



# CAPITANES

## Gasto sin precedentes

La semana pasada, el Secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, afirmó que el Gobierno federal propondrá un gasto en protección social sin precedentes en el Paquete Económico 2024, que será el último del sexenio y que se ejecutará en año electoral.

Este gasto incluye recursos que el Gobierno federal destina, entre otras cosas, a servicios y transferencias a personas con enfermedades, incapacidades, edad avanzada, familia e hijos, desempleo.

Entre éstos destaca el programa Pensión para el Bienestar de los Adultos Mayores, que ha sido una de las banderas del Presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Y ya este año, sólo al cierre de julio, el total de los recursos destinados a protección social fue de 1 billón de pesos, un aumento real anual de 7.9 por ciento y que representa poco más de una quinta parte del gasto total del Sector Público.

Si se compara con el gasto reportado en el mismo periodo de 2018, último año del sexenio pasado, el aumento es de 53 por ciento en términos reales.

Para dimensionar el peso que tiene actualmente basta destacar que al cierre de julio este gasto se llevó el 24.5 por ciento de los ingresos totales del sector público, que ascendió a 4 billones 103 mil millones de pesos.

No hay que perder de vista esta propuesta en el Paquete Económico que se presenta hoy.

## Se cae el sistema

Luego de la ola de calor que azotó al País en junio y los reportes de alerta y emergencia en el sistema eléctrico nacional, el Cenace, que dirige **Octavio Mota Palomino**, decidió no publicar más actualizaciones del estado del sistema.

Pero en un foro de energía aseguró que en "los próximos días" se retomará la publicación de manera habitual, incluyendo los que han estado ausente.

La justificación para no publicarlos fue una supuesta "caída del sistema" que ha durado más de dos meses ante una "excesiva demanda" de consultas.

Incluso, dijo que se va a modificar la manera de explicar los reportes porque se ha generado una "ola de desinformación" por no comprender la parte técnica.

Dichos reportes exponen al público en general si existe algún evento como una falla en un línea eléctrica o la salida de una central que ocasionen alguna alte-



VICENTE FENOLL...

El presidente de la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras Populares cierra hoy su evento anual, en el que uno de los temas clave ha sido la transformación del sector debido al impulso fintech. A junio de 2023, las Sofipos cuentan con 10.5 millones de clientes con presencia en cerca de 2 mil municipios del País.

ración o afección en el sistema eléctrico del País.

Y para ser una falla en un sitio web ha tardado bastante en ser corregida.

## Asociación automotriz

Así como en el mercado mexicano cada vez hay más marcas chinas circulando, en el ámbito empresarial comienzan a verse más representantes de armadoras de ese país.

Algunas de estas empresas ya se están acercando a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que preside **José Zozaya**, para formar parte del organismo.

Un ejemplo de reciente incorporación es MG, de dueños chinos y herencia

británica, pues ya aparece como empresa asociada en la página de este organismo.

Hasta agosto, MG representó 4 por ciento de las ventas nacionales totales.

El sector automotriz considera que hay una competencia permanente, por ello no le hace ruido incorporar a las armadoras asiáticas.

Una razón adicional es que la AMIA está abierta a integrar a las empresas que cumplan con los lineamientos, políticas que seguirá.

Esta política de apertura continuará, por lo que se prevé que haya más socios chinos dentro de las sus filias en los próximos meses.

## En alerta

Si de descargar apps móviles se trata, hay que tener



### REALIZA EVALUACIÓN AVE DE TRABAJOS DE PREMIO EFFIE

La Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE), cuyo consejo preside Luis Gaitán, concluyó las dos rondas de evaluación de casos inscritos en Effie Awards México 2023. Este año superaron en 18 por ciento las participaciones en 48 categorías, respecto al año anterior.

En la primera, de la que salieron los finalistas, el jurado calificó estrategia, creatividad y resultados de más de 400 campañas de marketing y comunicación. En la segunda, los casos fueron revisados nuevamente por otro jurado para ponderar cada esfuerzo y reconocer la mejor

estrategia.

Verónica Hernández, que este año preside nuevamente el Consejo Consultivo del premio, comentó que

la tarea del jurado -conformado por 200 reconocidos profesionales de la comunicación, marketing y publicidad- fue elegir a quienes merecieron una distinción al alcanzar o superar los objetivos para las cuales fueron diseñadas las campañas, con estrategias innovadoras e ideas poderosas.

### NOTAS EN CASCADA

AMCO (Asociación Mexicana de Comunicadores) celebra su 50 aniversario, presidida por Edgar Rodríguez, afrontando con sus asociados el reto del impacto de las nuevas tecnologías que revolucionan la comunicación corporativa.



## Buenos (y mejores) modales

**"Muchos son lo suficientemente educados para no hablar con la boca llena (de comida), pero no les preocupa hablar con la cabeza vacía".**

**Una gran frase, atribuida al genial Orson Welles, que leí hace poco en un artículo de mi amigo Manuel Mansilla.**

Fantástica... y muy aplicable a nuestra era.

Porque vivimos en tiempos donde todos opinan de todo. No importa que no se sepa ni jota del tema. No importa que no se haya leído nada para informarse un poco. No importa que no se tenga ni la menor idea de si lo que se va a "compartir" provenga de fuentes confiables.

No.

Lo que importa es compartir. Lo que importa es participar. Lo que importa es no callar. Lo que importa es opinar para hacerse notar.

Tener buenos modales en la era de la hipercomunicación, la post-verdad y el populismo implica más que seguir reglas de etiqueta.

**Ilustremos esto jugando con la frase de Orson Welles. Vamos a enumerar buenos... y mejores modales.**

1. Decir "por favor" o "gracias" a tu madre (o a cualquiera) es irrelevante si lo que pides o haces no tiene madre.

2. Es muy bueno "ayudar a las personas mayores", pero es mejor que tus acciones no las sumerjan en la pobreza.

3. En la vida ayuda ser puntual, a menos de quieras llegar temprano para hacer pendejadas.

4. Demuestra amabilidad "saludar cuando se llega a un lugar", pero es mejor hacer el bien aunque seas hurafío.

5. No decir groserías es bueno, no hacerlas es mejor.

6. Taparse a la boca al estornudar es señal de higiene, no esparcir insultos al por mayor es todavía mejor.

7. Sentarse de forma correcta es señal de propiedad, actuar de forma correcta es señal de integridad.

8. Es bueno ofrecer disculpas cuando se comete un error, pero es todavía mejor asesorarse antes de cometerlo.

9. Escuchar atentamente cuando otros hablan es señal de educación, callar cuando no se sabe nada es señal de inteligencia.

10. Abrir la puerta a otras personas es algo bueno, pero todavía mejor es abrir la puerta a la razón y las mejores prácticas.

11. No burlarse de los demás refleja empatía, pero la mayor empatía es que tus acciones no dañen.

12. Despedirse antes de salir demuestra amabilidad, pero algunos serían más amables

si se salen rapidito y sin decir nada.

13. Decir un cumplido es algo bueno, pero cumplir algo es mejor.

14. No hablar mal de otros está bien, pero es mejor no hacerle daño a otros.

15. Respetar las filas es (valga la redundancia) señal de respeto, pero el respeto mayor es que las filas sean cortas.

16. Dicen que alguien educado "se viste adecuadamente en eventos formales", pero es de más educación respetar las formas (sobre todo en temas legales, Andrés Manuel).

17. No preguntar cuánto dinero gana alguien es bueno, pero es mejor no divulgar los ingresos privados de ese alguien.

18. Tratar bien a los animales es fantástico, no actuar como animal es mejor.

19. Es generoso "ofrecer pagar la cuenta"... a menos de que pagues con dinero que no es tuyo.

20. Ser optimista transmite buena vibra, siempre y cuando no ignores a la realidad y crees otros datos.

21. Es buena idea no hurgarse la nariz en público, pero es mejor que no tengas un olfato innato para hacer pendejadas.

22. Enviar flores a un enfermo es señal de amabilidad, pero sería mejor enviarles medicinas.

23. No hacer ruido en un concierto es señal de respeto, contratar a los mejores músicos y dejarlos tocar es aún mejor.

24. Mantener limpia tu casa es algo excelente, no quemarla es todavía una mejor idea.

25. Dar el pésame al familiar de un fallecido es señal de amabilidad, que tú no hayas provocado su muerte es mucho mejor.

**No cabe duda que lo bueno es bueno... pero lo mejor es mejor.**

A fin de cuentas, los modales que más impactan, los más buenos y los más mejores son los del hacer... y no los del decir.

Porque de lengua me como un taco.

Porque el camino al infierno está pavimentado de buenas intenciones.

Hay que cuidar entonces que nuestros buenos modales sean realmente los mejores.

¿No crees?

**Posdata.** ¿Ebrard a MC? Ciertamente, una posibilidad. ¿A quién afectaría más, a Morena o al Frente? Depende de la campaña que realice y a quién ataque. Ojalá fuera a Morena. Interesante escenario. Veremos y diremos.

**EN POCAS PALABRAS...**

"Los dueños de la casa extenderán siempre la mano a las visitas".

Manual de Carreño.



## HACERLO MEJOR VERÓNICA BAZ



*"Que las mujeres puedan acceder a posiciones de liderazgo es necesario, pero no suficiente para la transformación de estructuras".*

# Tiempos de mujeres

**E**s casi un hecho que, por primera vez en nuestra historia, México tendrá una mujer al frente del Poder Ejecutivo.

A pesar de toda la literatura que existe en torno a los beneficios de que una mujer esté en un rol de liderazgo, la evidencia es difícil de recabar porque hay múltiples variables en juego.

Los atributos que se les adjudican más a las mujeres que a los hombres son empatía, habilidades de escucha, uso de la intuición, resiliencia en momentos de crisis, capacidad de encabezar un liderazgo transformacional, entre otros.

Sin embargo, el sistema y las estructuras establecidas tienden a llevar, a quien sea que esté en el cargo, a reproducir actitudes verticales y autoritarias. Tenemos suficientes datos para saber que un liderazgo ejercido por una mujer no es equivalente a un liderazgo feminista, justo o incluyente.

Liderar en el ámbito público y en el privado implica con frecuencia estar a cargo de estructuras con intereses que rebasan cualquier puesto de 6 años. Estamos hablando de las fuerzas armadas y las burocracias institucionales, pero también de grupos del crimen organizado y otras estructuras donde la corrupción es la práctica común.

Otro ángulo del que se habla poco es el hecho de que muchos hombres eligen a mujeres como sucesoras por razones que no siempre son las más meritocráticas. Tanto en la política como en el sector privado, a veces se cree que pueden ser más leales al proyecto que dejó un hombre, sobre todo cuando se trata de sus parejas o hijas. También existen algunos casos donde se le da a una mujer un rol de liderazgo ante una misión imposible y de alta complejidad, con el objetivo de que sea ella quien pague los costos y el desprestigio de la pérdida y no un hombre.

Que las mujeres puedan acceder a posiciones de liderazgo es necesario, pero no suficiente para la transformación de estructuras. Hemos tenido ya muchas mujeres que han pasado por secretarías, subsecretarías y gubernaturas para saber esto. Se requiere establecer cierta independencia, crear alianzas, escoger batallas y, desde un lugar de humildad, empujar causas que puedan comenzar a transformar el sistema.

¿Cuáles serían esas causas en México? Pasa por atender las distintas violencias, tener un sistema de cuidados, atender el embarazo adolescente y la deserción escolar e impulsar mejores condiciones laborales

para las trabajadoras del hogar, entre muchas otras. Requiere también escuchar y aprender de las madres que buscan a sus hijos, de quienes pelean por los derechos de personas con alguna discapacidad, y por preguntarnos qué tipo de país queremos ser con los

migrantes, por dar algunos ejemplos.

En lo económico, se requiere crear alianzas con el sector privado y organizaciones de la sociedad civil para tener servicios públicos de calidad e incluyentes, así como infraestructura para que se cierren las brechas entre quienes tienen más recursos y quienes tienen menos.

En la narrativa, un liderazgo con las características atribuidas a las mujeres pasaría por acabar con discursos de odio, derribar la polarización, evaluar, considerar todas las variables relevantes y desde ahí invitar y sumar.

En ciertos ámbitos, llegó el tiempo de la inclusión, pero no podemos caer en la ingenuidad. En un país con tantas inequidades, el género de una persona es sólo una de las brechas a cerrar y a veces no es la más profunda. La historia juzgará a las mujeres en el poder no por llegar y entusiasmarse sino por servir, transformar y unir.



# What's News

**L**a mayoría de los esfuerzos a nivel mundial para eliminar carbono de la atmósfera utiliza enormes dispositivos que aspiran aire y aíslan el carbono. Microsoft está financiando un nuevo enfoque que echa mano de caliza pulverizada para lograr el mismo resultado. La compañía tecnológica señaló que acordó comprar créditos de la startup Heirloom Carbon para la eliminación de hasta 315 mil toneladas de dióxido de carbono en el curso de 10 años. Eso compensaría el equivalente a las emisiones anuales de unos 70 mil autos a gasolina.

◆ **Bridgepoint Group** acordó adquirir al inversionista en infraestructura Energy Capital Partners Holdings por unos mil millones de dólares para crear un administrador de activos de capital privado con más de 61 mil millones de dólares en activos. La transacción le daría a Bridgepoint, un especialista de mercado intermedio con sede en Londres, presencia en el sector de infraestructura energética. ECP, de Nueva Jersey, se especializa en inversiones en transición energética y energía sustentable.

◆ **Una compañía** de ciberseguridad fundada por ex altos mandos del Pentágono dijo en un documento regulatorio que despediría temporalmente a la mayoría de sus trabajadores y exploraría opciones como

liquidación o reorganización de bancarrota. IronNet, cofundada en el 2014 por Keith Alexander, ex director de la Agencia de Seguridad Nacional, y otros ex funcionarios de inteligencia y defensa, anunció los despidos y la posibilidad de quiebra en un documento presentado ante la SEC.

◆ **El enorme fondo** de riqueza soberana de Noruega está cerrando sus únicas oficinas en China. Norges Bank Investment Management, que administra unos 1.16 millones de millones de dólares en activos, ha tenido una pequeña oficina en Shanghai desde el 2007. Llamó la decisión de cerrarla "sólo un ajuste" y comentó que sus inversiones en China se mantienen y serán operadas desde sus oficinas en Singapur. El fondo tenía unos 42 mil millones de dólares invertidos en China a fines del 2022.

◆ **Las acciones** de AMC Entertainment bajaron 5.8%, cayendo aún más tras cerrar en mínimos históricos el miércoles. La cadena de cines anunció planes de vender hasta 40 millones de acciones ordinarias el miércoles y sus títulos se desplomaron 37%. Dijo que usará lo recaudado en parte para apuntalar la liquidez y pagar deuda. AMC acaba de completar un split inverso de sus acciones y convirtió sus unidades preferenciales "APE" en acciones ordinarias, abriendo el camino para vender acciones nuevas.

mucho cuidado con aquellas que sólo buscan robar los datos de los usuarios.

ESET, que detecta amenazas digitales, identificó dos aplicaciones maliciosas bajo los nombres Signal Plus Messenger y FlyGram, que buscan imitar a las apps de mensajería instantánea y llamadas Signal y Telegram, usadas por millones de usuarios.

Según la firma que capitanea **Richard Marko**, las falsas apps fueron subidas a Google Play Store, Samsung Galaxy Store y sitios web especializados.

El objetivo de estas aplicaciones troyanizadas es filtrar datos de los usuarios: FlyGram puede extraer información básica del dispo-

sitivo y datos sensibles como listas de contactos, registros de llamadas y la lista de cuentas de Google.

En tanto que Signal Plus Messenger recopila datos de dispositivos e información sensible, aunque su principal objetivo es espiar las comunicaciones de la verdadera app de Signal de la víctima.

Ambas herramientas maliciosas se atribuyen al grupo APT (Advanced Persistent Threat) GREF, ataques que se presume tienen origen en China.

Aunque Signal Plus Messenger FlyGram ya fueron eliminadas de la tienda de Google, ambas aplicaciones aún están disponibles en Samsung Galaxy Store.

