que el sistema económico y político del comunismo tenía arreglo para poder subsistir. Ese fue el sentido de las reformas "perestroika" y "glasnost". Pero el modelo no tenía arreglo posible. De ese tamaño era la inviabilidad de la economía estatizada y planificada. Y el costo humano del sistema político totalitario había sido inmenso, afectando de paso tremendamente a la actividad económica. Una economía no puede avanzar, cuando el sistema político convierte a sus ciudadanos en robots atemorizados, sin iniciativa propia alguna.

Más que la caída simbólica del Muro de Berlín, lo que comprobó el desplome de la Unión Soviética fue la disfuncionalidad flagrante de la economía de Estado planificada. Cuando después de la caída del Muro, los curiosos observadores de Occidente fueron a revisar las instalaciones industriales de Alemania Oriental, encontraron solo chatarra.

Así ocurrió, pero en América Latina cientos de profesores de economía y miles de alumnos en las universidades públicas no se enteraron. De hecho, siguen sin enterarse hasta la fecha.



MÉXICO SA

Vodevil de la “oposición” // Los perritos de Claudio // Quieren más croquetas

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

QUÉ LÁSTIMA: SE pelearon los tres tristes perritos comprados por Claudio X. González, porque, todo indica, no alcanzaron a satisfacer sus respectivas ambiciones con las croquetas que éste les daba de comer, por medio de su empresa Va por México, lo que revela, por si hiciera falta, la pésima inversión realizada por la ultraderecha autóctona, cuya cara visible es la del hijo del asesor de Carlos Salinas de Gortari. Como dice la canción, de los tres “aliados” que tenía, ahora sólo quedan dos, y este cuento no ha acabado.

YA LO DIJO el siempre balbuceante can miniatura Marko Cortés: “la coalición Va por México no continuará (la calificó de “suspensión temporal”) si el PRI insiste en mantener su iniciativa constitucional, presentada en la Cámara de Diputados, para ampliar a nueve años la participación de militares en la Guardia Nacional”. Si el *tricolor* aprueba dicha iniciativa, “no valdría la pena continuar esta coalición ni en lo legislativo ni en lo electoral”. Y se animó a contar un chiste: “la razón de ser de la alianza Va por México no es electoral, es frenar la destrucción, es evitar la regresión, es cuidar los equilibrios, las instituciones, la libertad, la democracia; poner un alto a Morena y a la destrucción del país, es evitar la regresión” (*La Jornada*, Roberto Garduño, Andrea Becerril y Víctor Ballinas).

DE INMEDIATO RESPONDIÓ *Alito*, el perrito maldito: “no acepto ultimátum ni órdenes, ni de aliados ni de adversarios; siempre vamos a construir en unidad y con convicción, por el bien de México”. También se animó a contar un chiste: “por encima de cualquier interés político se encuentra el bienestar de la seguridad de las familias mexicanas”. Y ayer remató con otra gracejada: “no hay ruptura en Va por México, es una suspensión; la coalición es potente y competitiva para ganar en las elecciones de 2023 y de 2024”. Eso sí, dijo que “la coalición debe permanecer, porque ningún partido opositor por sí mismo puede ganar las elecciones en 2023 y 2024” (tampoco juntos).

POR CIERTO, EL perro más enano de los tres, Jesús Zambrano, de *Chuchos SA*, avaló lo dicho por Marko Cortés y sólo movía la cola en espera de sus croquetas, porque para él, lo

demás es lo de menos.

PERO AL DUEÑO de los tres canes, Claudio X. González Guajardo –el que firma los cheques

para las croquetas–, le importan un bledo sus jaloneos, rupturas o “separaciones temporales”, y a esa tercia ordenó: “la coalición Va por México es **INDISPENSABLE** (así, con mayúsculas) para mantener a raya las aspiraciones del Ejecutivo de destruir el INE, estatizar la energía y militarizar la Guardia Nacional; es **INDISPENSABLE** para ganar en el estado de México y Coahuila; es **INDISPENSABLE** para lograr la alternancia en 2024; es **INDISPENSABLE**, ¡punto!”

PERO LOS ANIMALITOS ya no saben cómo reaccionar: al vodevil uno le llama “pausa”; otro, “suspensión temporal”, y el siguiente “no hay ruptura”. Pero el perrero (aquel que “recoge perros abandonados o vagabundos”, según el *Diccionario de la Lengua Española*) ya dio la orden, so pena de no firmar los cheques, y sin croquetas no hay “alianza” que aguante.

EN FIN, CADA cual su dicho, pero lo concreto es que si “aliados y comprometidos por una causa común” (más los cheques de la ultraderecha autóctona) no lograron mayor cosa –salvo el ridículo permanente–, entonces, ¿qué será de ese esperpento conocido como Va por México si cada perrito jala por su lado? (especialmente el más enano de los tres, que no tiene dónde ni cómo acomodarse). Si no pudieron agrupados, menos solos. He allí la verdadera dimensión y “solidez” de la “coalición”, hazme reír de la política mexicana, y miren que hay muchísima tela de dónde cortar.

EN OTRA PISTA del circo, el secretario de Gobernación, Adán Augusto López Hernández, “rechazó que haya un acuerdo del gobierno federal con el dirigente nacional del PRI, Alejandro Moreno Cárdenas, para que éste impulse la reforma constitucional que posibilitará ampliar cuatro años la participación de las fuerzas armadas en tareas de seguridad pública. Negó, asimismo, que se hubiera ofrecido al dirigente priísta frenar las investigaciones judiciales en su contra a cambio de su respaldo legislativo” (Andrea Becerril y Víctor Ballinas). Lo cierto es que los mariachis callaron en el *Martes del Jaguar*.

Las rebanadas del pastel

HOY, EL EJECUTIVO federal presentará al Congreso su paquete económico 2023, el cual será “equilibrado, prevé incrementos para los programas sociales, recursos necesarios para los proyectos estratégicos sin aumento de impuestos” (López Obrador *dixit*).

cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Jesús Zambrano, Alejandro Moreno y Marko Cortés, líderes nacionales de PRD, PRI y PAN, respectivamente, partidos que integran la alianza Va por México. Foto Cristina Rodríguez



DINERO

Llama Hacienda a Maseca y Minsa por el tortillazo // Los enjuagues en la Comisión de Competencia // Fracasa la alianza de Claudio

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA COMISIÓN FEDERAL de Competencia Económica (Cofece) obtuvo de la Suprema Corte de Justicia de la Nación una suspensión contra la estrategia de gas natural de la Secretaría de Energía, la cual privilegia los contratos de transporte (de gas natural) con la Comisión Federal de Electricidad y Petróleos Mexicanos.

LA COFECE SALIÓ en defensa de los intereses de las empresas privadas, como ha sido su línea de mucho tiempo. No se olvida –ni se olvidará– la sanción ridícula que impuso a un grupo del sector financiero que ganó millones de pesos manipulando las tasas de interés con bonos que emite el gobierno federal.

LA ENTONCES PRESIDENTA de la comisión, Alejandra Palacios, se justificó con la argucia de que no tenía caso castigarlos con multas cuantiosas, porque recurrirían a la Suprema Corte y ganarían el litigio. Ya vemos en el caso presente cómo el ente antimonopolios (es un decir) y los ministros de la Corte se entienden a la perfección cuando se trata de proteger a compañías privadas.

LOS NOMBRES DE los ministros son conocidos, pero conviene también identificar a los comisionados de Cofece: Brenda Gisela Hernández Ramírez, presidenta; Alejandro Faya Rodríguez, José Eduardo Mendoza Contreras, Ana María Reséndiz Mora. Hay vacantes muy codiciadas.

¿Y las tortillas?

VAN EN CAMINO a dejar de ser mexicanas, como la cerveza y el tequila. La Cofece discretamente aprobó tiempo atrás que la compañía estadounidense Bunge adquiriera una participación de control del Grupo Minsa. Éste, junto con Maseca, del Grupo Gruma, en la práctica dominan el mercado del maíz, la masa y la tortilla. Los comisionados no se han dado cuenta de que actualmente el precio de la tortilla ha llegado a más de 30 pesos el kilogramo. La secretaria de Hacienda, a cargo de Rogelio Ramírez de la O, está citando a los representantes de las dos empresas para que informen el motivo del *tortillazo* que está afectando severamente la economía de las familias mexicanas.

tando severamente la economía de las familias mexicanas.

¡Ya basta!

LA PRESIDENTA DE la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, anunció un plan para frenar la “astronómica” escalada de los precios de la electricidad. Además de una medida para “ahorrar” luz de forma inteligente, Bruselas propondrá poner un tope a los ingresos de las compañías renovables tipo Iberdrola y las nucleares, un impuesto “solidario” a las empresas petroleras y un límite al precio del gas que viene de Rusia. También introducirá medidas para dotar de liquidez a las empresas energéticas que lo necesiten para facilitar contratos de suministro, estables y a largo plazo, cita el diario *Expansión*. Mañana viernes se reunirán los ministros de Energía de la UE en Bruselas para consensuar el plan.

HAY UN PECADO original en el drama que vive Europa. Entregaron a empresas privadas el sector energético, que de suyo es un sector estratégico. Como en la vieja fábula, soltaron al genio del mal que estaba encerrado en una botella y ahora no hallan el modo de meterlo. Tardío y todo, el ¡ya basta! puede cambiar las reglas en Europa.

Se desenlaza la alianza

CLAUDIO X. GONZÁLEZ Laporte debería pensar seriamente en quitarle los domingos a su júnior del mismo nombre y Guajardo como segundo apellido. Ha gastado una fortuna creando organizaciones como Únete, Mexicanos Primero, Visión 2030, Aprender Primero, Despacho de Investigación y Litigio Estratégico, Unión de Empresarios para la Tecnología en la Educación y Mexicanos contra la Corrupción y la Impunidad, y no ha podido superar la mediocridad. Es hábil, eso sí, para sacar dinero al gobierno de Estados Unidos. Su último fracaso es enorme. Patrocinó la creación de la alianza Va por México con el PRI, el PAN y el PRD. Fue advertido: te van a llevar al baile los malandros *Alito*, *Mafioso* 5 de 6 el *Chucho*, sólo te van a bajar buenos billetes. No entendió. A ver qué cuentas le da a su papá.