[capitanes@reforma.com](mailto:capitanes@reforma.com)



## DESBALANCE

### El último de Ramírez de la O

:::: Nos dicen que ya está todo listo para que, hoy por la tarde, **Rogelio Ramírez de la O** entregue a la Cámara de Diputados el Paquete Económico 2024. Nos recuerdan que será el último



Rogelio Ramírez de la O

que entregará en el sexenio y el tercero en su calidad de responsable de las finanzas públicas, desde que fue nombrado secretario de Hacienda en junio de 2021, cuando lo designó el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en sustitución de **Arturo Herrera**.

Nos adelantamos que el doctor Ramírez de la O está de buen ánimo, porque es el último paquete que defenderá ante el Congreso de la Unión, en donde se prevé que se ponga bueno el jaloneo por los pocos recursos que hay para repartir. Para eso cuenta con su mano

derecha, el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorio**, para la parte de ingresos y marco macroeconómico, y con el subsecretario de Egresos, **Juan Pablo de Botton**, para la del gasto.

### Presencia mínima en el G20

:::: Aunque el presidente **Andrés Manuel López Obrador** sí salió del país para ir al 50 aniversario del golpe de Estado contra



Raquel Buenrostro

el presidente chileno **Salvador Allende**, a lo que no irá es a la reunión de Líderes del Grupo de los 20 (G20) en Jaipur, India, que se realizará el 9 y 10 de septiembre. En su representación acudirá la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, quien debió viajar el 24 y 25 de agosto a la reunión de ministros de comercio e inversiones del G20, pero no lo hizo, y se perdió la oportunidad de platicar con sus homólogas, la canadiense **Mary Ng** y la estadounidense **Katherine Tai**. Lo que nos dicen es que, acudan o no

representantes de México al G20, las decisiones tomadas se tienen que acatar por parte de las autoridades nacionales.

## Ricitos de Oro llega a España

::::: Nos cuentan que el emblemático shampoo Ricitos de Oro de Grupo Grisi ya está disponible en el mercado espa-



Alejandro  
Grisi

ñol, en tres cadenas comerciales (Grupo El Corte Inglés, Carrefour y Eroski), sumando casi 500 puntos de venta. La empresa que dirige **Alejandro Grisi** ha desarrollado un plan de expansión con el que quiere cubrir 70% del mercado español en los próximos tres años. En México, este shampoo para niños tiene 52% del mercado y se comercializa en 15 países, entre ellos Estados Unidos. Esta no es la primera vez que Grupo Grisi lleva un producto a España, nos recuerdan, pues desde 1994 comercializa productos formulados con aloe vera en farmacias y parafarmacias a través del distribuidor Biosalud y Ecología.



## El poder de Claudia; lo que AMLO dijo a su equipo

El fin de semana pasado, durante el recorrido de dos días a bordo del Tren Maya, el presidente Andrés Manuel López Obrador aprovechó para hablar con su equipo más cercano y les dijo que para él era muy importante la entrega del “bastón de mando”, porque aunque sea un acto simbólico de transferencia del poder —en tanto se hace oficial la entrega de la banda presidencial el 30 de septiembre del 2024—, significa ceder todas las decisiones transexenales, entre ellas las de los candidatos que van a competir el próximo año.

El Presidente platicó largo y tendido con cada uno de sus colaboradores, la mayoría de su gabinete legal y ampliado (secretarios y secretarías de Estado, directores de empresas estatales y titulares de organismos descentralizados de gobierno), así como su hijo Andy, a quien ve como su heredero y es muy cercano a la virtual candidata presidencial de Morena, Claudia Sheinbaum. Según fuentes que estuvieron presentes en el recorrido, AMLO les aseguró que no va a intervenir en el gobierno de su posible sucesora.

“No me voy a meter en nada en las candidaturas del 2024”, les decía a todos. Por eso, agregó, hace varias semanas llevó a cabo una reunión en la que convocó a su gabinete para que le hicieran saber quiénes lo van a acompañar

hasta el final de su administración. Aun cuando ha anunciado, por ejemplo, que Zoé Robledo no se iría a competir por la candidatura de Chiapas, o que Javier May sí buscaría la candidatura de Tabasco, el presidente aseguró que “una vez entregando el bastón de mando”, las decisiones serán de la “corcholata” ganadora y de Morena. Aunque se va a utilizar el mismo método de encuesta, sobre todo para los nueve estados que van a cambiar de gobierno, el peso de Sheinbaum y de Mario Delgado será muy importante a la hora de las definiciones.

Esta es la razón por la que los 22 gobernadores de Morena salieron en bloque este miércoles a respaldar el proceso de elección interna frente al exabrupto de Marcelo Ebrard. El respaldo, implícita o explícitamente, era para Claudia Sheinbaum, quien obtuvo cerca de 15 puntos arriba de Ebrard en las encuestas que se dieron a conocer. También esto explica por qué figuras morenistas que apoyaron a otras “corcholatas” desempolvaron sus fotos con la ex jefa de Gobierno para publicarlas en sus redes sociales como muestra de apoyo.

El mensaje del Presidente, el fin de semana pasado, corrió como pólvora entre los morenistas. “Sí va a cederle el poder y el control a Claudia”, se sorprendían algunos. Les dijo que solamente va a enfo-

carse en terminar sus proyectos de infraestructura y otros como el del IMSS-Bienestar, para no dejar “obras y programas inconclusos”. En el fondo tampoco quiere tomar responsabilidad de lo que haga bien o mal su sucesora, sino pasar a la historia como el fundador de la llamada “Cuarta Transformación”, y también el que le abrió la puerta a una mujer para convertirse por primera vez en presidenta.

Es por esto que el Presidente dijo en confianza a sus colaboradores y empresarios amigos en el recorrido del Tren Maya que esta semana se dio el “destape” improbable del secretario de Seguridad Ciudadana de la CDXM, Omar García Harfuch, quien no era considerado como una opción realmente posible, pese a que siempre sale bien evaluado en las encuestas, pero ahora, al tener Claudia Sheinbaum el “bastón de mando”, sí podrá impulsarlo como siempre lo quiso hacer. Es prácticamente un hecho que García Harfuch va a renunciar este fin de semana para entrar de lleno en la competencia por la capital, como ya lo hizo la alcaldesa de Iztapalapa Clara Brugada.

Con el bastón de mando en la mano, Claudia Sheinbaum comenzó a ejercer el poder. ●

Con el bastón de mando en la mano,  
Claudia comenzó a ejercer el poder.



## Último paquete

Hoy se presentará el último Paquete Económico de esta administración. El próximo será elaborado en coordinación con el gobierno de transición, que será de un grupo político diferente al actual, aun cuando sean del mismo partido. Por más que así se asegure, no es automático que, aun en caso de ganar Morena las elecciones, el manejo económico sea exactamente el mismo. En ese sentido, sería muy adecuado que se envíen señales de continuidad con funcionarios como **Gabriel Yorio**, que garantizarían una transición tersa para un 2025 muy complicado en materia de finanzas públicas.

No importa si es **Xóchitl Gálvez** o **Claudia Sheinbaum** la próxima presidenta del país, la realidad es que se tendrán que hacer ajustes importantes en materia de gastos e ingresos, puesto que podrían presentarse graves problemas en el futuro cercano. Sería una sorpresa monumental si en este paquete económico se incluyeran nuevos impuestos o aumentos a sus tasas, es decir, el Presidente sí cumplirá su promesa fiscal. Hoy, el *Padre del Análisis Superior* no se detendrá a cuestionar la pertinencia de estas medidas o sobre el aumento de las presiones de gasto que tendrá el próximo gobierno.

### REMATE INFLACIONARIO

Hay quien podrá decir que la inflación ya dejó de ser un problema luego de que el Inegi informara que durante el mes pasado creció a una tasa anual del 4.64%; sin embargo, se trataría de una posición tan comodina como equivocada.

La inflación subyacente sigue creciendo a una tasa de 6% y está por terminar el subsidio eléctrico a ciertas regiones del país, lo que genera un efecto rebote en el crecimiento de los precios. Si alguien le dice que la Junta de Gobierno del Banco de México, presidida por **Victoria Rodríguez**, podría disminuir la tasa de referencia este mismo año, lo más probable es que se equivoque. La inflación todavía no cede.

### REMATE PREOCUPADO

Los de Telcel, dirigida por **Daniel Hajj**, están medianamente preocupados por la intención del IFT, presidido por **Javier Juárez Mojica**, de cambiar la forma de cobrar el espectro. Estarían muy preocupados si pensarán que los planes del IFT tienen posibilidades de aparecer en el paquete económico que mañana presentará Hacienda al Congreso de la Unión.

Existe un consenso de que son muy caros los derechos que se cobran por el espectro, incluso se construyó una propuesta original para disminuir de manera generalizada este costo para que la presentara la dependencia que encabeza

**Rogelio Ramírez de la O**, sin embargo, algo pasó con el IFT y cambió de posición.

Originalmente, el pleno que encabeza **Juárez Mojica** planteó que esta baja generalizada se diera a cambio de que los operadores hicieran compromisos tangibles en inversión en infraestructura. Ahí se tenía un acuerdo completo.

En las últimas semanas propuso a la Secretaría de Hacienda la utilización de dos modelos. En el primero de ellos se planteó que los operadores con espectro, Telcel y AT&T (Altán tiene un régimen de subsidio), pagarán 1.0% de sus ingresos.

Un segundo modelo es que el operador que tenga menos del 25% de la participación de mercado pague poco por el espectro y quien tenga más de ese porcentaje pague las mismas cantidades que hoy están vigentes.

Estas dos posibilidades benefician ampliamente a la empresa dirigida por **Mónica Aspe Bernal**, puesto que, a pesar de tener prácticamente el mismo espectro que Telcel, sus ingresos son inferiores, por lo que un modelo porcentual les llevaría a tener menores cobros por el espectro. Adicionalmente, los expertos consideran que el IFT se estaría extralimitando. La SCJN, presidida por **Norma Piña**, ya determinó que el pago de derechos no debe ser un regulador de la competencia.

En la propuesta que fue entregada a la Secretaría de Hacienda, el propio IFT señala que le ayudaría a combatir la preponderancia del agente económico dominante. Es bueno recordar que en las reglas de Agente Económico Preponderante tampoco se contempla el cobro de derechos para, así, disminuir la preponderancia.

Como se han planteado las cosas, podría entenderse que se estaría buscando beneficiar a AT&T. Su modelo de negocios no busca tener una participación de mercado que vaya por encima del 20%, puesto que saben que con eso logran un ARPU elevado.

Otra de las críticas que le hacen a los modelos planteados por el IFT es que no contemplan a varios operadores móviles virtuales que pasan por su red. Empresas como Telefónica, dirigida por **Camilo Aya**, deberían ser sumadas al uso de la infraestructura. Si bien es cierto que hay confianza en que se tomarán medidas justas y correctas dentro del paquete económico, que pasan por una disminución generalizada del costo del espectro, del que todos coinciden en que está muy elevado, también se espera que no se premien los modelos de negocio o la incapacidad para tener clientes.



## EL CONTADOR

**1.** La petrolera que ya solicitó la renuncia para uno de los bloques que ganó en la ronda 2.4 es Chevron Energía de México, que desde mayo pasado preside **Callum Lawson**, pues ya no es un proyecto rentable. El trámite lo hizo ante la Comisión Nacional de Hidrocarburos, presidida por **Agustín Díaz**, por lo que el organismo deberá dar su visto bueno después de analizar si la empresa ha cumplido con los acuerdos que firmó. Éste no es el primer proyecto en aguas profundas del Golfo de México al que renuncia Chevron, pues hace unos meses decidió dejar de lado uno de estos bloques por considerar que los recursos petroleros no eran suficientes ni comercialmente rentables, para invertir más tiempo y dinero.

**2.** Pese a los problemas que enfrenta con el gobierno de Estados Unidos, TikTok, que tiene como CEO a **Shou Zi Chew**, planea mejorar sus funciones. Esto, porque publicó ofertas para la zona de California para contratar ingenieros y gerentes de producto que trabajen en un equipo de interacción social y en mensajería instantánea. Una de las ofertas de empleo dice que el objetivo es ampliar los límites de TikTok fomentando la construcción de conexiones sociales significativas entre los usuarios. Para la red social es importante mantener a los usuarios en la plataforma porque, como lo ha hecho en su país natal, podría ofrecer funciones más allá del entretenimiento, como compras en vivo.

**3.** El Inegi, presidido por **Graciela Márquez**, realizó recientemente el cambio de año base para el Sistema de Cuentas Nacionales y ahora se prepara otro cambio, el del Índice Nacional de Precios al Consumidor, que tendrá ponderadores de la segunda quincena de julio de 2024, el cual reflejará los nuevos patrones de consumo de las familias mexicanas. Pero, a diferencia de las Cuentas Nacionales, cuyo cambio de año base implicó modificaciones en las tasas de crecimiento del PIB de años anteriores, para la inflación no significará reescribir su historia, ya que, por ley, los datos de años previos no pueden ser revisados ni modificados, porque de ellos dependen muchos contratos y transacciones económicas.

**4.** De pisa y corre estará el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, el fin de semana. Y es que después de entregar el Paquete Económico para 2024 al Congreso, volará directo a Nueva Delhi, India, donde será parte de la comitiva mexicana que participará de las reuniones del G20, el 9 y 10 de septiembre. Al secretario lo acompaña el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorio**. La agenda de los funcionarios será la económica, donde abordarán el tema de la deuda en los países emergentes y las altas tasas de interés; también el financiamiento sostenible será punto principal, los problemas de la inflación en los alimentos y las condiciones económicas para impulsar la relocalización de empresas.



¿Quién asesoró a la candidata del Frente? La respuesta es, seguramente un enemigo en su equipo, porque sólo así se explica que pida al Banco de México que baje la tasa de interés para propiciar una devaluación del peso.

La subvaluación de una moneda, es decir, cuando el valor de una moneda es artificialmente bajo en comparación con otras monedas, puede parecer factor de competitividad para una economía, ya que hace que los productos y servicios exportados sean más baratos para los compradores extranjeros.

Sin embargo, el peso está permanentemente en equilibrio, según el monitor cambiario del FMI. Si el peso estuviera sobrevaluado (superpeso), las cuentas externas lo reflejarían, particularmente por una caída en exportaciones y en las operaciones con remesas y, eso no está ocurriendo. ¡Vamos!, hasta Pemex tuvo ganancias cambiarias porque importa más de lo que exporta (al menos hasta el segundo trimestre). Lo expresado por **Gálvez** no sólo demuestra el desconocimiento de la política monetaria y cambiaria mexicana, lo que resulta preocupante de alguien que aspira a gobernar nuestro país, pues si hay algo que el mundo empresarial nacional e internacional reconoce es entre los pocos logros institucionales que no han sido transformados por el gobierno de **López Obrador**, la autonomía de Banxico y mantener un régimen cambiario flexible.

Bloomberg cita que, en entrevista, **Gálvez**

considera que el superpeso es perjudicial para la economía” y argumenta “que la moneda está siendo apuntalada de manera artificial por las tasas de interés récord del banco central”. Agrega que el “superpeso tiene que ver con las altas tasas de interés en nuestro país y no está siendo del todo positivo para la industria de la exportación”, por lo que “creo que lo que debemos tener es un peso que realmente represente lo que está pasando económicamente”.

¿Qué desconoce con esas palabras la virtual candidata presidencial frentista?: que desde diciembre de 1994 el régimen cambiario es flexible y se fija de acuerdo con la oferta y demanda del mercado y que la autonomía de Banxico estriba en que no concede crédito al gobierno para financiarse y tampoco le permite manipular el tipo de cambio.

Mire, cuando no se tiene un régimen flexible, se facilita la inducción de devaluaciones para mantener ventajas de exportación altas. Eso se sanciona en el FMI porque se considera una práctica desleal. Una devaluación inducida de la moneda puede conducir a elevar más la inflación, ya que aumenta el costo de las importaciones. Los bienes exportados pueden valer más, pero en un entorno competitivo, lo importante es la combinación de calidad, productividad, oportunidad y precio, para que un producto o servicio se gane un porcentaje de mercado externo, no la apreciación o de-

preciación coyuntural de la moneda.

En cuanto a las tasas, en México, la inflación está bajando y aun cuando la Fed pudiera subir su tasa de referencia el 20 de septiembre, la Junta de Gobierno de Banxico podría decidir mantener o bajar la tasa, si la información disponible les demuestra que continúa la caída sólida de la inflación subyacente, no porque **Xóchitl Gálvez** discuta una política que sólo es cuestionada por analistas que tienen los dedos sangrando en la puerta, ya que equivocaron sus predicciones y por las pérdidas acumuladas en sus mesas cambiarias que apostaron a la devaluación del peso en este 2023.

Si **Gálvez** no entiende que en el mercado cambiario las tasas se suben para estabilizar precios o se bajan cuando existen condiciones de desaceleración económica que se necesitan contener, entendería que una baja no necesariamente elevará la competitividad de las exportaciones de forma duradera.

Por ello sugiero se apoye en **José Ángel Gurría** para dar este tipo de entrevistas o respuestas al vapor, pues él era el secretario de Hacienda a finales de los 90, cuando se había definido la adopción del régimen cambiario flexible y se consolida la Comisión de Cambios para que la moneda se fije por las operaciones de mercado no por inducciones monetarias o fiscales. La tasa bajará si la inflación baja. Esperemos que no baje, porque la economía se desacelera.



A mediados de los noventa, un expleado de la industria china del acero empezó a realizar sus pininos en el mercado inmobiliario, aprendiendo a pedir dinero, usarlo para comprar castillos en el aire de potenciales casas y edificios pero, sobre todo, aprendiendo a revenderlos casi de inmediato con márgenes muy interesantes y sobre la base de la fe de compradores que veían en los bienes raíces un activo seguro y resistente a las crisis en China. Operando así durante aproximadamente dos décadas, **Hui Ka Yan** se volvió uno de los hombres más ricos de China y del mundo, fundando un imperio inmobiliario bajo el nombre de Evergrande. Para dimensionar el éxito y crecimiento de este señor, así como del *boom* inmobiliario en China que lo acompañó, **Hui Ka Yan** llegó a ser considerado por la revista *Forbes* como el segundo hombre más rico de China en 2020.

Ahora bien, según lo señala el Índice Bloomberg de Billonarios, las cosas han cambiado radicalmente y parece que el señor ha perdido más de 93% de su patrimonio, reduciéndose de 42 billones a 3 billones de dólares en estos últimos años. ¿Qué pasó? Más allá de la caída estrepitosa de la compañía Evergrande, lo que hay que considerar es que el mercado de bienes raíces en China se encuentra en crisis, con posibles repercusiones mundiales.

Durante años, la economía de China, al contrario de lo que mucha gente cree, creció en gran parte gracias a una explosión en el sector de bienes raíces empujado por una población gigante en un constante crecimiento. Aunque se pensó que esta tendencia podría seguir hasta la eternidad, la combinación de (i) una población que no ha seguido creciendo al mismo ritmo; (ii) un par de años de restricciones draconianas impuestas por el gobierno chino para combatir el covid-19 y que dinamitó la confianza del consumidor chino, y (iii) el ataque de las autoridades chinas a las prácticas comerciales más agresivas de los desarrolladores, ha puesto a dichos desarrolladores, y a los bancos y otros participantes de mercado que los financiaban, en una situación muy, muy complicada.

Así, hay varios indicadores que pondrían a llorar a cualquiera. Uno, se estima que hay

alrededor de 390 billones de dólares de deuda de los desarrolladores que ya venció o vencerá pronto y que pinta difícil que se pague en tiempo y de forma completa. Dos, múltiples economistas han pronosticado que el crecimiento del país será menor a 5%, anunciado por las autoridades. Tres, la inversión extranjera en el país cayó en más de 80% en el segundo trimestre del año, en comparación a las cifras del ejercicio anterior. Cuatro, la compañía antes citada —China Evergrande Group— presentó una demanda de bancarrota bajo el Código de Quiebras de Estados Unidos ante las cortes de Nueva York. Cinco, en los primeros 14 días de agosto, recursos por un total de 3.7 billones de dólares huyeron del mercado de capitales chino.

Para qué le seguimos. Ahora, la pregunta de los mil millones: ¿esta crisis podrá degenerar en un riesgo sistémico para la economía mundial, a la Lehman Brothers? Hace algunos días, en una nota del *Wall Street Journal* se hacía referencia a comentarios de que un "momento Lehman Brothers" se acercaba en China, lo cual generó ecos de pesimismo en diversos círculos financieros. Especialmente hay preocupación de que la combinación de esta crisis con las aún altas tasas de interés a largo plazo de Estados Unidos podrían ser una combinación nada agradable.

Pero, por otro lado, hay expertos que señalan que, a diferencia de lo que sucedió por la caída del mercado de bienes raíces en Estados Unidos en 2008-2009, los tentáculos del mercado inmobiliario de china no son tan extensos y no se daría el efecto amplificador que fue tan letal en la ocasión anterior. Por ejemplo, un estudio del Banco Central Europeo estimó que, siendo un mercado mucho más cerrado el de China, el shock financiero de esta crisis —en el peor de los casos— sólo tendría la mitad del efecto sobre el mercado global de lo que tuvo la crisis en 2008. Por el bien de todos, esperemos que así sea. Tomatazos en @MrMejiaCosenza.



**PA'L GORDITO...** En Lomas, CDMX, hay que ir al Treze con Z y probar el Tiradito de Volcán y los tacos de Setas Zarandeadas.



Es tal la urgencia del presidente **López Obrador** y de la Secretaría de la Defensa de lograr que el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) opere sin subsidios, que no sólo se reducirán por decreto los vuelos de 52 a 43 en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), sino que también se abandonó ya el proyecto de tener un grupo aeroportuario del Valle de México que incluyera el AIFA, el AICM y el Aeropuerto de Toluca.

El subsecretario de Transporte de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), **Rogelio Jiménez Pons**, confirmó que el Aeropuerto de Toluca, que al igual que el AICM pasó ya a control de la Secretaría de Marina, dejará de operar vuelos de pasajeros para concentrarse sólo en operaciones de aviación civil.

Las aerolíneas afectadas, al igual, desde luego, que los pasajeros, son Volaris y Viva Aerobus, que son las que tenían vuelos en Toluca y que ahora tendrán, necesariamente, que cambiar al AIFA, porque en el AICM el decreto obliga a reducir vuelos a partir del 8 de enero.

Según **Jiménez Pons**, es una medida “temporal” porque se requiere hacer inversiones en el Aeropuerto de Toluca, pero él mismo reconoce que sería entre año y medio o dos años antes de que nuevamente pueda realizar vuelos comerciales, lo que implica que la decisión será ya del nuevo gobierno, que —afortunadamente— encabezará por vez primera una mujer en México.

Evidentemente, las aerolíneas están molestas y preocupadas porque su rentabilidad se verá afectada. Las obligan a tener más operaciones en el AIFA, lo que les representa mayores costos por las dobles instalaciones y personal, pero lo que no parecen entender en la 4T es que la baja demanda por parte de pasajeros se debe a dos motivos principales: el difícil y costoso acceso al Felipe Ángeles y la falta de conectividad.



### TEC DE MONTERREY: 220 MIL EMPRESAS CREADAS EN 80 AÑOS

Esta semana, el ITESM está de mantiles muy largos porque cumplió 80 años y su rector, **David Garza**, presume, orgulloso, que desde su fundación tienen ya 350 mil egresados que han creado 220 mil empresas, más de 30 mil ONG y más de 3 millones de empleos, porque la institución que fundó **Eugenio Garza Sada**, desde su inicio, ha tenido entre sus prioridades impulsar entre sus alumnos un espíritu emprendedor.

Hoy tiene presencia en 32 municipios y en 40 ciudades, tanto a través de campus del ITESM como del TEC Milenio, que se creó hace 20 años y en total tienen más de 150 mil alumnos, a los que se añaden 140 mil personas que anualmente toman cursos de educación continua.

Entre los planes está seguir invirtiendo en innovaciones y en proyectos de biotecnología, salud, medio ambiente e inteligencia artificial.

Cita como ejemplos de innovación el proyecto OriGen, un estudio que busca secuenciar el genoma de 100 mil mexicanos de 17 ciudades, creando una base de datos que tendrá gran utilidad en prevención y tratamiento de enfermedades en la población mexicana.

Continuarán, desde luego, con el modelo educativo TEC 21, que se lanzó en 2019 y que se basa en retos que se revisan con socios formadores que pueden ser empresas, organizaciones o entidades gubernamentales. Cada semestre se trabaja con 1,600 socios formadores.

Si hace 80 años, dice, el TEC tenía como eslogan de Monterrey hacia México, hoy busca que sea de México hacia el mundo, a través de estrategias con institutos y organizaciones internacionales.

Según **Jiménez Pons**, es una medida “temporal” porque se requiere hacer inversiones.



## Ni Claudia ni Xóchitl preocupan a mercados, pero no quieren Congreso de un sólo partido

**Claudia Sheinbaum**, por Morena, y **Xóchitl Gálvez**, por el Frente Amplio por México, van a ser las candidatas presidenciales. Y ninguna de ellas es una preocupación fuerte para los mercados. Ambas han sido proclives a finanzas sanas, respetar el Banco de México y el T-MEC. Sin embargo la diferencia está en los detalles. Veamos:

### **SHEINBAUM Y SU HERENCIA FINANCIERA**

**Claudia Sheinbaum** va a mantener la 4T del presidente **López Obrador**, que significa sostener programas sociales, como pensiones para adultos mayores y, desde luego, una política laboral proclive al trabajador. Sin embargo, en estos años hemos visto la necesidad de afinar dichas políticas. Por ejemplo, la Pensión Universal para Personas Adultas Mayores sale muy costoso, cada vez más, y conforme las personas van llegando a los 65 años, el programa tiende a ser más caro sin un financiamiento sostenible. Todo viene del presupuesto anual. Y es una bola de nieve. **Sheinbaum** deberá proponer apoyo a las pymes, el cual no se ha dado en toda la administración. Así como proponer reglas claras a la inversión respetando el Estado de derecho. En ese sentido, será clave que **Claudia** obtenga más recursos para sostener el gasto. Ya dijo que con base en su amiga (**Raquel Buenrostro**, exjefa del SAT) sí analizan seguir cobrando a grandes empresas que no pagan impuestos.

### **SIN EMBARGO, TIENE NEXOS EMPRESARIALES**

En la Ciudad de México, **Sheinbaum** promovió el reingreso de Vallejo como zona industrial, pero mucho más de servicios para no contaminar. También se reunió con las firmas inmobiliarias para echar a andar los corredores corporativos, y de oficinas, de Insurgentes y Reforma. Vio al empresario **Carlos Slim Helú** para el corredor de Chapultepec. Supo trabajar con el sector privado para evitar una fuerte crisis del agua. Desde luego, aceptó realizar la carrera de Fórmula 1 como un atractivo turístico. Y cuando fue al Consejo Coordinador Empresarial no se le notó antiempresarios. Aunque sí preocupa la continuidad en no respetar el Estado de derecho, siguiendo la línea obradorista. Además,

todavía no se ha pronunciado por el *nearshoring* ni la necesidad de infraestructura, así como de mejorar la crisis sanitaria y educativa.

### **XÓCHITL, REFORMAR PEMEX Y LA "LEY SÍ ES LA LEY"**

**Xóchitl Gálvez** sabe de economía. Es empresaria. Pero tiene un sentido común de finanzas públicas sanas, de respetar la autonomía de Banxico, y de aprovechar, con *nearshoring*, mucho más el T-MEC. Una diferencia fuerte entre ella y **Sheinbaum** podría ser Pemex. Para ésta, **Xóchitl** ha esbozado propuestas interesantes, como llevarla a Bolsa para obligarla a ser transparente y productiva. También, es proclive a las energías renovables que hoy están arrinconadas en México por la Ley de la Industria Eléctrica que obliga a comprar energía, primero, a la CFE. Y la enorme diferencia con Morena podría ser que **Xóchitl** sí vaya a respetar el Estado de derecho. Con la frase de "la ley sí es la ley", **Gálvez** ha propuesto regresar la confianza a la inversión privada, que apenas empieza a crecer en el sexenio. Han existido cambios en las reglas en el sector energético, aéreo y farmacéutico, por nombrar los principales. Y ahí **Xóchitl** tiene una fuerte área de oportunidad para crecer mucho más.

### **BALANCES ENTRE EJECUTIVO Y CONGRESO, QUIEREN MERCADOS**

El problema para los distintos analistas de inversión sería una elección que volviera a dar todo el Congreso a Morena, con la posibilidad de echar adelante reformas constitucionales, como quitarle autonomía al INE o el traspasar la Guardia Nacional al Ejército. Ahí los mercados estarían intranquilos. Después de lo sucedido en esta administración, es difícil que el electorado le quiera dar a la próxima presidenta la facilidad para hacer lo que quiera en el Congreso, reformando la Constitución. Sin embargo, a **Sheinbaum** la ven con manejo prudente en economía, respeto a Banxico, y T-MEC. Mientras que a **Xóchitl** la ven proempresarial, con propuestas interesantes como reformar a Pemex para dejar de subsidiarlo tanto, así como regresar al respectivo Estado de derecho para las inversiones.



## Cifras y cifras

Pues no hubo sorpresa en la selección de Morena. Claudia Sheinbaum es su coordinadora nacional de los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación, y Marcelo Ebrard se queja de que el proceso no fue limpio, y exige que se reponga. No le hicieron caso, y ahora no queda claro qué hará Ebrard, porque ha dicho que no tienen cabida en Morena, mientras su gente cercana ha dicho que seguirá en el movimiento. Parece que la próxima semana sabremos qué dirección tomarán, y entonces podremos plantear con más claridad los escenarios para 2024.

Aprovecho entonces para comentarle acerca de las quejas que tenía con INEGI con motivo de las nuevas series, ahora con año base 2018. Le dije que era la primera vez que el instituto cambiaba esa referencia en un

periodo de cinco años, porque en las anteriores eso había ocurrido cada 10. No es así, estaba equivocado. La primera vez que INEGI cambió año base en un periodo de cinco años fue en 2008. No recordaba eso porque no se publicaron todas las series, y luego fueron reemplazadas muy rápido por el año base 2013, pero las series existen, y pueden encontrarse en el Banco de Información Económica de INEGI, bajo el enlace a “series que ya no se actualizan”. Así que yo estaba equivocado en esto.

Mi otra queja, que ya había externado desde antes, tiene que ver con datos anómalos que se han publicado desde octubre de 2022, especialmente en el sector secundario, la industria. Me refiero a datos fuera de lo normal en sectores como “servicios especializados de la minería”, “obras de ingeniería civil” o “de-

rivados de petróleo”. Lo relacionado con el petróleo tiene que ver con información que provee Pemex a INEGI, y sigo teniendo dudas al respecto.

En la construcción, los datos raros parecen ser correctos, pero provienen prácticamente por completo también del gobierno. De 2022 a 2023 tuvimos un incremento en el valor mensual de la construcción de 5 mil 400 millones de pesos. De eso, 4 mil 700 millones provienen de obras de gobierno. Aquí sí hay algo que debe revisar INEGI, y es la clasificación entre privado y público que utilizaron para las nuevas series en el indicador de inversión fija bruta. Ahí aparece un crecimiento en la construcción privada que no tiene respaldo en los datos de la Encuesta de Empresas de la Construcción (ENEC). No se trata de datos inventados, ni

mucho menos, sino simplemente de la asignación correcta entre público y privado, algo que no es fácil de hacer, especialmente si hay subcontratación. Ya nos dirán en el futuro.

Como sea, el gran crecimiento de la construcción en lo que va de 2023 se explica casi por completo por las obras del Tren Maya (en Campeche se va 25% del incremento, en Quintana Roo 40%), y en obras de Pemex (Campeche 7%, Oaxaca 12%). En la suma, 84% del crecimiento en la construcción es resultado de dinero público

en obras que no se recuperarán, como el mismo Presidente lo ha dicho ya. En consecuencia, aunque parece una excelente noticia, realmente no lo es. Sí hay construcción hoy, pero no habrá mayor producción mañana.