Twitterati

Oye, *@alitomorenoc*, no soy nutriólogo, pero te aconsejo dejar el pan.

Escribe *@PonchoGutz*

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



NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS

BUSINESS DEVELOPMENT

LA PROCURA, COMO UNA ACTIVIDAD ESTRATÉGICA

POR CARLOS RAFAEL MURRIETA CUMMINGS

carlos.murrieta@iraltus.com

La actual crisis económica está golpeando a la actividad empresarial; las empresas enfrentan grandes retos para sostener la continuidad de la operación y mantenerse en el mercado, lo que comienza a incidir en las cadenas de suministro para la producción de bienes y servicios finales en todos los sectores económicos.

La recuperación económica requiere de la identificación y el fortalecimiento de los eslabones rotos o frágiles en las cadenas de suministro, y esto se logra mediante la mejora de las prácticas de gestión empresarial; de una identificación oportuna de nuestras áreas de mejora, de la formación de eslabones más sólidos y de un mejor encadenamiento.

Hay dos áreas de oportunidad que se identifican como básicas para lograr ese encadenamiento: el impulso al comercio digital y el aprovechamiento del potencial de la cadena de suministro a través de prácticas de gestión empresarial. Es necesario mejorar la competitividad para formar parte de las cadenas regionales de suministro.

Un elemento clave que permite mejorar la competitividad es volver la mirada al proceso de procura y atraer proveedores de alto rendimiento. Lo anterior dará estabilidad a la cadena de suministro y permitirá generar ahorros a partir de una mejor decisión en la selección de proveedores.

El fortalecimiento de las cadenas de suministro requiere incorporar prácticas de evaluación y desarrollo de proveedores. Un mecanismo de evaluación y desarrollo de proveedores en las empresas, permite, entre otras cosas:

1. Asegurar la correcta selección de proveedores

confiables.

2. Buscar permanentemente la mejor alternativa en términos de calidad, servicio y costo.

3. Evitar relación con empresas que facturan operaciones simuladas.

4. Generar valor económico desde el proceso de procura (ahorros, oportunidad, nuevos productos, logística, materiales, etc.)

Una herramienta que ya utilizan algunas empresas es el IHPS®, un sistema de evaluación de proveedores que permite identificar los elementos necesarios para la construcción de una cadena de suministros competitiva a nivel mundial. Este sistema permite verificar en tiempo y forma el cumplimiento de normas ISO y contar con evaluaciones reales que se generan a partir de las interacciones en el mercado.

En resumen:

Instrumenta prácticas de evaluación y desarrollo de proveedores en tu proceso de suministro para fortalecer tu relación con tus proveedores y maximizar su aportación en la creación de valor de tu empresa.

Identifica si tus clientes tienen un programa de desarrollo de proveedores y busca colaborar con ellos. Para convertirte en un proveedor estratégico empieza por la calidad de tu producto, pero no dejes de lado la comunicación y la colaboración, la establece una relación de confianza y estratégica.

Digitalízate. El mercado electrónico ya no es una moda y podría ser la mejor forma de acercar tus productos a tus posibles clientes, tanto nacionales como internacionales.

Si formas parte de una cámara, asociación u organización empresarial, éste es el momento de hacerte escuchar y participar en sus programas de promoción y desarrollo.

La oportunidad que tenemos de reinventarnos es única, transformemos la situación actual en un momento único de trascendencia y reconstrucción de cadenas productivas.

Para incluir a los proveedores como parte de la estrategia es necesario:





GENTE DETRÁS DEL DINERO

POR DECRETO, INCENTIVOS AL CORREDOR INTEROCEÁNICO

POR MAURICIO FLORES

mfflores37@yahoo.es Twitter: @mfloresarellano

No, no será en la Ley de Ingresos y Egresos de la Federación 2023, que este jueves enviará el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, a la Cámara de Diputados, donde serán dados a conocer los incentivos fiscales para atraer a las empresas que busquen instalarse en alguno de los 10 parques industriales del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec; será a través de un decreto presidencial por el cual se establecerán los incentivos en materia de ISR e IVA que los empresarios podrán acreditar a cuenta de reinversión de utilidades, a fin de estimular el crecimiento de operaciones y subsecuente crecimiento de instalaciones, equipamiento y otros activos en el sistema de transporte multimodal y manufactura que coordina Rafael Marín Mollinedo.

Y es que este mes es cuando se programó la obtención de los dos polígonos que faltaban para completar la decena contemplada en el proyecto, razón por la cual Andrés Manuel López Obrador estaría por firmar el decreto que establece el aligeramiento de la carga fiscal a cambio de la reinversión. Si bien el modelo luce proactivo en favor de los inversionistas nacionales e internacionales ligados a las cadenas globales de comercio, pues apoya la expansión de las empresas acorde al ritmo de la demanda, tendría la deficiencia de dejar pendientes estímulos específicos que aumente la liquidez en el capital de riesgo para el desplante de instalaciones que, como es sabido, es el punto crítico de todo proyecto a gran escala.

El decreto de incentivos, por otra parte, tiene la ventaja de no incorporar al Presupuesto Federal ingresos que no tendrá ni las aportaciones que hará en las reinversiones futuras. Las finanzas públicas ya están suficientemente presionadas como para ello. Y también el decreto abre espacio para el mecanismo por el cual el Banco Interamericano de Desarrollo, a cargo de Mauricio Claver-Carone, dirigirá hasta 2,800 millones de dólares para el desarrollo de infraestructura básica de servicios en los parques industriales. Claro, habrá que ver si el gobernador entrante de Oaxaca, Salomón Jara, entiende lo que está en juego.

Yucatán, empleo de la mano de inversión. La semana pasada se comentó en este espacio los montos y razones de por qué la Inversión Extranjera Directa se decanta por instalarse en la entidad que gobierna el panista Mauricio Vila; ahora, el círculo virtuoso de impulsar la inversión tiene como resultado la franca recuperación del número de trabajadores y la calidad del empleo, en niveles superiores a los existentes previos a la pandemia Covid-19. El IMSS reportó que en agosto pasado el número de trabajadores inscritos a sus filas en Yucatán aumentó en términos anuales 6.3%,

porcentaje mayor a la media nacional de 4.0%, colocando a la entidad en el sexto lugar con mayor crecimiento de empleo formal a nivel nacional. Vaya, ya suman 16 meses de crecimiento del empleo formal..., a lo que habrá que agregar que, en lo que va de la actual administración, se han generado 36,366 nuevos empleos, colocando a Yucatán en la décima entidad de mayor dinamismo en el indicador central del bienestar social. Y aún faltan por culminar 250 proyectos de inversión por 110 mil millones de pesos que, con seguridad, repercutirán en entorno laboral y social más robusto.

Con la chelas no... ni con los frijoles. Las matemáticas, como evidenció la secretaria de Educación, Leticia Ramírez, no son el fuerte del Cuarta Transformación: López Obrador rompe lanzas contra la producción de cerveza por supuestamente llevarse a exportación el agua que falta en los hogares del país, sin reparar en que esas ventas representan casi 6 mil millones de dólares anuales en divisas que amén de representar 12% de las agroexportaciones, permiten financiar la compra de granos básicos que México, como nunca, ha sido dependiente de las importaciones. Conforme a la medición de autosuficiencia alimentaria que efectúa el Grupo Consultor de Mercados Agrícolas, que dirige Juan Carlos Anaya, el país sólo produce 52% de los granos y oleaginosas que se consumen en el país, pues contrario al discurso oficial, la producción a julio pasado reportó una baja de 0.4%..., y se requieren otras exportaciones para financiar compra de insumos para tortillas, pan y frijoles charros.

Alito... ¿dio el bracito? Sus amigos más allegados se preguntan del cambio que el fin de semana dio Alejandro Moreno, ahora a favor de la presencia del Ejército en las labores de seguridad pública. "¿Qué le pasó, que expediente le pusieron en la mesa?" se preguntan sus propias huestes.



PESOS Y CONTRAPESOS



DEL EMPLEO

POR ARTURO DAMM ARNAL

En julio. Datos del INEGI. Según los Indicadores de Ocupación y Empleo para julio, del INEGI, la tasa de desempleo fue 3.4 por ciento de la población económicamente activa, formada por los mayores de quince años que buscan trabajo: si lo encuentran se vuelven población ocupada; si no lo encuentran, y siguen buscando, son población desocupada.

Un mes antes fue 3.3. Un año antes 4.4. En términos mensuales aumentó levemente. En anuales bajó considerablemente.

La población no económicamente activa está compuesta por los mayores de quince años que no buscan trabajo. Se divide en dos grupos: la población no económicamente activa no disponible, compuesta por quienes no buscan trabajo y, si se les ofreciera uno, no lo aceptarían; la población no económicamente activa sí disponible, compuesta por quienes no buscan trabajo pero, si se les ofreciera uno, sí lo aceptarían. Si lo aceptan, muestra de que necesitan trabajar, ¿por qué no lo buscan? Posible respuesta: porque están convencidos de que no lo encontrarán. *Más que población no económicamente activa sí disponible sería población desocupada desesperanzada.*

Si sumamos la población desocupada (la que busca trabajo sin encontrarlo: desempleados que activamente ofrecen su trabajo), más la población no económicamente activa sí disponible (la que no busca trabajo pero sí aceptaría uno si se lo ofrecieran: desempleados que pasivamente esperan que demanden su trabajo), la tasa de desempleo pasa de 3.4 a 13.6 por ciento de la población económicamente activa

(aunque los desempleados que pasivamente esperan que demanden su trabajo no forman parte de la población económicamente activa sino de la población no económicamente activa). Un mes antes fue 15.7. Un año antes 17.1. En términos mensuales y anuales bajó.

En agosto. Cifras del IMSS.

Según el reporte del IMSS en agosto se crearon, en el sector formal de la economía, 157 mil 432 nuevos empleos, el segundo mejor resultado en lo que va del año, solo por debajo del de febrero, 178 mil 867. Entre enero y julio se crearon, en promedio mensual, 45 mil 288 puestos formales de trabajo. Los 157 mil 432 creados en agosto resultaron 247.6 por ciento por arriba del promedio.