El otro componente de la inversión es maquinaria y equipo. También hay un gran crecimiento en lo que va del año, pero prácticamente todo ocurre con el componente importado. Son las empresas que están aprovechando el dólar barato para comprar lo que no pudieron adquirir en los cinco años previos. Qué bueno que están

tapando el agujero, pero no espere usted que los niveles se mantengan conforme el dólar se estabiliza.

En suma, hay inversión, pero no confíe en que se mantenga por mucho tiempo.

***El gran crecimiento de la construcción en lo que va de 2023 se explica casi por completo por las obras del Tren Maya y en obras de Pemex***



Los celulares nos escuchan. Ya saben ustedes que después de hablar de vacaciones, les aparecen anuncios de vuelos. ¿Pero los coches?

Los nuevos contienen botones, pantallas, micrófonos que en teoría servirían únicamente para conectar llamadas... pero un nuevo estudio reveló hasta qué punto las empresas automotrices ya entraron también al negocio de los datos.

Si tienen un coche nuevo, más vale que besen a la persona políticamente correcta cuando vayan camino al cine o a la despensa. Ojalá que eso coincida con sus sentimientos.

“Nissan obtuvo el penúltimo lugar por recopilar algunas de las categorías de datos más espeluznantes que jamás hayamos visto. Vale la pena leer la reseña completa, pero debes saber que incluye tu ‘actividad sexual’”, alertó el miércoles la Fundación Mozilla, una organización sin fines de lucro creadora del navegador Firefox que algunos de ustedes ven al fondo de la pantalla de su computadora.

Una conocida coreana también parece interesada en las relaciones íntimas:

“Para no quedarse atrás, **Kia también menciona en su política de privacidad que pueden recopilar información**

## ¿Sexo en el coche? Quizás su Kia ya sabe



Jonathan Ruíz



sobre su ‘vida sexual’. Ah, y seis compañías automotrices dicen que pueden recopilar su ‘información genética’ o ‘características genéticas’. Sí, leer las políticas de privacidad del automóvil es una tarea aterradora”, subraya Mozil-

la en su informe que destaca un dato: 84 por ciento de las compañías automotrices estudiadas dice que puede vender los datos que obtiene a proveedores de servicios, comerciantes de información, y otros negocios de los que se sabe poco.

Ojo, manejar un Ford, un GM o un Volkswagen no los aísla de intervenciones. Tampoco pagar más por coches premium como Audi, Lincoln, BMW o Mercedes Benz. Tal vez estas últimas dejen de lado lo sexual, pero igual avisan que harán uso de otros datos. Las más relevantes advierten que pueden guardar registro de los lugares que visitaron.

Acaso Renault y una de sus filiales que no está disponible en México, Dacia, reconocen en sus condiciones que todos los usuarios tienen el derecho de que borren sus datos. Pero de las marcas revisadas, ninguna es perfectamente discreta.

“Nos resulta muy extraño que las aplicaciones de citas y los juegos sexuales publiquen información de seguridad más detallada que los coches. Aunque las marcas

de automóviles que investigamos tenían varias políticas de privacidad extensas (Toyota gana con 12), no pudimos encontrar confirmación de que alguna de las marcas cumpliera con nuestros Estándares Mínimos de Seguridad”, dice Mozilla en su reporte.

La principal preocupación de la Fundación –creada por expertos en tecnología productores de herramientas de código abierto– radica en la imposibilidad de saber si alguno de los automóviles cifra toda la información personal que se encuentra en el automóvil.

Mozilla dice que pidió información detallada por correo electrónico para pedir claridad.

“Pero la mayoría de las compañías de automóviles nos ignoraron por completo. Aquellos que al menos respondieron (Mercedes-Benz, Honda y técnicamente Ford) todavía no respondieron completamente nuestras preguntas básicas de seguridad”.

**¿CUÁL ES EL MAYOR RIESGO DE QUE LOS COCHES TENGAN ACCESO A DATOS?**

La gente está relativamente acostumbrada a lidiar con criminales que puede ver, pero parece ignorar el riesgo que representan todos aquellos que pueden robar desde su casa mediante una computadora, eso que se desdibu-

### ***“Leer las políticas de privacidad del automóvil es una tarea aterradora”***

ja bajo el nombre de “ciberdelincuencia” o “cibercrimen”.

“No abordar adecuadamente la ciberseguridad podría explicar sus historiales de seguridad y privacidad, francamente vergonzosos. Solo analizamos los últimos tres años, pero aún así encontramos mucho por hacer: 17 (68 por ciento) de las marcas de automóviles obtuvieron el calificativo de “mal historial” por filtraciones, hackeos e infracciones que amenazaban la privacidad de sus conductores”, alerta Mozilla.

Estas fallas suponen un trabajo legislativo intenso en cada país. Por ahí hay intentos de regulación en México, como una iniciativa de Ley Federal de Ciberseguridad, del diputado Javier Joaquín López Casarín, del Partido Verde. Pero tantos dispositivos y tantas ventanas abiertas demanda la existencia de una comisión que trabaje de manera permanente en la materia, para actualizar lo necesario.



## MG busca relocalizar producción

El fabricante de autos chinos MG Motor analiza la posibilidad de abrir una planta de producción de vehículos en Europa, luego de haber concentrado toda su línea de producción en el continente asiático, especialmente en China.

**Daniel Nava**, vicepresidente de MG Motor México, dijo que la compañía no ha tenido problemas con la disponibilidad de autos ni la entrega a sus clientes, sin embargo, destacó que contar con nuevas ubicaciones favorecería diversificar sus productos y evitar contratiempos.

“Gracias al respaldo que tenemos nunca hemos tenido un tema de disponibilidad de vehículos nuevos, la producción de nuestros vehículos actualmente está en China, adicionalmente tenemos plantas en India, Tailandia, en Malasia, en Singapur, estamos por abrir una en Europa, esto va a dar diversidad en la capacidad”, dijo Nava en entrevista.

Ante la llegada de cada vez más marcas de autos chinos a México en los últimos meses, el directivo señaló que MG se encuentra bien posicionada en el mercado local.

“Estamos muy contentos porque eso nos va a ayudar a generar más estrategias que ayude a que los clientes estén abiertos a nuevas ofertas tanto de diseño como de equipamiento, y el precio, entonces eso va a abrir oportunidades en todas las marcas”, aseguró.

MG Motor ha tenido un buen desempeño en las ventas del mercado interno nacional. De acuerdo con cifras del INEGI y la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA), en el primer semestre MG vendió en total 26 mil 188 autos nuevos, lo cual representó un crecimiento del 28.2 por ciento sobre

los 20 mil 429 autos vendidos en el mismo periodo del año pasado.

## Grupo Konecta prevé crecimiento de 10%

Grupo Konecta, empresa de servicios de *customer experience*, proyecta un crecimiento del 10 por ciento en su región central, que comprende México, Guatemala y El Salvador, impulsado por el fenómeno del *nearshoring*.

Con una facturación global en 2022 de 2 mil millones de euros, la empresa se destaca en la industria y México es un mercado estratégico para la empresa en la que laboran 7 mil 500 empleados en seis centros de operación en Ciudad de México, Durango y Puebla.

En ese entorno, la empresa anunció a **Pablo Estévez** como

el nuevo director general de la región central, quien liderará las operaciones en estos tres países.

Estévez, con más de 20 años de experiencia en *customer experience*, se centrará en aumentar la participación de mercado en la región. Actualmente Grupo Konecta opera en 24 países, brindando servicios en más de 40 naciones en 30 idiomas y atendiendo a una amplia gama de industrias.

La empresa está comprometida con la excelencia en la atención al cliente y espera un crecimiento continuo en la región central.

## Industria TIC desacelera

En los primeros seis meses de 2023 la industria TIC en México facturó 643 mil millones de pesos, para un alza de 5.4 por ciento anual, lo que significó una desaceleración, a pesar de la mejora en las perspectivas de crecimiento en la economía mexicana.

En el segundo cuarto del año, la industria TIC en México alcanzó un crecimiento de 4.4 por ciento, de acuerdo con datos de la consultora Select, quien señala que, a pesar de tener un dato positivo, el crecimiento

estuvo situado dos puntos porcentuales por debajo de lo registrado en el primer trimestre del año.

“Aunque vimos una desaceleración, es importante mencionar que, si vemos los datos de forma semestral, en los primeros seis meses de 2023 la industria TIC en México facturó 643 mil millones de pesos, esto supone un incremento de 5.4 por ciento en comparación con los primeros seis meses de 2022”, señaló **Ricardo Zermeño**, director general de Select.

La disyuntiva entre el crecimiento trimestral y semestral responde, de acuerdo con Zermeño, a que, si bien se mantiene el apetito por la transformación digital dentro de todas las organizaciones grandes y medianas, aún falta una definición clara de su estrategia que, a su vez, ha orillado a un mayor rezago en el desarrollo de proyectos tecnológicos.

“A los factores anteriores se suma la apreciación del peso mexicano (que ha alcanzado niveles inferiores a los 17 pesos por dólar), que ha afectado también a los ingresos de la industria TIC, ya que estamos viendo distorsiones en los contratos de tecnología a largo plazo”, comentó el directivo.

“... nunca hemos tenido un tema de disponibilidad de vehículos nuevos”

**Caja fuerte**

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## La Señora Presidenta vs la brecha salarial: el Sistema Nacional de Cuidados

**E**n México, el mundo de la política va muy adelantado respecto al mundo de empresas, cuando se trata de equidad de género. En política, tenemos que la próxima presidenta de México será mujer, si no pasa nada extraño. Hay nueve gobernadoras y en una semana tendremos diez. En el Poder Legislativo, hay 50% de hombres y 50% de mujeres. En el Judicial, por primera vez tenemos a una Ministra Presidenta de la Suprema Corte. El sector privado va a otra velocidad o refleja otra realidad: En las empresas que cotizan en Bolsa, apenas 4% de ellas tienen una directora general y 27% de las compañías no tienen una mujer en su Consejo de Administración.

Lo que pasa en las mayores empresas privadas de México es congruente con lo que pasa en el mercado laboral. En nuestro país, 23 millones 942,000 mujeres trabajan en actividades remuneradas. En promedio ganan 10,817 pesos, cuando trabajan en el sector formal. Esto se compara con 12,494 pesos que ganan en promedio los hombres en la formalidad. Lo que ganan las mujeres es 15.5% menos. Todo esto son datos que nos entrega la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

La brecha salarial es más dura en la informalidad, donde labora la mayor cantidad de mujeres. Ahí el sueldo promedio de los hombres es 6,993 pesos mensuales frente a 5,196 pesos mensuales de las mujeres. La diferencia es equivalente a 25 por ciento.

Hablamos de la brecha salarial y

si ponemos la lupa en ella, podemos constatar lo complicado que es abatirlo. Las expertas dicen que uno de los factores que explican la brecha es la diferencia en el número de horas que las mujeres le dedican a labores no remuneradas dentro del hogar. Son 42 horas por semana, de parte de las mujeres a cuidar menores, adultos mayores y personas enfermas. A hacer, además, tareas domésticas. De parte de los hombres, son alrededor de 19 horas a la semana, apenas 45% de las que dedican las mujeres.

¿Cómo es que las horas dedicadas a trabajo familiar no remunerado ensanchan la brecha salarial? Muchas mujeres tienen doble jornada, pero sobre todo, tienen un conflicto en el que con frecuencia deben sacrificar su desarrollo profesional para mantener "a flote" el hogar. Esto las hace más vulnerables a despidos y les complica competir por altas posiciones en las organizaciones. El hecho es que la brecha salarial crece a lo largo de la vida profesional para las mujeres que tienen más carga de trabajo en el hogar.

Es aquí donde entra en escena el famoso Sistema Nacional de Cuidados. En México se ha empezado a hablar de esto desde noviembre de 2020, fecha en la que entró una iniciativa de Ley para crearlo (que no ha sido aprobada). Guarderías para niños y estancias para adultos mayores están en el centro de lo que debería ser un Sistema Nacional de Cuidados.

Hacerlo bien, en serio, podría costar entre 1.2 y 1.4% del PIB por año, de acuerdo con estimaciones del subsecretario de Hacienda, Gabriel Yo-

rio. El financiamiento no sería necesariamente 100% con dinero público. Es conveniente explorar todas las opciones en las que puede haber aportaciones de las empresas y los hogares con capacidad. Todo esto, sin perder de vista que se trata de un asunto de interés público que no debe subordinarse al apetito que pudieran tener algunos por hacer negocios, como pasó con las guarderías.

Los beneficios de contar con un Sistema Nacional de Cuidados serían muy superiores a los costos porque podríamos tener una mayor participación económica de la mujer y, muy probablemente, mayor calidad de vida para los niños y las personas de la tercera edad. Las mujeres serían las más beneficiadas, porque podrían reducir lo que ahora son semanas de 80 horas laboradas y, quizá, optar entre buscar más oportunidades en el trabajo o pasar más tiempo de calidad con sus familias. Algunos de los beneficios se pueden medir en términos de PIB. ¿Qué valor le asignamos a la salud mental y a la mejora en las condiciones de vida de millones de personas?

El Sistema Nacional de Cuidados será uno de los grandes temas del próximo sexenio. No sé cual es la posición de Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez, pero estoy seguro de que lo apoyan. Sería interesante conocer sus visiones sobre el mismo y los matices que cada una de ellas plantean. La próxima presidenta será clave para que éste empiece con **serio y derecho**. La próxima Presidenta será fundamental, pero la decisión no debe quedar en manos de una sola persona. Es un

asunto que afecta a millones y está lleno de detalles finos. ¿Podremos reponer el tiempo que perdimos en este sexenio con tantas ocurrencias?



1121213	0.23	-4.17	2,226,700	52
1113	1.05	-2.78	1,934,400	20
113	0.6	-1.54	816,300	4
3	2.2		8,441,200	19
1.26	-0.79		715,300	8
2.13	-0.7		3,525,400	7
147.5	-1.40		8,700	
			3,000	
			20,364,200	

# La falsa historia de crecimiento de la India

- Las autoridades indias están restando importancia a hechos macroeconómicos inconvenientes para poder celebrar titulares aparentemente halagadores antes de albergar la cumbre del G20. Pero al encubrir las crecientes luchas que enfrenta la gran mayoría de los indios, están jugando un juego cínico y peligroso.

**P**RINCETON – Detrás de las carteleras en Nueva Delhi que publicitan la cumbre del G20 de este fin de semana, hay barrios bajos cuyos residentes ya no pueden ganarse el pan de cada día. Sus casetas y negocios al borde de la carretera han sido demolidos, para que no empañen la imagen cuidadosamente curada de su primer ministro, Narendra Modi, de una India en crecimiento.

Las estadísticas del PIB de India también se muestran como parte de este ejercicio de "branding y embellecimiento". Con un crecimiento anual del 7.8% en el segundo trimestre de este año, India da la impresión de ser la economía importante de más rápido crecimiento del mundo. Pero, nuevamente, detrás de las carteleras hay luchas humanas a escala masiva. El crecimiento, de hecho, es bajo, las desigualdades aumentan y la escasez de empleos sigue siendo profunda.

Los carteles pensados para el G20 que pregonan la última cifra del PIB de India incluyen una línea misteriosa sobre las "discrepancias". La discrepancia, normalmente una convención de reporte inocua en las cuentas nacionales, es la diferencia entre el ingreso doméstico (generado gracias a la producción de bienes y servicios) y el gasto (lo que los residentes y extranjeros pagan cuando compran esos bienes y servicios). En principio, el gasto debería ser igual al ingreso ganado, porque los productores pueden generar ingresos solo cuando otros compran su producción. En la práctica, sin embargo, las estimaciones de ingresos y gastos difieren en las cuentas nacionales en todas partes, porque se basan en datos imperfectos.