Durante los primeros ocho meses del año se crearon, en el sector formal de la actividad económica, 616 mil 718 nuevos puestos de trabajo, 77 mil 090 en promedio mensual. De mantenerse esta tendencia lo que resta del año terminaremos 2022 con 925 mil 080 nuevos empleos en el sector formal de la economía, por debajo del millón doscientos mil que se requieren para que encuentren trabajo, en el sector formal, quienes año tras año se incorporan a la población económicamente activa, los mayores de quince años que buscan trabajo. El déficit de empleos formales sería de 274 mil 920, equivalente al 22.9 por ciento.

Los tres retos.

Tres son los retos en materia de empleo: (i) crear más empleos; (ii) crear más empleos *en el sector formal de la economía*; (iii) crear más empleos, en el sector formal de la economía, *mejor pagados*, capaces de generar ingresos que alcancen, lo mínimo aceptable, para satisfacer correctamente las necesidades básicas y, lo máximo deseable, para ahorrar, ahorro que es uno de los talones de Aquiles de la economía mexicana, ahorro que es el primer paso en el camino del progreso económico.

arturodamam@prodigy.net.mx

Twitter: @ArturoDammArnal



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Las decisiones tienen consecuencias

Las decisiones tienen consecuencias. Si se toman desde una posición de gran poder y son equivocadas, pueden tener grandes y terribles consecuencias. Eso sucedió con la decisión de **José López Portillo** de expropiar la banca hace cuarenta años. **López Obrador** también ha tomado decisiones que resentirán generaciones futuras. Una de ellas es la cancelación del aeropuerto de Texcoco.

La historia tiende a repetirse. Es fundamental recordar constantemente los errores cometidos para evitar que se vuelvan a cometer. El 1 de septiembre de 1982, en su último informe de gobierno, el entonces presidente **López Portillo** anunció la expropiación de la banca. Fue un acto de desesperación. El país se encontraba en una profunda crisis económica y necesitaba alguien a quien culpar. Los banqueros fueron sus villanos de elección.

Su estrategia de evadir su responsabilidad no le funcionó a **López Portillo** y hoy es recordado como uno de los peores presidentes de la historia de México. En lugar de mitigar la crisis, su decisión de expropiar la banca la exponenció. El resultado fue la llamada “década perdida” de los ochenta. Perdida también fue una generación de banqueros de profesión, quienes fueron marginados al convertirse el gobierno en el dueño del sistema bancario.

Cuando se reprivatizaron los bancos a principios de los noventa, muchos de los compradores no tenían la experiencia para ope-

rarlos, lo que contribuyó a la quiebra del sistema bancario (y al tan criticado, pero necesario, rescate del Fobaproa). Cuando resurgió la banca, la mayoría quedó en manos de extranjeros. No es una exageración afirmar que parte de la extranjerización de la banca mexicana tiene sus raíces en la expropiación.

Otras ramificaciones de la expropiación fueron políticas. El PAN se fortaleció al capturar la simpatía de la clase media y de los empresarios inconformes con la decisión de **López Portillo**. El PRI se debilitó. La izquierda se consolidó.

La decisión de **López Portillo** representa hasta hoy un referente de abusos mayúsculos del poder ejecutivo. Resulta que la expropiación de la banca contravenía la Constitución. Sin embargo, esto no fue impedimento para el Presidente, quien ordenó cambiarla *post facto*.

López Obrador no tomó la decisión de cancelar el aeropuerto de Texcoco desde una posición de debilidad, como lo hizo **López Portillo** con la banca. Al contrario. Fue desde una posición de fuerza, para manifestar su poder. Sin embargo, las consecuencias no dejan de ser desastrosas. Los costos los pagaremos por décadas.

De entrada, está el costo de cancelar una obra de una tercera parte terminada con más de 100 mil mdp ya invertidos. Más relevante aún es la pérdida de la oportunidad de tener un aeropuerto de clase mundial y *hub* regional, con el daño económico que esto significa.

Aunque la decisión de **López Obrador** no fue una muestra tan flagrante de abuso de poder como la de **López Portillo**, hacer tanto daño por un capricho no deja de serlo. **Página 3 de 5**



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Demasiados jóvenes en la precariedad...

En México hay 14 millones de jóvenes fuera del trabajo digno o desconectados de la educación; jóvenes entre 15 y 29 años que, si tienen ingresos, alcanzan para una canasta básica al mes, que muchos no van a regresar a la escuela, otros tantos con alguna discapacidad, y más sin acceso a servicios de salud.

Ellos representan la mitad de los jóvenes en el país y son defensorios para el futuro. Por eso se han convertido en foco para Nacional Monte de Piedad y Fundación Coppel, que en una coinversión de 45 millones de pesos y en alianza con 31 organizaciones, buscarán que 12 mil de estos jóvenes en 19 estados tengan un empleo digno y permanencia en éste, vía el desarrollo de competencias.

¿Qué es un empleo digno? “Un trabajo decente sintetiza las aspiraciones que pueden tener las personas durante su vida laboral”, me dijo **Alejandra Angarita**, subdirectora de Trabajo Digno e Inclusión Financiera de Nacional Monte de Piedad. “Si preguntas a un joven: ¿qué es un trabajo digno para ti?, responde: uno que me permita seguir estudiando, generar ingresos para mi familia, construir mi propia familia y que me dé tiempo para descansar, disfrutar y explorar otras aristas de mi vida”.

En la definición se incluye también lo que plantea la Organización Internacional del Trabajo: que genere un ingreso justo (al me-

nos dos canastas básicas al mes), que mejore las perspectivas de desarrollo personal e integración social, con seguridad en el trabajo y protección social.

¿Es solo cuestión de empleo? No. Un joven de 20 años en Yucatán no tiene el mismo contexto que una mexicana de 16 años en Nuevo

León, así, los entornos y las desigualdades de esta población vulnerable hacen la tarea exhaustiva, pues debe ser local, crear un vínculo y personal.

“El corazón, lo que genera los cambios y que estos permanezcan, es el acompañamiento socioemocional, porque los jóvenes vienen con una desesperanza transmitida de generación en generación”, me dijo **Alejandra**.

¿Cómo lograrlo? La estrategia es detallada, pero saben que necesitan aliados. “Si trabajamos solos logramos objetivos mucho más chicos”, me dijo **Vanessa Caldera**, gerente de Desarrollo Sostenible de Fundación Coppel.

Las 31 organizaciones permiten lo local y personal, pero “la problemática es gigantesca y queremos medir, dar resultados e inspirar a más a sumarse, porque aquí no hay competencia, todos sumamos”. La escalera y el largo plazo serán críticos para lograr el objetivo de Fundación Coppel y Nacional Monte de Piedad.

Si queremos un México próspero y con desarrollo, es indiscutible que los jóvenes necesitan un futuro justo y con bienestar. Esta es una propuesta para lograrlo, habrá más y todas son bienvenidas, lo que debe unificarse es lo que **Vanessa** me dijo en una frase: “El origen no tiene que marcar el destino de las personas”.



IN- VER- SIONES

SUPREMA CORTE

Admiten demanda de Ifetel contra AMLO

La ministra de la Corte Yasmín Esquivel Mossa admitió a trámite una demanda promovida por el Ifetel contra el presidente Andrés Manuel López Obrador por su omisión de proponer al Senado a las candidatas a ocupar las tres vacantes como comisionadas del organismo. Desde hace dos años el pleno del Ifetel solo tiene cuatro de sus siete integrantes.

METAS SUSTENTABLES

BMV crea Asociación Mexicana de Carbono

El Grupo Bolsa Mexicana de Valores, que preside Marcos Martínez Gavica, lanzará la Asociación Mexicana de Carbono para contribuir al cumplimiento de los compromisos del Acuerdo de París y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de México. Estará integrada por Guanajuato, Yucatán, Querétaro y Sonora, entre otros.

AGENDA 2030

Deacero se integra a principios de la ONU

Deacero, que preside Raúl Gutiérrez Muguerza, se sumó al Pacto Mundial de Na-

ciones Unidas para apoyar la Agenda 2030 y sus 10 principios de derechos humanos, laborales, ambientales y anticorrupción. Con 70 años, la firma está debajo del promedio de la industria global en uso de agua y emisiones.

MUZQUIZ, COAHUILA

Slim manda ayuda a afectados por lluvias

Fundación Carlos Slim, Telmex y Telcel enviaron 6.5 toneladas de ayuda humanitaria para los habitantes del Múzquiz, Coahuila, afectados por las lluvias. La ayuda contempló despensas, colchonetas, cobertores y 2 mil 25 galones de agua potable, así como el apoyo de voluntarios.

ENFOQUE EN EDUCACIÓN

Territorium levanta capital por 4.4 mdd

La EdTech mexicana Territorium, enfocada a las competencias y habilidades de estudiantes a través de inteligencia artificial, levantó una ronda de inversión por 4.4 millones de dólares que utilizará para impulsar su crecimiento en Estados Unidos, reforzar su presencia en América Latina e ingresar a Brasil.



Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



ECONOMISTA

Más físico que virtual el pago en México

Actualmente en el mundo de los pagos electrónicos, existen tres grandes categorías, los más abundantes y establecidos son aquellos pagos electrónicos basados en tarjetas en los que en el momento de la transacción existe presencia física por parte del pagador y del pagado. En segundo lugar, estarían los pagos electrónicos basados en tarjetas en los que no existe un contacto físico entre el comprador y el vendedor (por ejemplo, los pagos por internet son los más numerosos, pero esta categoría está presente en otros canales como el telefónico), y por último estarían los emergentes pagos persona a persona, en los que aún no está claramente definido sobre qué estarán soportados, ni si será necesaria la presencia física. Para poder seguir con esta reflexión, voy a hacer una hipótesis razonable, los pagos P2P nacerán de una gran entidad, que de manera exclusiva para sus clientes ofrezca pagos persona a persona funcionalmente basados en transferencias, y que exigirán una cercanía de las personas que emiten y reciben el dinero al articularse mediante unos códigos de seguridad que se gene-

ran y leerán en dispositivos móviles.