Por lo general, esta discrepancia no es relevante a la hora de calcular las tasas de crecimiento, porque el ingreso y el gasto, aún si difieren mínimamente, tienen tendencias similares. Pero hay veces en que las dos series siguen trayectorias muy diferentes, con implicaciones y consecuencias enormes cuando se evalúa el desempeño económico.

El último informe de la Oficina Nacional de Estadística (ONE) de India es un buen ejemplo. Muestra que, si bien el ingreso por la producción aumentó a una tasa anual del 7.8% en abril-junio, el gasto aumentó solo el 1.4%. Ambas mediciones claramente contienen muchos errores. La ONE, de todos modos, con-

sidera que el ingreso es el correcto y supone (como lo da a entender su nota de "discrepancia") que el gasto debe ser idéntico al ingreso ganado. Esta es una violación obvia de las mejores prácticas internacionales. El objetivo de la línea de discrepancia es admitir las imperfecciones estadísticas, no hacerlas desaparecer. Lo que hace la ONE es enmascarar la realidad de un gasto *anémico* en un momento en que muchos indios lo están pasando mal, y cuando los extranjeros muestran solo un apetito limitado por los productos indios.

La estrategia apropiada es reconocer que tanto el ingreso como el gasto son agregados macroeconómicos imperfectos, y luego combinarlos para evaluar el estado de la economía. En ese sentido, los gobiernos australiano, alemán y británico ajustan el PIB que reportan utilizando información tanto del lado del ingreso como del gasto.

Asimismo, si bien Estados Unidos utiliza el gasto como su principal métrica de desempeño económico (a diferencia del ingreso en India), la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos toma en cuenta la diferencia muchas veces considerable entre el ingreso y el gasto al reportar el promedio de ambos como su medición compuesta. Cuando aplicamos el método de la OAE a los datos indios, la tasa de crecimiento más reciente cae del 7.8% al 4.5% -una marcada caída con respecto al 13.1% de abril-junio de 2022, cuando el rebote postcovid-19 empezó a provocar la curva actual de bombo publicitario en India.

Ese excesivo entusiasmo nunca resistió un análisis elemental de los datos, pero ha persistido porque sirve a los intereses de las élites indias e internacionales. Prefieren olvidar que la tasa de crecimiento del PIB de India era del 3.5% en 2019, antes de caer marcadamente durante el covid, o que volvió a desacelerarse a un promedio del 3.5% desde entonces, inclusive después del rebote del gato muerto del 13.1% en el segundo trimestre del año pasado. Los últimos datos no solo confirman una desaceleración del crecimiento, sino que también nos alertan sobre las causas subyacentes: las crecientes desigualdades y la escasez de empleo.

Esas desigualdades se reflejan en el mayor contenido de importaciones del gasto doméstico, que subió del 22% antes del covid al

26%. Con la ayuda de un tipo de cambio sobreevaluado, los indios ricos están comprando autos veloces, relojes de oro y carteras de diseño -muchas veces en compras compulsivas en Zúrich, Milán y Singapur- mientras que a la gran mayoría le cuesta comprar las necesidades básicas.

Los datos también revelan por qué la economía india no logra crear empleos, especialmente los que sustentarían un estándar de vida digno. Más allá de la administración pública, el crecimiento de ingresos más acelerado por lejos en este último trimestre (12.1%) fue en finanzas y bienes raíces. Esta característica postliberalización del desarrollo indio, hoy aumentada por las empresas de tecnología financiera, genera solo un puñado de empleos para indios altamente calificados. La administración pública también está creciendo de manera robusta, pero esto, también, solo crea oportunidades laborales limitadas. Entre otros sectores de crecimiento, la construcción (favorecida por el impulso de la infraestructura por parte del gobierno) y los servicios de gama baja (en comercio, transporte y hotelería)

esencialmente crean empleos financieramente precarios que dejan a los trabajadores a un paso de una aflicción severa.

El perro que no ladra es la manufactura, la principal fuente de empleo en toda economía en desarrollo exitosa. Luego de décadas de crecimiento desalentador, el desempeño de la industria manufacturera postcovid de India ha sido particularmente débil. Esto refleja la incapacidad crónica del país para competir en mercados internacionales por productos que requieren mucha mano de obra -un problema agravado por la desaceleración del comercio mundial y la demanda doméstica débil de productos manufacturados, debido a la abrumadora desigualdad de ingresos.

Las autoridades indias optan por desestimar los hechos inconvenientes para poder hacer alarde de imágenes aparentemente halagüeñas y grandes cifras de cara a la cumbre del G20. Pero están jugando un juego cínico y peligroso. Las estadísticas escurridizas de las cuentas nacionales delatan el deseo de ocultar una desaceleración del crecimiento, desigualdades cada vez mayores y perspectivas laborales lúgubres. Las autoridades podrían bien en reconocer y reconsiderar la trayectoria en la que han colocado a India.



#### El autor

Ashoka Mody es profesor visitante de Política Económica Internacional en la Universidad de Princeton. Anteriormente trabajó para el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, y es el autor de *India is Broken: A People Betrayed, Independence to Today*.



## Ricos y poderosos

# 2024, el Paquete Económico

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com



El gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, presenta hoy el paquete económico para el año 2024, el último de su gobierno y en el que se realizarán las elecciones para la sucesión presidencial.

El año 2024 es muy importante en términos económicos y políticos, porque representa el "último jalón" de lo que el Jefe del Ejecutivo ha denominado el modelo humanista, en relevo del neoliberal, aunque se trata sólo de una pieza del discurso oficial.

La realidad es que el modelo neoliberal sigue más vigente que nunca e incluso puede afirmarse que durante el obradorato se ha profundizado en algunos aspectos.

De hecho, la estabilidad macroeconómica que se registra y que tantas veces presume el Presidente de la República, se explica en buena parte, por la ratificación del T-MEC, continuación del TLAN, firmado en los 90s por el entonces presidente **Carlos Salinas de Gortari**.

Aunque en éste sexenio, públicamente López Obrador se ha pronunciado en contra de los organismos autónomos y en algunos casos ha logrado neutralizarlos, al mantener incompletos sus órganos de gobierno y, en otros, los ha cooptado, siguen vigentes. El más importante, el Banco de México, cuya autonomía fue concedida en el salinato.

La autonomía de Banxico —que se ha mantenido en este gobierno— y el cumplimiento de su principal mandato de pre-

servar el poder adquisitivo, sin la intervención del gobierno, sin duda ha sido fundamental.

Son sólo un par de ejemplos en el plano estructural e institucional, que dejan claro el perfil neoliberal del sexenio lopezobradorista.

En lo que toca a la administración de las finanzas públicas, una premisa fundamental que ha buscado mantener el Presidente de México es el de no gastar más de lo que se ingresa y no aumentar la deuda como proporción del Producto Interno Bruto.

Así lo ha hecho. Incluso en los momentos en que más apoyo del gobierno requirieron los sectores productivos, decidió no aumentar la deuda y no apoyó a ningún sector productivo; "que se rasquen con sus propias uñas", dijo en su momento. Son medidas que no se hubiera atrevido a realizar el más ortodoxo de los neoliberales.

En cuanto al gasto, ahí es otra historia. Ahí, hay una enorme diferencia con los neoliberales que basan la toma de sus decisiones en planeación y cálculos específicos.

En el gobierno de López Obrador, el gasto público se ha centrado en las obras faraónicas y los elevados sobrecostos de las mismas.

Y en los programas sociales, que representan enormes compromisos transexenales.

Heredará al siguiente gobierno una enorme y creciente carga para las finanzas públicas, con los recursos que se necesitan para mantener los programas sociales, en particular las pensiones para los adultos mayores y específicamente la pensión universal.

Heredará, han advertido expertos,

"una bomba de tiempo".

El paquete económico para el 2024 en el que se plasma los ingresos que estima recaudar y cómo planea ejercer el gasto, será clave porque dejará ver qué tanto prevé coleccionar y gastar en el último año del sexenio.

¿Estará considerando echar la casa por la ventana en el último año de su gobierno para generar la sensación de que todo va muy bien?

¿Estará planeando ejercer el presupuesto para apuntalar a su candidata?

Será clave ver cómo planea continuar con el financiamiento de las obras icónicas.

Cuánto dinero destinará al apoyo de Pemex, que está en quiebra técnica y, tendrá que enfrentar abultadas amortizaciones para los siguientes años.

Aunque el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio** ha dicho que trabajan para que se registre una transición ordenada, hay muchas dudas sobre el futuro de las finanzas públicas.

Lo que sí es seguro es que se mantendrá el optimismo oficial y el pronóstico de crecimiento económico rondará el 3%, que hasta ahora la mayoría de los analistas consideran no se alcanzará.

Es cierto que los analistas independientes del gobierno han fallado en sus pronósticos de crecimiento económico para el 2022 y 2023.

Lo que también es cierto, es que el contexto internacional, que trae diferentes riesgos, puede agravar o favorecer el comportamiento económico nacional. El Paquete Económico, arrojará luces de lo que prevé el gobierno y de la prudencia o imprudencia que tendrá para el último año del sexenio.



## Récord histórico

Muy sano

Para todos los gustos

**Grupo Despegar**, una empresa tecnológica gestión de viajes con presencia en Latinoamérica, alcanzó ingresos récord de 165.5 millones de dólares durante el segundo trimestre del año, pese a ser el trimestre estacionalmente más débil para la compañía.

Los ingresos del periodo aumentaron 23% con respecto al segundo trimestre de 2022, donde las transacciones móviles significaron 37.8% del total, al crecer en 334 puntos básicos interanuales.

Además, las reservas brutas ascendieron a 1,300 millones de dólares, esto es 16% más que en el mismo periodo del año anterior.

**Better Balance**, la marca de productos de proteína vegetal creada en la unidad Growth de Sigma Alimentos, inició la venta de cuatro productos congelados en los supermercados de México.

La empresa dijo que lanzó al mercado una hamburguesa elaborada a base de proteína de chícharo, así como una carne deshebrada elaborada a base de soya en presentación natural, salsa verde y salsa roja.

Las cuatro variedades de productos están disponibles en La Comer, City Market, Fresko, Mr. Tofu, HEB y llegarán a otras cadenas como Chedraui y Jústo en los próximos días.

**Jústo**, una minorista digital de origen mexicano, anunció el lanzamiento de un catálogo de más de 300 productos de marca propia, que incluyen alimentos y artículos de limpieza y cuidado personal.

La empresa dijo que estos productos fueron creados con la colaboración de 40 productores locales y se integraron gradualmente al catálogo del supermercado, con el objetivo de ofrecer opciones de alta calidad a un precio accesible.

**Lemon**, una billetera crypto de origen argentino, lanzó una nueva función que permitirá a los usuarios de México y en la región convertir dólares del exterior provenientes de plataformas o entidades bancarias en activos de criptos.

Para esto, la app crypto integró a Sardine, un proveedor en Estados Unidos que facilita la apertura instantánea de cuentas en dólares en nombre de los usuarios de Lemon, quienes permiten compartir los detalles de su cuenta con terceros para realizar pagos o transferencias. La comisión por cada operación será de 2% sobre la transferencia en dólares, con una cuota mínima de 2.5 dólares por transacción.

Lemon ofrecerá cotizaciones en tiempo real del activo virtual las 24 horas del día y mantendrá un seguimiento de las criptomonedas bajo su custodia a través de su prueba de reservas en vivo en la app.

**La multinacional** española, Grupo Konec, nombró a Pablo Estévez como su nuevo director general para México, Guatemala y El Salvador. Estará a cargo de un equipo de 8,000 empleados.

Konec es una compañía de contact centers, que en 2022 facturó a nivel global 2,000 millones de euros. Opera en 24 países pero ofrece sus servicios en 40.

Eduardo Caballero  
Analista

## Perspectivas con Signum Research

# Rentabilidad en la BMV: ROIC y ROE de las emisoras

Los márgenes, así como el ROE y el ROIC, son métricas relevantes para evaluar la eficiencia de las empresas y su rentabilidad, pero debe tenerse en cuenta la capacidad de una empresa para seguir creciendo y crear más valor en el futuro

Las empresas cuentan con diversas métricas que permiten evaluar su rentabilidad. Desde luego, a primera vista destacan los diferentes márgenes sobre los ingresos: margen bruto, margen operativo, margen neto, así como márgenes ampliamente utilizados aunque no sean reconocidos oficialmente, como el margen EBITDA, por ejemplo.

Sin embargo, estas sólo indican en qué medida las empresas generan ingresos por encima de sus diferentes clases de costos, lo que resulta de vital importancia, pero no tiene en cuenta en qué medida las inversiones que se hacen en una empresa generan retornos para sus propietarios.

Por ello, es necesario observar otras métricas de rentabilidad que vinculen los márgenes con las inversiones de la empresa.

Las principales medidas que se tienen en cuenta para ello son el Retorno sobre el Capital (ROE, en inglés) y el Retorno sobre el Capital Invertido (ROIC, en inglés). El ROE es la razón de la utilidad neta acumulada de 12 meses dividida por el capital contable promedio de los últimos 12 meses.

Esta métrica depende de la estructura de capital de la empresa y del desempeño operativo y financiero de la empresa: cuanto mayor sea la utilidad neta, mayor será el ROE; y cuanto mayor sea el financiamiento de la empresa que proviene de los accionistas (medido por el monto del capital contable), menor será el ROE.

En el segundo trimestre del 2023 las emisoras de la BMV en conjunto tuvieron un ROE de 14.3%, lo que implicó una baja de 319 p.b. a/a. Las emisoras pertenecientes al índice S&P/BMV IPC en conjunto tuvieron un ROE de 16.8%, lo que implicó un retroceso de 335 p.b. a/a.

En este sentido, el sector de Servicios de Telecomunicaciones presentó los principales retrocesos, lo cual fue consecuencia del retroceso en la utilidad neta acumulada de América Móvil (AMX) pues, durante el segundo trimestre del 2022 la emisora todavía acumulaba los efectos de la venta de Tracfone a Verizon (VZ) el cuarto trimestre del 2021 y en el segundo trimestre del 2023 dichos efectos ya no estaban presentes.

Este movimiento es una de las principales causas del retroceso general del ROE de las emisoras listadas en la BMV y de las pertenecientes al índice S&P/BMV IPC.

El ROIC es una métrica algo más compleja: es la razón de la utilidad de operación menos impuestos ajustados (NOPLAT, en inglés) acumulada de 12 meses dividida por el Capital Invertido promedio de los últimos 12 meses (medida que requiere un análisis más profundo, pero que básicamente es el monto acumulado que una empresa ha invertido en sus operaciones independientemente de la fuente de financiamiento).

Ahora bien, si se busca prescindir de

los efectos que tienen las diferentes cargas fiscales de las empresas, así como de los diferentes ingresos y gastos financieros, y de las partidas que no representan salidas reales de efectivo, puede reemplazarse la NOPLAT por la utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA, en inglés).

Teniendo en cuenta lo anterior, durante el segundo trimestre de este año las emisoras de la BMV en conjunto tuvieron un ROIC de 20.9%, lo que implicó un aumento de 12 p.b. a/a.

Las emisoras pertenecientes al índice S&P/BMV IPC en conjunto tuvieron un ROIC de 24.3%, lo que implicó un retroceso de 8 p.b. a/a.

En este sentido, el sector Salud presentó el ROIC más alto, pues se ubicó en 33.1%, un avance de 432 p.b. a/a. A este sector le siguió el de Servicios de Telecomunicaciones, que se ubicó en 31.8%, un avance de 168 p.b. a/a.

Si bien los márgenes EBITDA (20.1% para las emisoras de la BMV; y 21.1% para las pertenecientes al índice) siguieron observando presiones debido a los incrementos en diversas partidas de costos y gastos, esto se ha compensado en buena medida por los crecimientos de la rotación de capital invertido (1.0x para las emisoras de la BMV; y 1.1x para las pertenecientes al índice).

Finalmente, debe recordarse que los márgenes, así como el ROE y el ROIC,

son métricas relevantes para evaluar la eficiencia de las empresas y su rentabilidad, pero debe tenerse en cuenta la capacidad de una empresa para seguir creciendo y crear más valor en el futuro para concluir definitivamente si una empresa es una oportunidad de inversión.