La realidad es que estas tres formas de pagos son conceptualmente lo mismo: una persona realiza una operación de pago instantáneo a otra persona, la única variación funcional posible es que en vez de un pago instantáneo se trate de una operación de pago diferido, apareciendo entonces el concepto de crédito. Si los tres tipos de pago son conceptualmente lo mismo, ¿por qué la usabilidad, la tecnología que los soporta, y los proveedores son diferentes en cada una de estas tres modalidades? La respuesta es sencilla de articular, pero tiene una enorme complejidad, ya que nos encontramos que los circuitos funcionales de autenticación de la identidad son muy diferentes, y en algunos casos tienen grandes lagunas de seguridad.

Una definición básica de qué es la identidad de una persona, podría ser como que es un conjunto de las circunstancias de esta persona, quién es, y qué le gusta.

Todas estas circunstancias en el mundo real son fáciles de probar, ya que alguien emite algún tipo de título o certificado que vincula mis circunstancias

personales y me permite probar que soy quien digo ser.

En el mundo físico se han encontrado maneras de resolver la prueba de identidad, existen certificadores que como terceros aseguran que estoy diciendo la verdad.

No todas las Autoridades de Certificación tienen la misma credibilidad, así un documento emitido por el gobierno no siempre es masivamente aceptado, y en correlación con su aceptación está la capacidad de certificación de la Autoridad que lo emite.

El caso de uso de usabilidad está muy bien resuelto, el pagador ofrece al comercio una tarjeta de crédito o débito, que si tiene un sistema de autenticación INE es por si un documento de identidad suficiente. En este caso es la entidad bancaria quien es garante de identidad. Si la tarjeta no es INE, se presenta una prueba cruzada de identidad, una credencial del INE, un pasaporte, algo emitido por una Autoridad de Certificación con alta aceptación.

Si la prueba cruzada de identidad es positiva, el pago se acepta. Todo este proceso tiene una característica, la identidad se centra en el pagador, y en torno a él hay una serie de instrumentos físicos que la refuerza. ■



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

IP escéptica por lío de energía en T-MEC, ven paneles, nacionalismo riesgo y daño al campo

Si bien la SHCP de Rogelio Ramírez de la O se apresta a entregar el Paquete Económico 2023, ahora mismo la atención de la IP está más focalizada en el derrotero de lo que sucederá con el T-MEC.

Cierto, el próximo presupuesto tiene sus bemoles con una economía a la baja y una inflación que no cede. Como quiera no se prevén sorpresas, mientras que el desacuerdo con EU y Canadá es de alto riesgo.

El presidente Andrés Manuel López Obrador prepara una gran fiesta para "el grito" y se ha conjeturado que amagaría una ruptura del T-MEC. Si bien quizá no se llegue a tal extremo, tampoco se descarta que haya pronunciamientos nacionalistas respecto a la soberanía. No en vano el lunes estará por aquí Antony Blinken secretario de Estado de EU. Seguro buscará indagar si hay sorpresas.

Por lo pronto una vez que el USTR de Katherine Tai activó el 20 de julio el mecanismo de consultas del T-MEC por violaciones en materia de energía, a lo que se sumó Canadá, ya corren los 75 días hábiles, lo que se cumplirá a mediados de noviembre.

Tatiana Clouthier ha insistido en que se evitará llegar a los paneles y ya iniciaron las conversaciones con Luz María de la Mora al frente.

En Economía hay un equipo negociador mermado por la austeridad, pero lo que más preocupa al interior del CCE de Francisco Cervantes, es la falta de monedas de cambio

para dejar atrás la amenaza. Se estima que los paneles serán ineludibles y que México tiene todo para perder con millonarios montos de indemnización y represalias que se enfocarán al campo.

Expertos estiman sin embargo que AMLO tiene la posibilidad de detener el conflicto, si la CRE de Leopoldo Melchi o bien SENEAM de Ricardo Torres destraban permisos a compañías de EU y Canadá. Hay indicios, aunque quizá no sería suficiente. Además las firmas europeas quedarían en condiciones de inequidad y no se diga las mexicanas. Como quiera deben ser cambios muy a la callada por los riesgos políticos para AMLO. Así que nubarrones y escepticismo en la IP.

DENUNCIAS VS FUNCIONARIOS DE CNBV POR LÍO DE LEONEL RAMÍREZ

Le platicaba de la problemática del coordinador de asesores de SHCP, Leonel Ramírez Fariás, hombre de toda la confianza de Rogelio Ramírez de la O. Enfrenta un juicio por "violencia vicaria" interpuesto por su exesposa, la abogada Eugenia Tapia. El juez 14 de lo familiar requirió datos de sus cuentas bancarias a la CNBV. Estas fueron canceladas para omitir obligaciones para con los hijos. Recién un grupo de mujeres llevó una queja a la CNBV de Jesús de la Fuente. Además resulta que hay denuncias puntuales contra funcionarios de la dependencia por

el "deliberado ocultamiento de información" para proteger a Ramírez. Los denunciados son Juan Ayax Fuentes vicepresidente de Supervisión de Procesos Preventivos, Luz María Villafuerte directora de Atención a Autoridades y Lucila Saul Hernández, coordinadora de Atención a Autoridades.

LLAMA GURRÍA A SOCIEDAD, DADA LA REALIDAD DE MÉXICO

Ayer la comida de los "300" de la revista Líderes de Raúl y Jorge Ferráez. Invitado de lujo con José Angel Gurría. A la altura de las expectativas, el ex de la OCDE y ex titular de SHCP, se refirió al difícil momento que atraviesa México que terminará el actual sexenio con cero crecimiento, más desigualdad y pocas inversiones. Hay una fuerte caída de la productividad, más violencia, fuga de capitales y por si fuera poco una posible controversia en el T-MEC. Remarcó que por ningún motivo ésta debe correlacionarse con soberanía. Dijo que es el peor momento para un lío de esa naturaleza cuando el "nearshoring" parece fue ideado para México. Llamó a la sociedad a que haga sentir su voz. La realidad nacional lo hace imperativo.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página 3 de 4



El peligro de los *deepfakes*: no todo lo que ves en internet es real

¿Cuántas veces hemos visto un video, imagen o audio de alguna celebridad o personaje famoso haciendo algo que usualmente no lo veríamos hacer? Sin saberlo, con el acelerado desarrollo tecnológico, es cada vez más común que estemos en contacto con los llamados *deepfakes*, a través de contenidos que comparten nuestros contactos en redes sociales.

Para ponerlo en contexto, por medio de un método avanzado de Inteligencia Artificial, esta tecnología recopila datos de expresiones y movimientos físicos de personas, que posteriormente se procesan para involucrarlas en videos, fotos o grabaciones de voz, las cuales, aunque no son reales, resultan en una falsificación convincente.

Si bien esta herramienta se ha considerado innovadora en industrias como la del entretenimiento, debido a que cada vez es más imperceptible, también conlleva riesgos para los usuarios conectados a Internet.

Comparto algunos ejemplos concretos para dimensionar estos riesgos. Recientemente el FBI advirtió de un aumento en el número de empresas que han reportado el uso de *deepfakes* por parte de solicitantes de empleo. Estos fingen buscar un puesto a distancia en una empresa con el objetivo de obtener acceso a información corporativa confidencial y a los datos de los clientes, lo cual representa una amenaza para la seguridad y privacidad de las compañías y quienes forman parte de su cadena de valor.

Por otro lado, en las empresas también se han registrado casos de *phishing* dirigido con el uso de esta tecnología, en los que se suplanta a ejecutivos para ganarse la confianza de algún empleado y engañarlo para que entregue datos confidenciales, dinero o acceso a la infraestructura de la organización. En un caso registrado, los delincuentes lograron obtener 35 millones de dólares falsificando la voz del director

de una compañía.

Hablando de un sector en particular, en el financiero, por ejemplo, a través de *deepfakes* los ciberdelincuentes han logrado burlar los controles biométricos de los bancos y del mercado de intercambios de criptomonedas, implementados para evitar delitos como el lavado de dinero. Adicionalmente, organismos como la Europol, advierten que la creciente disponibilidad de esta tecnología puede conducir a una mayor desinformación de la que ya vivimos hoy.

Pese a estos riesgos, existe un alto índice de desconocimiento sobre esta tecnología que podría ser la garantía para que diversas amenazas sean exitosas. De acuerdo con un estudio de Kaspersky, el 70% de los latinoamericanos no sabe de la existencia de los *deepfakes* y del impacto que pueden tener. En el caso de México, 72% de las personas desconoce qué es, mientras que el 62% no reconoce cuándo un video ha sido editado digitalmente usando esta técnica.

Una buena noticia es que gran parte de los *deepfakes* utilizados para ciberataques pueden detectarse a tiempo. En ese sentido, como usuarios, tenemos que ser más cautelosos para identificar contenidos que, por ejemplo, incluyan expresiones o movimientos antinaturales, o formas faciales que no coincidan, a fin de minimizar el riesgo que esta amenaza representa.

Las empresas deben seguir desarrollando y fortaleciendo sus estrategias de ciberseguridad para luchar contra estos riesgos, y capacitando a sus empleados sobre el funcionamiento de los *deepfakes*. Sin duda, mirar esta problemática con ojos más conscientes, saber de qué se trata esta tecnología y conocer los desafíos que puede traer a nuestra vida es clave para consolidar un entorno ciberseguro.

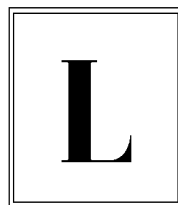


Predicción

ISRAEL HURTADO

Presidente de la Asociación Mexicana de Hidrógeno
@ISRAELHURTADOA
Y @MEXICOHIDROGENO

CADA DÍA VEMOS ALGUNA INNOVACIÓN QUE ES DISRUPTIVA



a tecnología avanza a pasos agigantados, cada día vemos alguna innovación disruptiva y como siempre digo: el mercado le gana a la regulación, y la tecnología le gana al mercado.

Es por ello aquí comparto algunas predicciones de como la tecnología modificará nuestra vida diaria en los próximos años, algunas ya están en marcha y otras tardarán un poco más:

-Es probable que tu próximo auto nuevo sea eléctrico y el siguiente a hidrógeno.

-La energía será renovable o limpia y con almacenamiento utilizando hidrogeno, habrá pequeñas centrales cerca de los centros de consumo considerando que la energía más barata es la que se genera en sitio ya que se evitan los costos de transmisión y distribución.

-Ya no habrá TV de paga (por cable) todos los contenidos los veremos por *streaming*, que seguramente podrás encontrar en una sola plataforma maestra a un precio más accesible (en vez de todo desperdigado como ahora), de hecho, vi una plataforma en Twitter que se llama Taker, que al parecer ya junta a todas las

**SE PUEDE
ESPERAR QUE
LA ENERGÍA SEA
RENOVABLE
O LIMPIA**

plataformas.

-Viajar en trenes y autobuses eléctricos o a hidrogeno.

-Ya no se utilizará plástico en envases.

-Todos los residuos se van a reciclar o se tratarán para su reutilización.

-Comerás menos carne, tanto por un tema de salud como por los costos asociados a producir un kilo del insumo (agua, entre otros).

-Debido al deshielo de los polos por el calentamiento global se descubrirán nuevos virus y bacterias y por ende habrá más pandemias, tal vez algunas más letales que el COVID-19.

-Viajarás a altas velocidades en cápsulas presurizadas que se desplazarán sobre cojinetes neumáticos, estas cápsulas se transportarán adentro de tubos llamados *hyperloops* a velocidades de mil 200 km por hora.

-Ya no se venderán vehículos a gasolina o diésel, de hecho esto ya está establecido por la Unión Europea y California para 2035.

-Pagarás los estacionamientos con aplicaciones en tu celular o tu código de barras personal, es decir ya no habrá máquinas para cobrar ni boletos.

-La F1 será a hidrogeno.

-Los aviones utilizarán SAF (*Sustainable Aviation Fuels*) en lugar de turbosina y los barcos utilizarán amoniaco.

-Se podrá compartir energía, como se hace con el internet, es decir, los equipos electrónicos se podrán cargar *wireless* (por ejemplo, el celular y las tabletas).



— UN MONTÓN DE PLATA —



#OPINIÓN

TATIANA REGISTRA CAMBIO EN AMLO

Para fundamentar su afirmación, Clouthier provee al menos cinco ejes de acción que ocurren

La secretaria de Economía **Tatiana Clouthier** acaba de registrar un ajuste importantísimo en el discurso del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** en relación con el tema energético, tras las consultas en el marco del T-MEC con respecto a la política energética de nuestro país. Ante pregunta expresa mía durante la Primera Convención Binacional organizada por la American Society, revela:

“Ya lo empezamos a oír al Presidente exponer cada vez más, hablar de transición energética”. Esa sola afirmación es fundamental para entender el esfuerzo que está haciendo Clouthier y el equipo de su Secretaría para evitar que se llegue a un panel. ¿Por qué es importante? Porque implicaría que AMLO ha

ajustado su visión energética del país a fin de incorporar la transición energética que el presidente de EUA **Joe Biden** ha priorizado.

Para fundamentar su afirmación, Clouthier provee al menos cinco ejes de acción que ya están ocurriendo: (1) El anuncio reciente de AMLO donde reveló el crecimiento exponencial que tendrá la capacidad de generación de energía en Sonora a través de paneles solares “para alimentar no solamente la región, sino inclusive para producir energía para vender a diferentes lugares”; (2) “También [el Presidente] está hablando ya del tema del gas en Sonora”; (3) El lanzamiento que hizo la Secretaría de Relaciones Exteriores del Grupo de Trabajo México-Estados Unidos para la

electrificación del transporte como iniciativa de alto nivel que involucra a la Universidad de California (que ha contado también con el apoyo de la Comisionada de Energía del Estado de California); (4) Los proyectos de electromovilidad colectiva de la Secretaría de Economía en coordinación con la Semamat; y (5) la consolidación del área de transición energética dentro de la Secretaría de Energía.

Clouthier enfatizó las ventajas que se tienen por contar con mecanismos robustos para la solución de controversias; por lo que queda claro que su deseo no es que en este tema se llegue a la etapa del panel. Por eso subraya que su oficina está esforzándose al máximo en el proceso actual, durante las consultas. Si todo esto es suficiente o no para lograr un acuerdo con los estadounidenses y canadienses es algo que está por verse en algunas semanas.

Da la impresión de que AMLO se convenció de adoptar el término “transición energética” como algo que la 4T puede abrazar sin pelearse con su prioridad ideológica para defender a Pemex y a la CFE.

El Presidente se convenció de adoptar la transición energética

TAUROMAQUIA Y SCJN

Al interior de la Suprema Corte de Justicia existe la convicción de que las controversias sobre la tauromaquia llegarán a sus escritorios tarde o temprano. Los ministros tendrán que decidir si debe sobrevivir una de las expresiones culturales más enraizadas del pueblo mexicano.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA
/ WHATSAPP: 56-1164-9060



#OPINIÓN

COLUMNA
INVITADA

ALEJANDRO
PREINFALK*



LOS DATOS:
LA MATERIA PRIMA
DE LA INDUSTRIA 4.0

*CEO DE SIEMENS PARA MÉXICO,
CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE

Debido a que las acciones de manufactura son más complejas, el conocimiento y la intuición serán cruciales para resolución de problemas

• LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL, EL MACHINE LEARNING, LAS REDES 5G INDUSTRIALES Y LA MANUFACTURA ADITIVA SON TECNOLOGÍAS QUE TRANSFORMAN LOS PROCESOS TRADICIONALES

En un mundo donde la digitalización ya demostró que puede hacer más fáciles muchos procesos cotidianos y ayudar a mantener la operación de sectores de vital importancia, los usuarios de productos y servicios habilitados por aquella adquieren cada vez mayor poder.

Ahora toca a las industrias adoptar las tecnologías digitales y de automatización para que puedan satisfacer las

nuevas exigencias de sus clientes.

La Inteligencia Artificial (IA), el *Machine Learning*, el Gemelo Digital, las Redes 5G Industriales y la Manufactura Aditiva son tecnologías que están transformando los procesos tradicionales de desarrollo de productos en procedimientos autónomos.

Esta es la base de la nueva Fábrica Digital, la cual combina los mundos físico y virtual para integrar toda su cadena de valor y sustenta a la nueva Industria 4.0.

El objetivo de esta fábrica del futuro es aprovechar la generación de datos de ambos mundos de una manera más eficiente y así volver a las industrias más sustentables, personalizables, flexibles y rentables. Algunos de los beneficios de la digitalización y casos de usuario se expondrán en el evento Industrial Transformation Mexico (ITM) 2022 de Hannover Messe, que se realizará del 5 al 7 de octubre en el Poliforum León, Guanajuato.

Por ejemplo, según estimaciones de Siemens, incorporar tecnología digital a los procesos industriales incrementaría su productividad en hasta 25 por ciento y permitiría que el producto llegue al mercado en la mitad del tiempo que toma hoy, desde su concepción hasta su venta.

Un ejemplo de lo anterior, lo vemos en el caso de un reconocido fabricante de zapatos deportivos que operó un proyecto llamado Speed Factory que utilizó tecnologías de gemelo digital, impresoras 3D y robótica de Siemens para producir tenis al gusto de sus clientes. La marca alemana redujo en 30 por ciento sus tiempos de salida al mercado. Esto le permite además hacer un uso más eficiente de energía y reducir sus costos en 40 por ciento.

Para lograr algo como lo anterior, nuestra recomendación desde Siemens es generar una visión empresarial con procesos industriales integrados de extremo a extremo. Esto incluye la incorporación de funciones básicas de autonomía en todas las áreas de producción y logística, cuyo control y regulación, estén basados en datos.

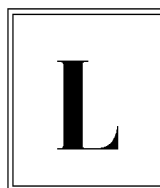
Finalmente, otro factor clave en la digitalización son las personas. En nuestra visión, debido a que los procesos de manufactura son cada vez más complejos, el conocimiento humano y la intuición serán cruciales para la resolución de problemas y por ende, para que las organizaciones alcancen su éxito.



CORPORATIVO



El pasado 2 de septiembre, su terminal LCT alcanzó el millón de contenedores de 20 pies, con lo que superó la cantidad obtenida a finales de 2021



a recuperación del comercio exterior de nuestro país se refleja en una mayor operación de la infraestructura relacionada con la logística.

Tal es el caso de Hutchison Ports, de **Jorge Magno Lecona**, luego que el pasado 2 de septiembre su terminal LCT alcanzó el millón de contenedores de 20 pies (TEUs) operados, con lo que superó en tiempo récord la cantidad obtenida a finales de 2021. Ubicada en el puerto de Lázaro Cárdenas, en Michoacán, esa terminal se encarga de realizar carga y descarga de contenedores vía terrestre y marítima.

Recordemos que, a principios de junio pasado, por segunda ocasión HPH LCT recibió al buque portacontenedores más grande que haya arribado en el país, además, el 30 de julio atendió el buque MSC Mundra, el cual con sus 10 mil 815 TEUs de capacidad y una eslora de 333 metros consiguió un hito histórico al posicionarse como la mayor operación en cantidad de movimientos que una sola embarcación ha traído a la terminal y al recinto portuario del Pacífico.