**33.1** **POR CIENTO** fue el ROIC trimestral de las empresas del sector Salud en su conjunto en la BMW.

**31.8** **POR CIENTO** fue el ROIC de las empresas de telcos, obteniendo el segundo lugar.



**En el** segundo trimestre las emisoras de la BMV en conjunto tuvieron un ROIC de 20.9 por ciento. FOTO: REUTERS



## China y la trampa de Tucídides

En el siglo V antes de Cristo, el historiador **Tucídides** pronunció la frase "fue el ascenso de Atenas y el temor que esto infundió en Esparta lo que hizo inevitable la guerra". Este señalamiento fue empleado por el historiador **Graham Allison** para identificar la situación de tensión que se produce entre dos potencias, una establecida y otra en ascenso, que puede dar lugar a un conflicto bélico, a lo que se llamó la trampa de Tucídides. Con base en este planteamiento, diversos analistas han advertido de un riesgo de escalada en la rivalidad entre Estados Unidos y China, particularmente a la luz de la invasión de Rusia a Ucrania y la amenaza de invasión de China a Taiwán.

China fue exitoso, durante los últimos 30 años, en lograr tasas de crecimiento de doble dígito y proporcionar a sus habitantes una mejora en sus niveles de vida. Además, el país se consolidó como una potencia exportadora, abrió espacios para la inversión extranjera, creó instituciones educativas de excelencia y generó un liderazgo en actividades relacionadas con la robótica y la inteligencia artificial. Lo anterior fue logrado, parcialmente, gracias a la existencia de una tecnocracia en el gobierno que aplicó un enfoque pragmático en tareas de promoción económica.

La llegada de **Xi Jinping** a la posición de Secretario General del Partido Comunista en 2012 dio inicio a un proceso de reversión de reformas y a una nueva concentración del poder en torno a un solo hombre. Para ello Xi llevó a cabo diversas acciones que crearon una nueva élite en el Partido Comunista, totalmente leal a él; reforzó el control sobre el gobierno y la administración; expandió el control sobre las empresas privadas y sus principales directivos; y estableció un sistema de vigilancia y censura sobre los ciudadanos, con base en el uso de la tecnología. El éxito económico y la concentración de poder en torno de Xi sustentaban la conjetura del choque de titanes vislumbrada por los analistas, quienes señalaban que China alcanzaría el tamaño de la economía norteamericana y lo superaría en un plazo aproximado de 5 años, lo cual sería la antesala de

un nuevo liderazgo mundial.

Sin embargo, algo se quebró en el sistema económico chino y lo tiene en una situación comprometida. El crecimiento económico, que se vislumbraba que podía ser de alrededor del 8 por ciento, ha disminuido a tasas de alrededor del 3 por ciento. En contraste, su rival, los EUA, crece por arriba de esa tasa, de acuerdo con las cifras más recientes, y aleja la posibilidad de que en el corto plazo la economía china supere a la norteamericana. Las posibilidades de progreso de la gente también se alejan y generan desesperanza, en un país que, a pesar de los avances, tiene un PIB per cápita apenas de la cuarta parte del norteamericano promedio.

Además, asoma la deflación, es decir, el descenso generalizado de precios, resultado de un desplome de algunas industrias fundamentales. Por ejemplo, la construcción, en la que las principales empresas se encuentran en la quiebra, o cerca de ella, con un endeudamiento extraordinario que representa 16 puntos porcentuales del PIB.

Asimismo, los movimientos políticos, así como los problemas de las cadenas de suministro ocasionados por la pandemia, generaron una desconfianza hacia China como socio comercial, lo cual ha dado lugar al nearshoring, que arrebató inversiones y reposiciona a algunos países como socios comerciales de occidente.

Estos hechos modifican el escenario sobre el que se presenta la rivalidad entre potencias. El líder, los EUA, se recompone, aunque con riesgos; el retador, China, se debilita en lo económico, aunque endurece sus posturas políticas. De hecho, ese endurecimiento y el control de la élite, será una limitante a la recuperación económica. ¿Cómo se modificará el tablero geopolítico? ¿Subsistirá la rivalidad entre estas potencias? ¿Tucídides prevalecerá?

*\*Socio Director de Ockham Economic Consulting, especializado en competencia económica y regulación. Miembro del CNCPIE.*



## Elecciones y presupuesto en el mismo carril

Esta semana se juntaron dos hechos importantes previamente agendados, el inicio ayer del proceso electoral, que culmina con las elecciones presidenciales de junio del 2024, y la fecha límite, hoy, para presentar el Paquete Económico para el próximo año.

Claro, el proceso electoral inició *de facto* desde hace mucho tiempo. ¿Cuánto? Bueno, desde la designación presidencial de "las corcholatas" para adornar su papel de gran elector que concluyó el miércoles con la designación de Claudia Sheinbaum Pardo como la esperada abanderada del oficialismo.

Y, para no quedarse atrás, la oposición también les dio la vuelta a las leyes electorales con el proceso de designación de la responsable Nacional de la Construcción del Frente Amplio por México, que finalmente cayó de forma inesperada en Xóchitl Gálvez Ruiz.

Como sea, con el arranque formal del proceso electoral, ya no hay otro tema en la vida política nacional que no sea el relevo presidencial. Esto incluye que el actual mandatario, al que todavía le queda poco más de un año de mandato, no tendrá otra prioridad que encausar a su candidata hacia la victoria.

Y es ahí donde se cruza la otra fecha importante de la semana, la presentación del Paquete Económico por parte de la Secretaría de Hacienda al Congreso. Incluye los Criterios Económicos, la iniciativa de Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos de la Federación. La promesa es que no habrá Miscelánea Fiscal, en unas horas lo sabremos.

El punto es que ese descaro que muestra el Presidente en su discurso mañanero a favor de su abanderada presidencial se va a mostrar en el gasto público. Dice la clase política mexicana, no sin algo de cinismo, que amor que no se demuestra en el presupuesto, no es amor.

Y Andrés Manuel López Obrador va a gastar a manos llenas, tanto lo que puede dictar a través del presupuesto, como lo que puede imponer que otros gasten.

Sí, porque ya está claro que va a ordenar otro incremento fuerte en los salarios mínimos, que básicamente implica una carga adicional para los empleados. Y si en las mesas de negociación tripartitas de los mini salarios no están de acuerdo los patrones, seguro que una vez más se impondrán por voluntad presidencial gobierno y sindicatos.

Y de la carga en el gasto público, desde esta misma tarde quedará claro que los incrementos en las partidas a los pro-

gramas asistencialistas tendrán una evidente intención electoral. La fórmula del oficialismo es muy fácil, ciudadanos con dinero, son electores para su causa. Aunque con el tiempo tal obligación presupuestal sea insostenible.

El margen para sostener ese mote de "finanzas públicas sanas" llega también al límite en el 2024. De hecho, durante julio pasado el déficit público tuvo un impresionante aumento de más de 100%, porque los gastos se dispararon mientras los ingresos se estancaron.

Hay varios focos rojos para las finanzas públicas del próximo año, la principal es el lastre financiero que es Pemex, pero también los conflictos comerciales con Estados Unidos. Una degradación crediticia, incluso antes de junio del 2024, puede provocar una crisis.

Si con el bastón de mando no se juega, con la salud financiera del país mucho menos.

**La fórmula** del oficialismo es muy fácil, ciudadanos con dinero, son electores para su causa. Aunque con el tiempo tal obligación presupuestal sea insostenible.



**DINERO**

*¡Así arrancan!*

*Claudia: 94%; Xóchitl 4%; indecisos 2%*

*Representan dos proyectos opuestos de nación*

**ENRIQUE GALVAN OCHOA**

**M**ORENA Y SUS aliados, PT y Verde, informaron que Claudia Sheinbaum Pardo será su abanderada para defender la cuarta, y, en su tiempo, candidata a la Presidencia de la República. A su vez, el Frente Amplio, integrado por PAN, PRI y PRD, postuló a Xóchitl Gálvez. En el sondeo de esta semana preguntamos en redes sociales: ¿por quién votarías?

**Metodología**

**INCLUIMOS POR SUGERENCIA** del público a Instagram. Votaron mil 831 personas, en Twitter, 554; en El Foro México, 496; en Facebook, 744 y en Instagram, 37. La encuesta fue distribuida por redes sociales a través del enlace de Survey-Monkey y la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. Los organizadores no votan y los resultados no reflejan necesariamente su opinión.

**Twitter**

**CLAUDIA ES EL** futuro de este país; Xóchitl representa la corrupción, es el fiel retrato de la ignorancia, del enriquecimiento ilícito, del aprovechamiento de los cargos públicos para medrar y robar. Es la representante de los grupos empresariales, políticos y mediáticos que nos han saqueado.

@cbfernandez06 / CDMX

**LA PRIMERA MUJER** presidenta de Norteamérica, ni Obama.

@Loboamericano / Suecia

**NO ES UNA** elección entre candidatas, ni siquiera es entre partidos, sino entre proyectos de nación antagónicos, entre visiones de economía, legalidad, justicia social, igualdad, equidad, paridad y derechos. Se votará entre volver al estado y estrategia *prianista*, o continuar con la Cuarta Transformación de la vida de México... He votado tres veces por AMLO y votaré por quien garantice continuidad al trabajo del que a mi parecer es

el mejor Presidente que ha tenido nuestro país.

Rodolfo Peña / Xalapa

**DOS PROYECTOS: UNA** científica, doctora, ex jefa de Gobierno de la Ciudad de México. Una mujer con toda una trayectoria de izquierda, trabajadora, que ha demostrado que sabe gobernar. La otra, una payasa, que se viste de botarga, se encadena en la silla del Senado. Lo peor es que no tiene respeto al pueblo; para ella somos flojos y tontos. Claro, ella expresa estas palabras con groserías, pensando en que eso le puede dar más popularidad. Espero que siga haciendo el ridículo.

@chabe\_chul / Metepec

**VOY CON MORENA**, pero no me convence Claudia; a lo mejor voto nulo; pero en las demás boletas será completo Morena y aliados.

@reshiram\_ / Tultitlán

**El Foro México**

**MI CONVICCIÓN ES** por el desarrollo social del país, y la que le dé continuidad al cambio. Sin dudar lo mi voto es para Morena.

Ernesto Florín / Chalco

**NI UN PASO** atrás con la transformación. Es hora de aplicar el plan C para terminar de desterrar la corrupción con la reforma del Poder Judicial.

Bernardo Huerta González / CDMX

**COMO DICE AMLO** (aunque no estoy muy de acuerdo con la candidata porque es una mujer con una forma de ser poco amable), me alinee y votaré por ella. No tiene nexos con el PRI ni el PAN, aunque sí estuvo en el PRD. Mi voto, por Claudia.

Rosalía Flores Mateos / CDMX

**HE APOYADO A AMLO** desde antes de 2006, pero votaré por Ebrard, sea como candidato independiente o de MC. México necesita un estadista y él ya demostró serlo cuando gobernó la Ciudad de México.

Roberto Chávez / CDMX

**Facebook**

**CLAUDIA ES LA** continuación del proyecto de nación. La botarga gelatinera es un retroceso, un regreso al neoliberalismo, al saqueo, para recuperar lo que no pudieron llevarse, estos seis años.

Luis R. / CDMX

Alejandro Estrella / CDMX

Twitter: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

**MÉXICO NECESITA SEGUIR** con el cambio que comenzó en 2018 y ya no regresar el sistema de sólo favorecer a los privilegiados.

Samuel G / CDMX

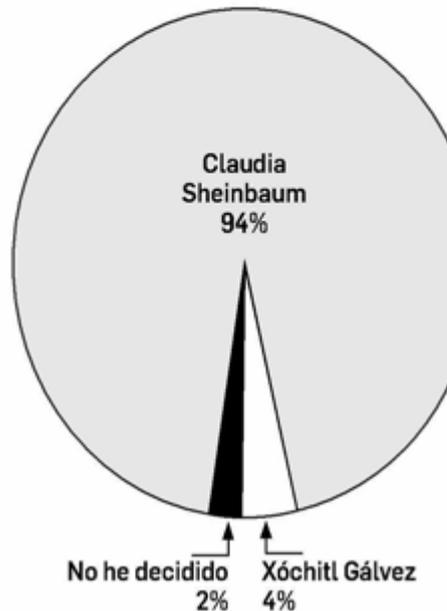
**Ya quedaron definidas las postulaciones de Morena y del Frente Amplio. ¿Por quién votarás?**

**NADA TIENE QUE** hacer la pequeñez de la señora X con la altura, inteligencia y preparación de la doctora Claudia.

Lilian Linares / Ciudad Juárez

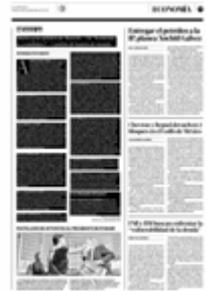
**CLAUDIA REPRESENTA CONTINUIDAD** de la transmisión. Xóchitl encarna la corrupción: el dedazo, el amiguismo, la corrupción, la condonación de impuestos a grandes empresarios, la entrega de los recursos energéticos, la opulencia y el despilfarro del gobierno. Xóchitl representa la barda de Calderón... Es decir, una promesa vacía.

Tonatiuh Ademir Ortiz Moreno / Tlalnepantla



## Instagram

**LUCHADORA SOCIAL EN** el lugar que le ha tocado. Ahora puede generar el cambio y continuidad en el ámbito nacional.



## MÉXICO SA

### Marko y su opinión de Marcelo // De “homicida” a ¿candidato? // Cambio de bastón de mando

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**A** PENAS DOS AÑOS atrás, uno de los integrantes de la trinca HRP (huevones, rateros y pendejos, creación de la siempre propositiva Xóchilt Gálvez) a gritos exigía la renuncia de Marcelo Ebrard (entonces secretario de Relaciones Exteriores) para ser “enjuiciado y castigado por probable homicidio no intencional en la tragedia en la Línea 12 del Metro”, toda vez que el ahora candidato perdedor “es responsable por apresurar la obra y recibirla sin revisar”.

**DURO CONTRA EL** hijo de Manuel Camacho Solís, lo exigía el “indignado” Marko Cortés, es decir, el mismo HRP que hoy “invita” a Marcelo Ebrard a sumarse al Frente Amplio por México, en el entendido de que “si tus diferencias con Morena y el presidente López Obrador son reales, entonces muestra grandeza y altura de miras. Aquí te esperamos. No te prestes y súmate al Frente Amplio por México”.

**¿QUÉ MEDIA ENTRE** la exigencia de “encarcelarlo” y “castigarlo” sin miramientos, y la cordial, cuasi amorosa invitación a que se sume a la campaña gelatinosa? Lo de siempre: el oportunismo ramplón que es una de las características de los panistas, quienes ahora –junto con otro integrante de la trinca, *Alito* Moreno– quieren sacar raja del berrinche protagonizado por el derrotado Marcelo Ebrard.

**EL EX CANCELLER** se deja querer, se siente apapachado por la oposición, pero ¿aceptaría la invitación de Marko para convertirse en otra botarga gelatinosa de la oligarquía? Y al mismo tiempo, Xóchitl Gálvez, quien también “apoyó” e “invitó” a Marcelo a sumarse al “movimiento”, ¿cedería la “coordinación” del Frente Amplio por México para regresar a vender gelatinas, vestirse de dinosaurio, hacer pijamadas, encadenarse en algún edificio parlamentario, grabar las fiestas de la minoría rapaz y demás gracejadas?

**DE CUALQUIER FORMA**, para los dueños del circo opositor lo de menos es quién sea su títere, porque lo suyo no es un proyecto de nación, sino un plan de negocios, que es lo único que les importa, y en ese ejercicio si Marcelo rinde más que Xóchitl, pues rápidamente esta causará baja y el “ofendido” ocupará su lugar.

**EN ESTE CONTEXTO**, el presidente López Obrador sacó la calculadora electoral y el resultado es claro: “los que se están frotando las manos

no se dan cuenta en dónde tiene más jale Marcelo: en las clases medias. O sea, en una de esas la candidata de Claudio se queda en tercer lugar, en cuarto”. Ello, en el supuesto de que Ebrard diga “soy libre y puedo ser ‘candidato independiente’, porque hay esa posibilidad; se juntan firmas y hay esa posibilidad. ¿A quién le afectaría? Fíjense lo inexpertos que son; por eso digo que la política es un oficio, no cualquiera, porque todo mundo se siente político. No, es un oficio”.