**Recibió un
portacante-
nedor muy
grande**

LA RUTA DEL DINERO

En días pasados, circuló en redes sociales el testimonio de **Joel Vázquez Dolores**, socio de Cooperativa La Cruz Azul, quien desde el Reclusorio Sur envió un mensaje a sus compañeros. En un video que dura más de 5 minutos Vázquez aseguró que fue engañado por el presidente del consejo de administración, **Federico Sarabia**

Pozo, para cometer diversos actos que lo llevaron a terminar en prisión, porque constituían el delito de "fraude genérico". Añada que, tras la aparición del video circuló en medios el Criterio de Oportunidad solicitado por Vázquez Dolores a la Fiscalía de Delitos Financieros. En dicho documento, detalla el movimiento ilegal de fondos y dispersión de recursos para la venta de cemento robado de la planta de Hidalgo... Una empresa que amplía sus espacios de trabajo inclusivos y libres de cualquier discriminación, a la par de reducir la huella de carbono de sus operaciones, es Arca Continental que preside **Jorge Humberto Santos Reyna** y que dirige **Arturo Gutiérrez Hernández**. Se trata de dar continuidad a proyectos de sustentabilidad, luego de que la segunda embotelladora de Coca Cola más grande en Latinoamérica tuvo una reducción de 21.5 por ciento en la huella de carbono en la última década, esto gracias a que disminuyó en 11 por ciento la energía para producir cada litro de bebida. Por cierto, en días recientes Arca participó en el Encuentro Empresarial de Sostenibilidad, organizado por la Red de Pacto Mundial en México, donde reiteró su compromiso con los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres, y el establecimiento de Objetivos Basados en Ciencia para combatir el cambio climático que promueve la ONU... En un ambiente de tensión entre las fuerzas opositoras el presidente nacional del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas** sostuvo ayer que la "Alianza Va por México", donde también están el PAN y el PRD, "no está en riesgo", y pidió meditar el alcance de la iniciativa.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

IP escéptica por lío de energía en T-MEC, ven paneles, nacionalismo riesgo y daño al campo

Si bien la SHCP de Rogelio Ramírez de la O se apresta a entregar el Paquete Económico 2023, ahora mismo la atención de la IP está más focalizada en el derrotero de lo que sucederá con el T-MEC.

Cierto, el próximo presupuesto tiene sus bemoles con una economía a la baja y una inflación que no cede. Como quiera no se prevén sorpresas, mientras que el desacuerdo con EU y Canadá es de alto riesgo.

El presidente Andrés Manuel López Obrador prepara una gran fiesta para "el grito" y se ha conjeturado que amagará una ruptura del T-MEC. Si bien quizá no se llegue a tal extremo, tampoco se descarta que haya pronunciamientos nacionalistas respecto a la soberanía. No en vano el lunes estará por aquí Antony Blinken secretario de Estado de EU. Seguro buscará indagar si hay sorpresas.

Por lo pronto una vez que el USTR de Katherine Tai activó el 20 de julio el mecanismo de consultas del T-MEC por violaciones en materia de energía, a lo que se sumó Canadá, ya corren los 75 días hábiles, lo que se cumplirá a mediados de noviembre.

Tatiana Clouthier ha insistido en que se evitará llegar a los paneles y ya iniciaron las conversaciones con Luz María de la Mora al frente.

En Economía hay un equipo negociador mermado por la austeridad, pero lo que más preocupa al interior del CCE de Francisco

Cervantes, es la falta de monedas de cambio para dejar atrás la amenaza. Se estima que los paneles serán ineludibles y que México tiene todo para perder con millonarios montos de indemnización y represalias que se enfocarán al campo.

Expertos estiman sin embargo que AMLO tiene la posibilidad de detener el conflicto, si la CRE de Leopoldo Melchi o bien SENEAM de Ricardo Torres destraban permisos a compañías de EU y Canadá. Hay indicios, aunque quizá no sería suficiente. Además las firmas europeas quedarían en condiciones de inequidad y no se diga las mexicanas. Como quiera deben ser cambios muy a la callada por los riesgos políticos para AMLO. Así que nubarrones y escepticismo en la IP.

DENUNCIAS VS FUNCIONARIOS DE CNBV POR LÍO DE LEONEL RAMÍREZ

Le platicaba de la problemática del coordinador de asesores de SHCP, Leonel Ramírez Farias, hombre de toda la confianza de Rogelio Ramírez de la O. Enfrenta un juicio por "violencia vicaria" interpuesto por su exesposa, la abogada Eugenia Tapia. El juez 14 de lo familiar requirió datos de sus cuentas bancarias a la CNBV. Estas fueron canceladas para omitir obligaciones para con los hijos. Recién un grupo de mujeres llevó una queja a la CNBV de Jesús de la Fuente. Ade-

más resulta que hay denuncias puntuales contra funcionarios de la dependencia por el "deliberado ocultamiento de información" para proteger a Ramírez. Los denunciados son Juan Ayax Fuentes vicepresidente de Supervisión de Procesos Preventivos, Luz María Villafuerte directora de Atención a Autoridades y Lucila Saul Hernández, coordinadora de Atención a Autoridades.

LLAMA GURRÍA A SOCIEDAD, DADA LA REALIDAD DE MÉXICO

Ayer la comida de los "300" de la revista Líderes de Raúl y Jorge Ferréaz. Invitado de lujo con José Angel Gurría. A la altura de las expectativas, el ex de la OCDE y ex titular de SHCP, se refirió al difícil momento que atraviesa México que terminará el actual sexenio con cero crecimiento, más desigualdad y pocas inversiones. Hay una fuerte caída de la productividad, más violencia, fuga de capitales y por si fuera poco una posible controversia en el T-MEC. Remarcó que por ningún motivo ésta debe correlacionarse con soberanía. Dijo que es el peor momento para un lío de esa naturaleza cuando el "nearshoring" parece fue ideado para México. Llamó a la sociedad a que haga sentir su voz. La realidad nacional lo hace imperativo.

@agullar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

NO HAY CONFIANZA

CARLOS LÓPEZ JONES

La economía nacional lleva tres meses estancada. Entre mayo y julio de este año de acuerdo con las últimas cifras reportadas por el INEGI, la economía nacional no ha crecido

Lo más evidente es el consumo, mismo que se no ha crecido durante los últimos tres meses, pero para que haya un aumento en el consumo, es necesario que haya más inversión, misma que sigue muy por debajo de los niveles de 2019, y para que haya más inversión, es necesario que haya confianza y la misma, hoy está en declive en México

El INEGI publica cada mes, encuestas sectoriales sobre la confianza de los empresarios en el país y les pregunta si es el momento adecuado para invertir a los constructores, maquiladores y comerciantes. Si la cifra es mayor a 50 puntos hay confianza, pero también mientras más bajo de

50 puntos se encuentren las respuestas, hay menos confianza

La última encuesta es del mes de agosto. El sector de las manufacturas a pesar del buen momento por el que pasan las exportaciones nacionales y el incremento de la demanda, dio una calificación de 41 puntos. No es una mala calificación, pero denota nerviosismo, tanto por una posible recesión en Estados Unidos, que es el destino del 80% de las exportaciones mexicanas, así como por las posibles sanciones que puedan resultar de las consultas al T-MEC en marcha en estos momentos

Por su parte, el sector comercio que durante la pandemia tuvo un buen comportamiento, ahora da una calificación de 32.9 unidades. Este sector está muy afectado por la alta inflación, lo que ha estancado e incluso reducido las compras de bienes entre la población, a pesar de la reapertura de la economía nacional. La situación lejos de ser prometedora es complicada para un sector donde los precios siguen subiendo, donde los costos siguen aumentando y dónde no hay un plan de reactivación económica

Los más pesimistas, son los constructores al dar 28.9 puntos para el "momento adecuado para invertir". La construcción sufre su peor crisis

de este siglo, al haber caído 30% de 2018 a la fecha, producto de la falta de grandes proyectos de infraestructura pública, así como una reducida confianza a lo que ahora se va a sumar altas tasas de interés y una posible recesión en México, que lejos de mejorar la situación, podría provocar nuevamente el cierre de locales comerciales y aumentar la oferta de propiedades en venta

Las grandes obras de infraestructura pública de la actual administración, no están provocando que los inversionistas construyan alrededor de las mismas. Mientras que en el NAIM se esperaba la construcción de por lo menos 5 hoteles, y más de 100,000 metros cuadrados de oficinas nuevas, eso no ha ocurrido en el AIFA por ejemplo. Lo mismo podemos decir de Dos Bocas y la falta de certidumbre sobre el Tren Maya, genera muchas dudas sobre si será bueno o no, invertir a su alrededor

El gobierno debe pensar en gastar en obra pública, en lugar de implementar su pobreza franciscana, misma que lejos de ayudar a la economía nacional, podría hundirla más

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



Señales financieras

Sigue la caída de la BMV, hay temas jurídicos que se discuten

Benjamin Bernal

GPS FINANCIERO. El IPC inició el lunes en 47,011 unidades. Cierra el viernes sobre 45,827 Se creyó que no podía bajar más, sin embargo, se cayó de manera rotunda. ¿Hasta dónde? no nos atrevemos a pronosticar la conducta del IPC porque corre la voz de que los inversionistas "huelen" las crisis y se salen en masa. Hay que ver cómo se comporta las siguientes semanas. El cete de 28 días anda en 8.63% y el dólar hasta en 20.60 con pequeñas variaciones por día, hora y monto.

ALTA VELOCIDAD. El Euro 19.88 y el petróleo WTI se compra con 86.92 lo que ha permitido que en EUA bajen el precio de la gasolina. No así en México donde sube y sube, porque están retirando poco a poco el subsidio. Recordamos que Ramsés Pech experto en energéticos dice que llegará a 40.00 el litro de magna el finalizar tal eliminación.

Es entonces que volteamos a ver al planeta, la Eurozona esta en 9.1% de inflación. EUA 8.5%. México 8.62%. Pronostican que será más o menos por ahí durante 2022, pero en 2024 seguirá subiendo. Así que el PIB 2022 de la Eurozona será casi igual. Pero el de 2023 bajará.

Lo mismo pasará con México, la inflación este fin de año continuará entre la cifra actual (8.62%) y 10 %, para elevarse en 2023. La inercia llevará a que se mantengan estas variables muy parecidas, estamos muy comprometidos con la economía norteamericana, el comercio con ellos es importante.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) una de las cinco comisiones regionales de las Naciones Unidas. dice que México no recuperará el PIB de 2018 sino hasta 2024. Ojo, hay que tener mucho cuidado en evitar que este pronóstico se cumpla.

ZONA DE CURVAS. Algunos datos: China es el primer socio comercial de Estados Unidos, con una cuota de mercado de 15.5% (64,500 millones de dólares), superando a Canadá, 14.8% y México 14.1 por ciento.

Recordemos que hace como diez años México tenía el primer lugar como socio comercial, pero los Chinos se pusieron vivos y nos ganaron el cliente.

ROJO. Dice Oraculus: en enero de 2019 el índice de aprobación del presidente AMLO era de 81%, los desaprobaba el 14%; la aprobación en julio 2022 era de 61% y la desaprobación de 34%. Es de hacer notar que la aprobación bajó 25% y la desaprobación se elevó a

más del doble.

CURVAS CON ACEITE. Sucede cuando hay cuando menos dos temas color de hormiga, el primero: "la prisión preventiva oficiosa, ordenada por la propia Carta Magna para los delitos en ella previstos. Esta figura rompe con los principios de las medidas cautelares, es contraria al espíritu garantista de un sistema procesal penal de corte acusatorio, se opone al principio de presunción de inocencia y lesiona derechos humanos" asegura Miguel Angel Arteaga en la Revista Anáhuac. Y el segundo: que pase La Guardia Nacional a la Secretaría de la Defensa, lo que en opinión de muchos letrados sería contrario a la Constitución. Se discute y debate si pasarán o no pasaran las reformas por el Senado, ya que Ricardo Monreal logró que se quedara Alejandro Armenta como presidente de la Mesa Directiva del Senado, hombre, dicen, muy cercano al Senador Monreal. Además, en 2020 tenía 101 votos, en 2021 retuvo 79 votos y en 2022 sólo 65 votos. Así que se abrió la posibilidad de un rechazo. Llama la atención de que el Presidente ha señalado a los jueces que van en contra de sus iniciativas, hay cuatro de ellos que nombró mismo AMLO.

México es el país que menos crecerá en los próximos años, "nuestra expectativa es que el crecimiento promedio será de cero", explicó Carlos Morales, director de Calificaciones Soberanas en Fitch Ra-



Fecha: 08/09/2022

Columnas Económicas

Página: 2

Señales Financiera / Benjamin Bernal

Area cm2: 318

Costo: 17,276

2 / 2

Benjamín Bernal

tings. Reporta el diario Milenio.

CURVA A LA DERECHA. Murió Mijail Gorvachov, el último presidente de Rusia o líder de la URSS que trató de moderar la participación de su país frente al mundo, casi democratizar el país y llegó el siguiente, Vladimir Putin, que ha mostrado un rostro muy diferente, en que el ataque a Ucrania no es lo único criticable.

VERDE. Las remesas establecieron otra marca: 27 mil 565 millones de dólares, en el primer semestre de 2022. El PIB es de 1.076 billones USD (2020)

BACHE. Moody's Analytics advirtió el lunes pasado que México podría contraerse 1,7 % en 2023 si se materializa la recesión estadounidense. Debemos tener cuidado, los pronósticos son para ejercer un trabajo sobre las cifras el día de hoy.

“Ciertos hombres cambian de partido por sus principios, otros cambian sus principios por sus partidos”. Winston Churchill, fue primer ministro de Inglaterra.

Sea feliz, cuídese y proteja sus recursos.



Balanzas comerciales, servicios y manufactura afectarán tercer trimestre



ahuertach@yahoo.com

Al mes de julio, el déficit económico de **EE.UU.** se situó en USD\$70.7MM marcando su cuarto mes con moderación. A pesar del proceso de desaceleración, de forma acumulada, el déficit suma USD\$605.6MM en los primeros siete meses del año o un 27.5% más que los USD\$474.8MM del mismo periodo del año pasado.

La fortaleza del dólar DXY pudiera empezar a pesar en el ritmo de las exportaciones, mientras que las importaciones pierden impulso quizá ante temas de consumo y niveles de inventarios.

Por su parte, la balanza comercial de **China** del mes de agosto presentó un superávit de USD\$79.4MM, marcando su menor nivel de los últimos 4 meses en un intento de mejora, pero las condiciones energéticas en algunas zonas del país (paros por energía ante la ola de

calor) y la política cero COVID en otras, siguen afectando el entorno.

Los altos niveles de inflación y afectaciones de ambos lados de la cadena de suministros siguen pesando, no solo el intercambio comercial entre las dos economías más grandes del planeta, sino en del desempeño de la economía mundial en el 3T'22.

A pesar de posicionamientos encontrados y fuertes represalias comerciales, el déficit comercial de **EE.UU.** con **China** acumuló en los primeros 7 meses del año USD\$234.5MM un 25.2% más grande que el déficit de USD\$187.2MM del mismo periodo del año pasado. Este tema es muy sensible políticamente para **EE.UU.**

Estados Unidos y China, por el tamaño de

¿PLAN DEL G7, OTRA ESTRATEGIA FALLIDA?

La semana pasada el **G7 (Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y Reino Unido)** anunció un plan para topar el precio de las exportaciones petroleras rusas, con el propósito de limitar sus ingresos para financiar su invasión a **Ucrania**. Dicho plan básicamente consistiría en cortar el seguro de los tanqueros que transporten petróleo ruso que se vendan por arriba del precio establecido por el mismo **G7**.

Sin embargo, dicho plan presenta serias

dificultades operacionales, ya que no existe la infraestructura para fiscalizar todos los tanqueros que salen de **Rusia**. Tampoco explica cómo se aplicaría en el caso de exportaciones por ductos.

sus economías, aportan casi la mitad del crecimiento mundial por lo que un enfriamiento de estas economías es de extrema preocupación a nivel global.

Destaca que, cuatro días después de este acuerdo, la **OPEP+** anunció que reduciría los 100 mil barriles diarios de producción diaria que aumentó en septiembre y, que **Rusia** advirtiera que suspendería cualquier suministro a los países que se adhieran al plan del **G7**.

Otro elemento significativo es la falta de consenso, pues no contemplan a **China, Turquía, Bielorrusia e India** que en conjunto están comprando casi el 40% de las exportaciones petroleras rusas.

Hay que recordar que en julio, analistas de **JP Morgan Chase & Co** pronosticaron que los precios mundiales podrían alcanzar unos USD\$380 por barril en caso de materializarse los topes de precio.

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



Sin sorpresas fiscales. Pero qué tal en todo lo demás



Se agradecen las buenas intenciones de la titular del Servicio de Administración Tributaria, Raquel Buenrostro, de tomar el control sobre la Secretaría de Hacienda y adelantar que no habrá miscelánea fiscal en el paquete que hoy se presenta al congreso.

La motivación, explica esta funcionaria, sin duda la más cercana al Presidente de todo el equipo encargado de las finanzas públicas del país, es motivar a las empresas a que tomen decisiones a partir de la certeza de que no habrá cambios en los impuestos.

Claro que ayuda a las empresas no tener que acostumbrarse a nuevas medidas fiscales, aunque hay otros temas que cruzan los terrenos de la hacienda pública que sí generan inquietudes al momento de evaluar proyectos de inversión en México.

Como no habrá nuevas fuentes de ingreso

queda la duda razonable sobre cómo se financiará el creciente gasto público en los múltiples barriles sin fondo que tiene el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

Ninguno de los proyectos de infraestructura emblemáticos de este régimen aporta algún retorno, al contrario, todos han rebasado sus presupuestos originales y requerirán transferencias enormes para los dos siguientes años.

Así mismo, los programas asistenciales de López Obrador no generan una dinámica social de inversión y solo implican un aumento de recursos públicos sin control.

Generan dudas la manera como habrán de financiarse esos gastos, si implicará mayor endeudamiento público o nuevos recortes a gastos prioritarios, que ya han sufrido las consecuencias de la 4T.

Podrá haber certeza de las leyes de IVA y del ISR, pero nadie sabe dónde para la sangría que se hace al Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios, el IEPS, con los subsidios a las gasolinas.

En los primeros ocho meses del año el subsidio regresivo a las gasolinas por la vía del sacrificio tributario va en 293 mil millones de pesos y no hay ninguna certeza de cuándo decidirá el presidente López Obrador que ya fue suficiente, porque ese precio de los com-

bustibles tiene un alto impacto político.

Mucho de eso lo habremos de conocer hoy mismo cuando el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, entregue el paquete económico completo al congreso.

Pero genera temor entre los inversionistas el hecho de que, una cosa es lo que digan las iniciativas de Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos, y otra muy diferente es lo que improvise, decida y ejecute el Presidente desde su conferencia matutina.

Y pueden ser anuncios sorprendidos que involucren directamente cuestiones económicas, como algún exabrupto nacional-populista contra el T-MEC el 16 de septiembre, o ver los alcances que pueda tener el acelerado proceso de militarización que padece el país.

Tampoco hay claridad del alcance que pueda tener para leyes tan determinantes para el país, como las electorales, ahora que la 4T impulsa ese divorcio opositor y aparenta un amasiato con alguna parte del priismo.

Todo eso es lo que genera dudas a los inversionistas de todos los tamaños y orígenes. Por lo demás, gracias al SAT por la certeza tributaria que regala al mercado.

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

Página: 5

Area cm2: 535

Costo: 31,030

1 / 2

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero en El Independiente

Deuda Pública: no tienen llenadera

Por Mauricio Flores*

El indicador más fino sobre curso que está tomando las finanzas públicas de México es el nivel déficit fiscal primario que el gobierno de la república plantea para el año próximo, pues ahí estarán incorporados los compromisos irreductibles por 6.8 billones de pesos -que se deben pagar por que no hay de otra- de la hacienda pública que conforme al ya viejo documento de Precriterios de Política Económicas 2023 (ya rebasados por las altas tasas de inflación, de interés y franco estancamiento de la actividad económica) y de los cuales el pago de intereses de la deuda pública adquiere tonos francamente alarmantes aunque se insiste en que esa deuda se mantiene en niveles "manejables".

Todavía a principios de esta semana, el equipo del secretario **Rogelio Ramírez de la O** realizaba todo tipo de análisis, revisiones y ponderaciones para definir las variables claves de una situación compleja a nivel internacional pero también nacional... y es ya no es posible ocultar que el Saldo Histórico de Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) pasó de 10.5 billones de pesos en diciembre de 2018, al final del "maldito período neoliberal" con Enrique Peña, a 13.4 billones de pesos a julio del 2022... y en el mejor de los casos alcanzar al cierre de este año un nivel nunca antes vistos de 14.1 billones de pesos.