**ES CUESTIÓN DE** esperar lo que decidirá Marcelo Ebrard, dijo López Obrador. “Con libertad él puede hacer lo que considere más conveniente y pues, como él comprenderá y todos, yo tengo que hacer valer lo que sostuve, porque los compromisos se cumplen”. De todas maneras, ¿cuál sería el futuro político del ex canciller si opta por una candidatura “independiente” o elige sumarse al Frente? Se mantendría como perdedor, porque, si le va de maravilla, ocuparía el segundo lugar, en el mejor de los casos. De todas, pierde todas.

**CON TODO, EL** mandatario mostró su esperanza de que “él decida apoyar la transformación, que se continúe con la transformación, poner por delante el interés superior, el interés general. Pensar en el pueblo, en la justicia, en que este país no puede ser de una minoría rapaz; pensar que debe desaparecer el racismo, el clasismo; desterrar la corrupción de México. Ese es el proyecto, eso es lo importante... Ni modo que se le va a ayudar al bloque conservador”, porque “los únicos que están inconformes son los corruptos, los que tienen la enfermedad de la ambición al dinero, que no tienen llenadera”.

**¿Y MARCELO? ENTRIPADO**, deshoja la margarita, con un bote bicarbonato en la mano, sin contestar invitaciones y en vías de anunciar su decisión, cualquiera que esta sea.

**EN VÍA DE** mientras, sin confundir la gimnasia con la magnesita, Claudia Sheinbaum recibe el “bastón de mando” de la Cuarta Transformación, que no es lo mismo que el bastón de gobierno, que ese lo mantiene el presidente López Obrador hasta el primero de octubre de 2024.

## **Las rebanadas del pastel**

**HOY, PAQUETE ECONÓMICO 2024**, el de cierre sexenal. Rogelio Ramírez de la O entregará en la Cámara de Diputados los Criterios Generales de Política Económica, la iniciativa de Ley de Ingresos y el proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación.



# ECONOMÍA MORAL

## La minimización de la pobreza del Coneval, confrontada por Evalúa CDMX

JULIO BOLTVINIK

**E**N LA ENTREGA anterior (01/09/23) me comí el espacio comentando las diferencias en los resultados de salud, entre el Coneval (*Con*) y el Evalúa CDMX (*Eval*), por lo que dejé varios renglones del cuadro incluido sin comentar. Antes de hacerlo, describo las contrastantes diferencias de umbrales de pobreza (P) entre ambas metodologías y la ausencia en *Con* de la dimensión tiempo, que el *Eval* sí incluye. Por último, incluyo la comparación entre los criterios de medición de la P de ambas instituciones. El cuadro compara algunos umbrales y el criterio de pobreza de ambos métodos, factores ambos que explican las enormes diferencias en sus resultados. La línea de pobreza (LP) por persona al día en el medio urbano del *Con* es 16 por ciento más baja que la del *Eval*, y la rural 49 por ciento más baja. La LP rural del *Con* es 40 por ciento menor que su propia LP urbana, mientras en el *Eval* la LP rural es sólo 9 por ciento más baja que la urbana. Eso explica que la P por ingresos en el medio rural según el *Con* sea sólo 9.4 puntos porcentuales (pp) menos que en el medio urbano (50.6 vs. 41.2 por ciento), mientras en el *Eval* la diferencia es de más del doble: 19.4 pp (67.8 vs. 48.4 por ciento). Los ejemplos de umbrales de NBI incluidos en el cuadro muestran no sólo los enormes contrastes entre ambas instituciones, sino la violación por parte del *Con* de la Constitución que, en el 2° párrafo del artículo 1°, establece: “Las normas relativas a los derechos humanos se interpretarán de conformidad con esta Constitución y con los tratados internacionales de la materia favoreciendo en todo tiempo a las personas la protección más amplia”. La LP rural de 98 pesos al día es sólo 57 por ciento del salario mínimo (SM) vigente, en todo el país, en 2022, de \$172.87. Cuando en 2015 dejaron de diferenciarse para fines del SM las áreas urbanas y rurales, el Coneval tendría que haber revisado a fondo la fuerte diferencia que tiene entre ambas LP. Al no hacerlo, violó los derechos de la población rural. Considerar, como lo hace *Con* que un hogar de cinco personas no está hacinado en una vivienda de un cuarto y una cocina; postular que no carecen de agua las viviendas aunque la llave con que cuentan en el lote sólo tenga agua de vez en cuando, y que está bien vivir en una vivienda con techo de lámina metálica a pesar del enorme calor que genera, no pueden signi-

ficar *favorecer a la población con la protección más amplia*; por el contrario son violaciones a la dignidad humana. Por último, y muy importante, la ausencia del indicador de tiempo en la metodología del *Con* es muy grave. Desde el principio, sus diseñadores tomaron como pretexto para no incluirlo, su ausencia entre los

enumerados en el artículo 36 de la Ley General de Desarrollo Social (LGDS). Sin embargo, se les olvidó que dicho artículo señala, antes de la enumeración, que para medir la P deberá utilizarse información “al menos sobre los siguientes indicadores”, por lo cual siempre ha sido posible agregar indicadores en la metodología oficial sin necesidad de reformar la LGDS. Como se indica en el cuadro, “una persona que trabaja 12 horas diarias, 7 días a la semana, puede no ser pobre de acuerdo con el *Con*”, a pesar de que la Constitución establece la jornada máxima de trabajo de 48 horas semanales. Por último, el cuadro muestra el criterio intersección del *Con* que minimiza la P con el criterio de promedios ponderados de ingresos, NBI y tiempo que no lo hace.

**RETOMO LOS RENGLONES** del cuadro de la entrega anterior que no pude comentar. Son tres cocientes (Coc) calculados con el dato del *Eval* en el numerador y el del *Con* en el denominador, sobre pobreza (P), pobreza extrema (PE) y el tercero que divide la P del *Eval* entre la suma de P y vulnerables (Vuln) del *Con*. En todos los casos el Coc se calculó para 2018 y 2022. En 2018, la incidencia de la P del *Eval* fue de 79.1 por ciento y la del *Con* de 34.4; su Coc fue de 1.9. En 2022, el Coc subió a 2.1 porque la P del *Con* bajó más que la del *Eval*. Es decir, en ambos años el porcentaje de población nacional viviendo en P fue *alrededor del doble según el Eval que según el Con*. Es muy claro que el *Con* minimiza la pobreza, ya vimos cómo. En el caso de la PE el Coc es 4.4, más del doble que el de P, dada la ridícula cifra del *Con* que deriva de su ridículo criterio de PE. Este Coc baja a 3.7 en el 2022, porque mientras la PE de *Eval* bajó 4.7 pp, la del *Con* subió 0.1 pp. Por último, el Coc P/(P+Vuln) es muy cercano en ambos años a la unidad, haciendo clara la idea que lo que es P+Vuln para el *Con* es similar en monto a lo que para el *Eval* es sólo P. En síntesis, tanto la conceptualización como la metodología de medición de la P del *Con* son sumamente deficientes, por lo cual *sus resultados empíricos*

*carecen de sentido y valor. Es hora de rehacer a fondo la metodología de medición oficial de la pobreza del Coneval.*

**DEDICO ESTA ENTREGA**, con mucho pesar, en memoria de la *Vía Chilena al Socialismo, de la Unidad Popular y su gobierno, y del querido y admirado presidente Salvador Allende. Rememoro un día de luto para toda la humanidad.*

**¡FELICIDADES A CLAUDIA Sheinbaum!**

Ganó legítimamente siendo la mejor opción.

Enfrenta un largo y difícil camino. Ojalá se prepare y se rodee de gente que le ayude.

### Líneas de pobreza (LP) y algunos umbrales de NBI, y criterios de pobreza, *Con* y *Eval*

Concepto	Coneval (1)	Evalúa CDMX (2)	Contraste (3)= (2)/(1) o contraste cualitativa
LP urbana (persona-día) (1)	\$137	\$159	1.16
LP rural (persona-día) (2)	\$98	\$146	1.49
Hacinamiento en vivienda	2.5 personas por cuarto	2.0 personas x por dormitorio	En viv. de 1 dorm y cocina 5 pers. ( <i>Con</i> ) y 2 ( <i>Eval.</i> ) no están hacinadas
Techo	Lámina	Losa	Diferencia radical en solidez y calidad térmica
Agua potable	Llave en lote, no checa frecuencia agua	Llave en casa; frecuencia agua diaria	<i>Con</i> considera no carente a quien tiene una llave fuera de casa o le llega el agua de vez en cuando
Tiempo	No lo incluye	44 horas semanales	Una persona que trabaja 12 horas diarias 7 días a la semana puede <i>no ser pobre en Con</i>
Criterio de pobreza	Ingreso menor a LP y al menos una carencia social	Promedio ponderado de la intensidad de la P en las 3 dimensiones >0	Criterio intersección de conjuntos, que minimiza P contra promedio ponderado de puntajes en ingreso, NBI y tiempo



SPLIT FINANCIERO

**RESPALDO A BANORTE**

POR JULIO PILOTZI

**B**anorte selló el Protocolo de Atención y Servicio a las Personas Adultas Mayores que compromete a la institución a seguir fortaleciendo sus acciones y programas de servicio para este importante segmento a la población. Esta institución es reconocida por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) por las acciones enfocadas a solucionar y facilitar los servicios financieros a este grupo de la población, otorgándole la insignia “Compromiso en la atención a las personas adultas mayores”. La institución financiera se dice inspirada para reforzar las acciones que llevan en Banorte y mantener los más altos estándares para ofrecer un servicio digno, incluyente y empático con las personas adultas mayores.

Se sabe que, en México, la población de personas mayores de 60 años es de más de 18 millones, de acuerdo con el Inegi. El dato es interesante porque en su gran mayoría se mantienen económicamente activos, por lo que es indispensable tener servicios y productos financieros que respondan a sus necesidades.

En Banorte, el segmento de los adultos mayores representa alrededor de 20 por ciento de la cartera de clientes de ahí lo relevante del reconocimiento.

**Volaris presume.** Volaris, que encabeza Enrique Beltranena, recibió por novena ocasión consecutiva la renovación del registro IOSA (IATA Operational Safety Audit), la cual tendrá una vigencia de dos años o hasta el 31 de agosto de 2025. La IOSA es la certificación más importante en seguridad aérea a nivel internacional, por lo que tras superar una auditoría realizada por la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA, por sus siglas en inglés). Ojalá que con este documento

termine con los innumerables problemas que le aquejan porque hay que decir que, aunque quiera presumir excelencia, tiene muchos pendientes, en lo laboral, cancelaciones de vuelos, y no hace mucho un “pequeñito” problemita con el aire acondicionado en una de sus aeronaves.

**Amazon Web Services.** Amazon Web Services y Globant inauguraron sus primeras oficinas en Nuevo León, pero además anda muy activa la empresa de Jeff Bezos porque también hizo acuerdos con el Tecnológico de Monterrey encaminados al análisis y solución de impacto social, con BMW para ser el proveedor de nube para su sistema avanzado de asistencia al conductor (ADAS, por sus siglas en inglés), con PwC anunció de tres años de duración para entregar 800 millones de dólares de valor a sus clientes en ámbitos como la migración a la nube, el análisis de datos o la ciberseguridad. Desde 2015 esta compañía ha invertido mil 400 millones de pesos y generado

800 empleos en la entidad que gobierna Samuel García.

**Voz en off.** The Macallan México presentó la experiencia multisensorial House of The Macallan, epicentro donde los entusiastas del universo de los destilados podrán descubrir y disfrutar de *single malts* únicos del portafolio de uno de los whiskies más aclamados por los expertos. Este escenario elegido para este viaje sensorial es una mansión con una arquitectura inspirada en los palacios franceses del siglo XIX y catalogada como Patrimonio Histórico. Ubicada en uno de los barrios más tradicionales de la capital mexicana, cerca de importantes instituciones culturales, galerías de arte y estudios de prestigiosos diseñadores. La idea central se enfoca en transmitir dentro de un espacio, la sensación de complicidad cuando dos elementos como la innovación y la naturaleza tan presentes en los procesos de destilación, se combinan a la perfección para generar un whisky *single malt* de carácter atemporal e inigualable.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

**NEARSHORING Y AIFA MÁS ALLÁ DE LA 4T**

POR MAURICIO FLORES

**L**a reubicación de cadenas logísticas llegará, con o sin cuatroteísmo, aunque de ese factor político dependerá su alcance y profundidad; por ello se requerirán políticas deliberadas para recuperar el tiempo perdido en la disputa ideológica de Andrés Manuel López Obrador contra el Gobierno de Estados Unidos..., y de ahí la relevancia de dos esfuerzos simultáneos e independientes uno de otro: el que lanza organismos como el Consejo Coordinador Empresarial y la Confederación Nacional de Cámaras Industriales con la Texas Association of Bussines, de Glenn Hamer, y el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, a cargo del general Isidoro Pastor.

En lo que concierne a los organismos encabezados por Francisco *El Suavecito* Cervantes y José Abugaber, firmaron el pasado 29 de agosto con su contraparte texana un convenio que pretende incrementar hasta en 50 billones de dólares la relación comercial entre México y Estados Unidos. Hammer reconoció del liderazgo y visión de empresas mexicanas como Cemex, que dirige Fernando A. González, que ayudaron a materializar un acuerdo de naturaleza histórica al asumir el proceso de integración productiva, comercial y cultural como el de mayor alcance en la solidificación del bloque de América del Norte.

Por su parte, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, al atraer los vuelos de carga (no sin tensiones) desde el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, ha impulsado la instalación de más de una decena de empresas de almacenes y logística dentro de su polígono, lo cual ha venido encadenado con la instalación de empresas manufactureras y servicios que de manera directa e indirecta han generado cerca de 100 mil empleos como parte del primer gran proyecto de reubicación o *nearshoring* en el Valle de México.

El potencial de la zona industrial en

torno al AIFA, con el desarrollo de carga y manufactura, es de 500 mil puestos de trabajo. De hecho, ante el crecimiento esperado, uno de los proyectos de la Sedena, a cargo del general Luis Crescencio Sandoval, es impulsar la construcción de una minirefinería en ese polígono para amplificar la capacidad en producción de turbosina y diésel que tiene la refinería de Tula.

Y junto con la energía, el agua es otro aspecto crucial para el *nearshoring* tanto en el Valle de México como en la frontera norte, donde el acercamiento entre los sectores empresariales de ambos países ayudará a mejorar la infraestructura fronteriza, facilitar el comercio binacional, reforzar las cadenas de suministro en sectores clave como la automotriz, aeroespacial, tecnología y semiconductores que podrían agregar entre 1.5 y 2.5 puntos porcentuales al PIB nacional.

Según las estimaciones, el acuerdo signado en Texas permitirá la generación de hasta 4 millones de empleos; mismos que se sumarán a las más de 5 millones de plazas laborales y 779 mil millones de dólares que anualmente se comercian entre ambos países.

Y en todo el país se requerirán de soluciones constructivas bajas en emisiones de

CO2 como las desarrolladas por Cemex.

Pero, aun así, hay resistencias federales al *nearshoring* desde la Secretaría de Economía, a cargo de Raquel Buenrostro. Ya le cuento.

**Harren y Harvey, a la barandilla.** Y le puedo adelantar que, a la lista de navieras internacionales sancionadas por la Secretaría de Marina, de José Rafael Ojeda, se sumarán dos empresas más. Se trata de Harvey Gulf International Marine de México, que tiene sede corporativa en Nueva Orleans, y Harren & Partner Services Mexico, con sede de operaciones en Houston, Texas. Ambas navieras han tenido permisos temporales de cabotaje en aguas nacionales, lo que ha generado una competencia desleal para las empresas mexicanas agrupadas en la *Cameintram*, que dirige Armando Rodríguez. Se trata de una antigua denuncia de la industria nacional de transporte para que la autoridad regulatoria realice una vigilancia más estricta del cumplimiento de las disposiciones legales en el caso de las navieras extranjeras que operan con esquemas simulados, entre ellos el abanderamiento de las embarcaciones. Y aunque en el caso de Hornbeck Offshore Services tuvieron que

pasar casi cuatro años para que el Poder Judicial resolviera en favor del regulador, hay un reconocimiento de toda la industria para que estas navieras dejen de operar usando amparos y estrategias legales pero tramposas.