Para aligerar la percepción de los niveles de deuda nacional que se utiliza desde hace ya varios lustros es compararlo -con o sin razón- con el Producto Interno Bruto para mostrar un indicador relativo (y por lo tanto comparable con otros países) de que las cosas no son tal mal como suenan. Pero se tratan sólo de paños tibios para tranquilizar al público bisonño cuando la deuda nacional en su más amplia concepción, el SHRFSP, se encuentra a niveles del 48.1% del PIB y aún no se están considerando las variables que en futuro mediato tendrán impacto: una mayor tasa de interés cuando los CETES a 28 días ya se encuentran -por primera vez en 17 años- arriba del 10% de rendimiento

anual, lo que significa mayor costo de finanzas públicas; cuando la actividad económica avisora que en 2023 sólo permitirá un aumento del PIB del orden del 1.8% promedio y ya no el 3.2% esperado por el gobierno; un crecimiento del gasto público, acicateado principalmente por los gastos sociales de corte electoral en el que se ha avocado el gobierno de **López Obrador**, cuando ya se han agotado las reservas que el país poseía por ingresos extraordinarios del petróleo y los recursos para fines específicos a través de fideicomisos como los orientados para atender enfermedades catastróficas, solventar las reparaciones desatadas por desastres naturales, apoyar a la cultura y a la ciencia.

PAGO DE INTERESES, IGUAL QUE PENSIONES

El experto en finanzas públicas, ex director de la Comisión Nacional de Defensa a los Usuarios de los Servicios Financieros y es legislador, **Mario Di Constanzo** resume esta situación en un primer indicador: por primera vez, el país pagaría 1.003 billones de pesos por intereses de deuda externa en 2023, ya cercano a los 1.1 billones de pesos que se dedicarían a pagar pensiones de jubilados el año próximo.

El costo financiero de la deuda para el 2023, de manera preliminar, cuando las tasas de interés de referencia estaban ya en 5%, se calculó con un aumento de 20.5%; la previsión, sin embargo, fue superada por una realidad más agresiva en cuanto coste de insumos primordiales (alimentos, combustibles, microcomponentes) y el tamaño e intensidad de la recesión que ya afecta a Europa y que ya empieza a registrarse en Estados Unidos. Con una tasa de referencia de 10%, es definitivo que el costo de deuda subirá y se convertirá en un problema de primer orden para la administración económica del país... sobre todo por la aplicación de un gasto público que no ha tenido ni el mejor tino ni la mayor transparencia.

EL DE ATRÁS PAGA

Los gastos irreductibles por 6.8 billones

Página: 5

Area cm2: 535

Costo: 31,030

2 / 2

Mauricio Flores

de pesos representan cerca de 82% de los gastos de la federación, señala **Di Constanzo**. La presión del aumento de gasto social ejecutados a través de la Secretaría del Bienestar, que encabeza **Ariadna Montiel**, tenderá a subir tanto por el envejecimiento de la población como el mayor número de jóvenes incorporados a las diversas modalidades de becas, sumara aproximadamente 620 mil millones de pesos para el 2023 y con tasas de aumento anual que rondará el 5% compuesto, tiende a generar una tensión creciente sobre la capacidad de pago de una economía de bajo crecimiento.

El siguiente gobierno, ya sea de Morena, del PAN, PRI o de una Alianza, sin lugar a dudas tendrá ante sí una bomba fiscal de mecha muy corta.

* floresarellanomauricio@gmail.com
@mfloresarellano



Página: 12

Area cm2: 347

Costo: 65,714

1 / 2

Luis P. Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

¿Glifosato en México?

Un tema polémico en los últimos años ha sido el uso del glifosato en el campo mexicano, pues mientras unas voces han lanzado estridentes campañas basadas más en cuestiones ideológicas para prohibir su uso por ser “probable” cancerígeno para los seres humanos, otras llaman a la sensatez y a estudiar con bases científicas los pros y contras de este insumo.

En diciembre de 2020, el Gobierno de México publicó un decreto para eliminar, de manera gradual, el uso, adquisición e importación de glifosato a más tardar en 2024 y sea reemplazado por alternativas sostenibles y culturalmente adecuadas, ya sea con otros agroquímicos de baja toxicidad o productos biológicos u orgánicos, tarea que le fue encomendada al Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (Conacyt).

Voces de los sectores productivos han alertado sobre las consecuencias de cortar de tajo el uso de este insumo. Para la presidenta de la Cámara Nacional del Maíz Industrializado, Marcela Martínez Pichardo, la sustitución del glifosato para cultivos agrícolas provocaría una menor disponibilidad de granos, lo que complicaría la inflación en alimentos.

El mes pasado, el Ministerio de Finanzas de Sri Lanka levantó la prohibición de importar el popular herbicida, luego de que el gobierno había tomado la decisión política de avanzar hacia una agricultura ciento por ciento orgánica con el pretexto de garantizar el derecho del pueblo a una dieta no tóxica.

Sin embargo, la abrupta inmersión en la agricultura ecológica trajo consecuencias de dimensiones inesperadas, incluida la escasez generalizada de alimentos

y “la amenaza inminente de hambruna para 22 millones de habitantes”, como lo subrayó el presidente del Parlamento, Mahinda Yapa Abeywardana.

¿Cuál es la experiencia que debemos adoptar para no atravesar por una situación como la del país asiático? Por lo pronto prender focos amarillos, pues el Conacyt continúa “avanzando en las investigaciones” para la sustitución del glifosato, sin embargo, a la fecha no hay información pública precisa sobre estos trabajos. Habrá que esperar. Como observación otros países como Colombia y Argentina están más avanzados en estas investigaciones

Es importante por último mencionar que mientras esta el veto en México de manera paulatina con los EUA., ingresan grandes cantidades sin registro por países fronterizos como Guatemala, con lo que eran compensando productores mexicanos esa escasez y necesidad del glifosato.

Se trata de un compuesto sintético de amplio espectro que se utiliza como principio activo en herbicidas.

Su uso aumentó en las últimas décadas debido a su eficacia para eliminar químicamente maleza como pasto y plantas consideradas “mala hierba”, las cuales afectan a los cultivos al competir por agua y sol.

Página: 12

Area cm2: 347

Costo: 65,714

2 / 2

Luis P. Cuanalo Araujo

Sin embargo, los estudios internacionales sobre los efectos del glifosato siguen y, a la fecha, no hay una conclusión definitiva.

En mayo, el Comité de Evaluación de Riesgos de la Agencia Europea de Sustancias Químicas expuso que no existía evidencia científica disponible para clasificar al glifosato como cancerígeno por su toxicidad específica en órganos o como sustancia cancerígena, mutagénica o reprotóxica.

Mientras que el presidente de la Unión Mexicana de Fabricantes y Formuladores de Agroquímicos, Luis Eduardo González Cepeda, afirmó que la prohibición tirará hasta 40 por ciento la producción de alimentos en México, un país con la inflación más alta en las dos últimas décadas.

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

**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

El día D para los programas sociales

Hoy el Congreso recibirá de parte del titular de Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O, la iniciativa de Ley de Ingresos y Egresos de la Federación 2023, que dictará el presupuesto del Gobierno federal para el próximo año.

El meollo del asunto es que hoy inicia otra oportunidad para corregir la precarización del mercado laboral que continúa y es la base de la rentabilidad futura de este país. La oportunidad de disminuir el hoyo al fondo del costal para crecer y, de una vez por todas, hacer "ronchita" -como dice mi vecina-, que empuje y sostenga a México, cosa que no tenemos.

Qué pasa, pues pasa que la tasa de ocupación en condiciones críticas (precarias, inseguro y de poca calidad) se elevó a 31.5 por ciento; es decir, 462 mil personas se sumaron a este segmento en tan solo un mes, según informe de empleo de julio. La tasa se ha incrementado significativamente, desde inicio de esta administración que la recibió en 15.4 por ciento.

Pero ¿cómo lograr revertir la tendencia de la precariedad laboral? Ya nos advirtieron que el presupuesto seguirá beneficiando las obras insignia

como el Tren Maya, que el presidente Andrés Manuel López Obrador se comprometió a entregar en diciembre del próximo año, y a los programas sociales que darán luz a la carrera por la continuidad de la 4T y sus éxitos electorales.

Tanto Rodríguez de la O, como los líderes morenistas en el Poder Legislativo y al frente del partido, aceptan que para el próximo año ante la situación económica, principalmente mundial, como la inflación y la aún limitada cadena de suministros, se contempla una baja de recursos, pero en el gasto operativo del Gobierno federal.

Como lo comentamos, en la entrega pasada, el presupuesto aprobado para el programa durante el presente año fue de 238 mil 14 millones y el presupuesto deseable para 2023 ronda los 303 mil 700 millones de acuerdo con los Pre-Criterios Generales de egresos que presentó Hacienda.

Cerrar 4/9/22, 21:50 Rogelio Ramírez de la O anticipa más presupuesto para programas de AMLO en 2023.

Para el programa Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad Permanente se aprobaron 20 mil 37 millones de pesos para este año, y para el próximo año se proyectan recursos por 30 mil 56 millones. Y para Sembrando Vida, que tiene

recursos aprobados para 2022 por 29 mil 903 millones, para el próximo año se planea que tenga 31 mil 78 millones de pesos.

Por lo pronto la titular del Servicio de Administración Tributaria (SAT), Ranquel Buenrostro, siempre muy segura y con respuestas claras (maestra Lety, aprender es la clave), aseguró que Miselánea Fiscal no habrá dentro del paquete económico 2023.

Los ajustes que habrán son evidentes y esperados para que las multas, cuotas y medidas se ajusten a la inflación -situación que a pocos dejará tranquilos-. Y de manera enfática, reiteró que no habrá nuevos o más impuestos.

Llegó el día D. Veamos el paquetón.

Se supone que entra a discusión ante el pleno, esperemos las noches de desvelo de los legisladores como es costumbre y la aprobación sin el cambio de una sola coma para que la administración pública y sus programas insignias, tanto de infraestructura como sociales, funcionen como quieren hacia el cierre de este sexenio.

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 348

Costo: 65,904

2 / 2

Guadalupe Romero

Dicen que presentarán una iniciativa en donde todos los programas contemplen aumentos. Por ejemplo, se espera que la Pensión para Personas Adultas Mayores (ancianos respetables, dijo el jefe del Ejecutivo en los anuncios por su Cuarto Informe), debe aumentar a 6 mil pesos bimestrales hacia 2024.

•@lupitaromero