**Tabe va con Xóchitl.** Con la mirada puesta en las elecciones presidenciales del 2024,

la reciente designación de Xóchitl Gálvez como coordinadora del Frente Amplio por México causó un profundo impacto en el escenario político del país que ha emparejado el tablero ante la candidata oficial. Uno de los más entusiastas con esta decisión es Mauricio Tabé, alcalde de Miguel Hidalgo, quien en su más reciente conferencia semanal destacó la influencia que Xóchitl ha

ejercido en México en tan sólo dos meses. Desde la perspectiva del edil, la candidata de la oposición ha logrado introducir una ideología revitalizante y esperanzadora que resuena poderosamente, el "sí se puede" sin odios ni división. Esta nueva visión representa un aliento de optimismo en un contexto en el que la desconfianza y la polarización suelen dominar el discurso público.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**D**edicué los últimos *Pesos y Contrapesos* a la deuda gubernamental que, por las razones ya explicadas, relacionadas con la equivalencia ricardiana, acaba convirtiéndose en deuda pública, deuda que, en contra del discurso oficial: "No ha aumentado", sí lo ha hecho, según los datos de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas, de la Secretaría de Hacienda.

Entre noviembre de 2018 y julio de 2023, en términos reales, descontado el efecto de la inflación, la deuda neta total (interna, más externa), del sector público federal aumentó 6.61 por ciento y la del gobierno federal, 25.04.

Una manera de analizar la deuda del gobierno es, como lo hice en los últimos *Pesos y Contrapesos*, en términos absolutos, comparando, en términos de pesos, el hoy (en este caso julio pasado, último mes para el que tenemos información), con algún ayer (en este caso noviembre de 2018, antes del inicio de la 4T). Otra manera de hacerlo es en términos relativos, por ejemplo, considerando la deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto, PIB, que es, entre otras cosas, el ingreso generado en el país, manera más frecuente de analizar la evolución de la deuda.

En 2018, la deuda total del sector público federal (\$10,829,906,500,000) fue equivalente a 43.07 por ciento del ingreso generado en el país (\$25,146,421,600,000), y la del gobierno federal (\$8,087,259,400,000) fue 32.16 por

ciento. En 2022, la deuda total del sector público federal (\$14,029,968,800,000) equivalió a 45.61 por ciento del ingreso generado en el país (\$30,757,472,600,000), y la del gobierno federal (\$11,493,214,900,000), a 37.37 por ciento. En ambos casos más que en 2018.

Todo lo anterior calculando la deuda como porcentaje del ingreso generado en el país, no siendo éste el mejor cálculo posible, siendo mejor calcularla como porcentaje del ingreso, tanto del sector público federal, como del gobierno federal, cálculo que prácticamente nadie realiza, lo cual es un error, porque da como resultado un análisis incompleto.

En 2018, la deuda total del sector público federal (\$10,829,906,500,000) fue equivalente a 211.72 por ciento del ingreso presupuestario del mismo (\$5,115,111,100,000), y la del gobierno federal (\$8,087,259,400,000) fue 208.89 por ciento. En 2022, la deuda total del sector público federal (\$14,029,968,800,000) equivalió al 212.48 por ciento del ingreso presupuestario del mismo (\$30,757,472,600,000), y la del gobierno federal (\$11,493,214,900,000), a 239.91 por ciento. En ambos casos más que en 2018.

Como porcentaje del ingreso nacional, la deuda total del sector público federal, en 2022, con relación a 2018, fue 2.54 puntos porcentuales mayor, 5.90 por ciento. La del gobierno federal fue 5.21 puntos porcentuales mayor, el 16.20 por ciento. Como porcentaje de su ingreso presupuestario, la deuda total del sector público federal, en 2022, con relación a 2018, fue 0.76 puntos porcentuales mayor, el 0.36 por ciento. La del gobierno federal fue 31.02 puntos porcentuales mayor, el 14.84 por ciento.

La manera correcta de analizar la evolución de la deuda gubernamental no es como porcentaje del ingreso nacional, sino como porcentaje del ingreso del gobierno, ya sea el sector público federal o del gobierno federal. Haciéndolo así tenemos que, en ambos casos, en 2022, con relación a 2018, el porcentaje de deuda fue mayor: 0.36 en el caso del sector público federal, 14.84 en el del gobierno federal.



## INVERSIONES

### RICITOS DE ORO

#### **Grisi llegará a 70% del mercado español**

A través de su marca Ricitos de Oro, el fabricante mexicano de productos de salud y cuidado personal Grupo Grisi, que dirige Alejandro Grisi, arribó a España. La marca, que ya tiene seis meses en ese mercado, desarrolló un plan de expansión que pretende alcanzar 70 por ciento de la distribución en el país en los próximos tres años.

### QUINTA EMISIÓN

#### **SHF coloca un bono por \$4 mil millones**

El banco de desarrollo Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), que dirige Jorge Mendoza Sánchez, colocó un bono a tasa flotante a plazo de 3.5 años por 4 mil millones de pesos, para la que subastaron inversionistas de aseguradoras, bancos, casas de bolsa y fondos de inversión. Es la quinta emisión de bonos que realiza el organismo desde 2019.

### ECONOMÍA Y SINALOA

#### **Refuerzan México y EU labores portuarias**

De visita en el puerto de Long Beach, representantes de la Secretaría de Economía y autoridades portuarias de Topolobampo y Mazatlán, firmaron un memorando de entendimiento con el puerto californiano con el fin de fortalecer la actividad comercial, elevar la competitividad y reforzar sus sinergias.

### PARK IZCALLI

#### **Prologis y Beetmann arman proyecto solar**

Fibra Prologis, que preside Luis Gutiérrez, y el proveedor de soluciones energéticas Beetmann, que fundó y dirige Juan Carlos García de la Cadena, iniciaron un proyecto renovable en Prologis Park Izcalli basado en mil 126 paneles solares que generarán más de 90 gigavatios al año.



MERCADOS  
PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA



## Septiembre siempre es complicado

**D**esde el primer día de septiembre, los resultados de las principales bolsas del mundo han sido negativos; tradicionalmente, el noveno mes del año siempre resulta ser el peor, y parece que ahora esto no será la excepción.

Los mercados, en lo general, cerraron en agosto con un optimismo moderado por varias razones. La primera y muy importante, es que la amenaza de una recesión global parece estar cada vez más lejos; además, en Estados Unidos, la economía más grande del mundo, los datos económicos siguen sorprendiendo por su fortaleza. El consumo privado se mantiene a buen ritmo y también la inversión ha crecido, además el empleo sigue mostrando fuerza: el último dato marcó la creación de 178 mil nuevas plazas y ayer, como todos los jueves, salió el número de gente que solicitó subsidio por desempleo, que reveló la mayor disminución de estos requerimientos desde marzo de este año, lo cual significa que el empleo sigue manifestando su solidez.

Por si esto fuera poco, la inflación estuvo dentro de las expectativas; debido a lo anterior, la última semana de agosto fue muy buena para los mercados, ya que se

recuperaron en forma muy importante las pérdidas que se observaron a principios de mes, pero la situación en septiembre es distinta: sin ninguna razón suficientemente importante, esta semana los mercados cambiaron de signo, lo peor ha sido que los datos económicos que han salido de China siguen mostrando bastante debilidad en la economía.

El gobierno ha implementado varias medidas de política monetaria, como bajar las tasas de interés y disminuir los requerimientos de reservas para los bancos, pero estos esfuerzos aún no dan resultados; lo que quieren los mercados en China es ver medidas de carácter fiscal que los ayuden a salir de este letargo.

Otra noticia, que tampoco es buena, es que a diferencia de lo que sucede en EU, la economía de la eurozona sí se está enfriando más rápido; el crecimiento de este bloque en el segundo trimestre del año apenas fue de 0.1%, con lo que evita caer en una recesión técnica; sin embargo, el futuro próximo se ve complicado. Quien más ha sufrido en la eurozona y se ha llevado la peor parte es Alemania, que ha resentido en forma más directa el impacto negativo de la invasión de Rusia a Ucrania y que ha traído como consecuencia el encarecimiento de los energéticos, lo cual afecta la importantísima estructura industrial de este gran país.

Aunado a lo anterior, la actitud de los funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos sigue siendo bastante hostil, en todos los discursos los distintos funcionarios indican su deseo de que las tasas de interés suban un poco más, esto a pesar de que la opinión de los mercados es de que en septiembre no habrá ningún alza, pero que ésta sí puede suceder en noviembre.

Así las cosas, septiembre va a seguir siendo un mes complicado. Falta una información muy importante que es la que dará rumbo y horizonte a los inversionistas, y ésta es el dato de la inflación de agosto, misma que se publicará el 13 de septiembre. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Riesgos por el cambio de gobierno

**E**l Banco Interamericano de Desarrollo (BID) se subió a la ola optimista del *nearshoring* en México y ofrecerá cooperación técnica sobre el tema, con base en el trabajo hecho en los sectores público y privado y los compromisos asumidos para impulsar la participación de pymes en las cadenas globales de valor (CGV), toda vez que menos de 5 por ciento tiene vínculos con redes globales de producción.

Las expectativas para México de mayor crecimiento económico, más empleo, más distribución de la riqueza, más inversión y demás por este fenómeno son muy altas para 2024 y los siguientes años. Tanto que se convirtió en un factor clave para que el precio del dólar siga a la baja; ya se habla hasta de 15 pesos por dólar.

El BID inició esta cooperación técnica con 100 mil dólares que concluirá en dos años más, para identificar políticas de desarrollo productivo en las CGV diagnosticar el estado de las capacidades productivas de sectores relevantes en estas cadenas e identificar elementos que reduzcan la vulnerabilidad empresarial por interrupciones en las cadenas de suministros.

Destacó que en el nuevo entorno económico de oportunidades se identificaron riesgos: “que el gobierno no incluya como parte de su agenda” las acciones que se recomienden y, por tanto, “no asigne los recursos correspondientes para su implementación”, una “posible fal-

ta de coordinación de los actores relevantes, y que por la transición de gobierno en diciembre de 2024 se presenten “posibles retrasos o cambios en algunas de las actividades” del programa.

Por lo mismo, desde el inicio se involucrará a los distintos actores y se mantendrán reuniones periódicas de seguimiento, capacitación y presentación de resultados con la “contraparte durante la transición de gobierno”. México es el país latinoamericano más integrado a las CGV por su posición estratégica con Estados Unidos y su vocación de acuerdos comerciales; “la evidencia indica que las empresas mexicanas que participan de alguna manera en las CGV son hasta el doble de productivas que las que no lo hacen”, aunque “la intensidad de su inserción hacia adelante en cadenas globales (valor añadido local en producción de socios comerciales directos) es muy limitada y con una baja participación de sus mipymes”.

### Cuarto de junto

El empresario mueblero **Eduardo García Casas** amarró prácticamente la candidatura para la presidencia del municipio con el PIB más elevado de Puebla, San Andrés Cholula. Además de tener el apoyo de Morena, PT y el Verde, el fin de semana se sumó Fuerza por México; el panista **Jesús Giles**, quien encabeza el grupo de los morenovallistas, será su coordinador de campaña. **Yayo** es hijo del desaparecido ex presidente de Concanaco **Eduardo García Suárez** y tiene vínculos muy fuertes con el sector empresarial en el país.



## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés

@charoaviles



### La aviación en la montaña rusa

Uno de los problemas que tenemos en el sector aéreo mexicano es la falta de certidumbre respecto al rumbo que tomará su conducción desde el gobierno. En un país como éste, en donde las concesiones del Estado son los pilares que sostienen a la industria, no es posible mantenerla sólida con decisiones erráticas, improvisaciones o, peor aún, con jaloneos dentro del mismo gobierno.

Por eso es que la aviación mexicana parece vivir en una montaña rusa o un Serpientes y Escaleras, donde a veces parece que vamos para adelante y a veces para atrás; donde hay demasiados jugadores con influencia suficiente para dirigir la nave en sentidos divergentes o con la ausencia de quien debiera ser piloto al mando y donde, en fin, ni los más entusiastas apoyadores del régimen actual pueden explicar o incluso aprobar que, en los hechos, la industria se convierta cada día más en un servicio sólo para los que sí tengan poder adquisitivo o que vivan en las regiones más desarrolladas.

Al final, se verá, todo el panorama que hoy tenemos delante, que incluye la reducción de slots en el AICM, mandar la carga al AIFA sin la suficiente infraestructura, dejar morir a las aerolíneas regionales, mantener a la aviación nacional en vilo esperando la Categoría 1 para incrementar sus vuelos al mejor mercado extranjero que tenemos, la lentitud en la expedición de licencias, la dificultad para encontrar cita en Medicina de Aviación, el desaseo en la aprobación de las Leyes de Aviación y Aeropuertos que hoy las mantiene en el limbo jurídico, etc., tendrá costos, entre ellos que el acceso a los vuelos seguirá siendo para unos pocos.

Por otro lado, con un sector aéreo disminuido, con barreras artificiales para utilizar los hubs naturales, las aerolíneas se refugiarán en los aeropuertos del norte de la República para operar sin sobresaltos ni cambios de señales. En otras palabras, el desarrollo se ubicará en los sitios donde ya existe la masa crítica suficiente para crear la conectividad que hace crecer a las aerolíneas.

En todo este galimatías lo único que puede hoy salvar a la aviación es que se haga un ejercicio democrático real para sentar las bases de una política de Estado en materia de aviación e industria aeronáutica. Lo que el sector aéreo necesita es certidumbre: rumbo, altura y velocidad... necesita una autoridad aeronáutica civil, con facultades y con excelencia profesional; necesita un marco jurídico integral y coherente; necesita consenso entre los actores de la industria, una infraestructura de calidad e inversiones bien pensadas.

Porque no habrá dinero que saque adelante a una empresa pública que se pone en manos de un ente privado y creado en el extranjero, cuya primera declaración es advertir que la contratación es directa y sin sindicatos. ¡Qué forma de empezar violando la Ley Federal del Trabajo al evitar la libre sindicalización! Además, con el subsidio gubernamental en condiciones de falta de competencia y volando las mismas rutas que las tres aerolíneas troncales que quedan en el mercado mexicano. ¡Urge un piloto al mando!

**Lo oí en 123.45:** Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio •



ANTENA  
JAVIER OROZCO GÓMEZ

## ¿Cuál es el momento de la prensa?

Los primeros días de septiembre están marcando el rumbo político del país, no sólo de aquí a la jornada electoral de 2024, sino para los próximos seis años. De entrada, con una antelación singular de una especie de "precampañas", donde ya existen dos futuras candidatas a la presidencia de la república, una de parte del partido oficial y otra del frente opositor; sino que también, las formas de cómo han cambiado la presentación del informe y el valor característico que ha retomado el presupuesto de egresos, que justo hoy se presenta ante el Congreso.

Estos dos hechos, el político y el legal se presentan como una simbiosis al existir una asociación indisoluble donde para el partido oficial es importante lo que informe sobre que ha realizado el gobierno para poder continuar su proyecto; pero también, para la oposición es trascendental conocer qué estado guarda el país, para poder combatir y proponer un cambio.

Lo único que tenemos claro, es que, en México, "el estilo personal de gobernar" de cada gobierno le pone su sello, y en este sexenio no ha sido la excepción, un ejercicio de poder que busca confrontar y utiliza el modelo presidencialista añejo del "poder de bolsillo" para premiar o castigar mediante el presupuesto; beneficiar magnas obras o reducir el erario a los contrapesos.

A todo esto, es a los medios de comunicación -principalmente- los tradicionales (impresos, radio y televisión) los que se encargan de informar y opinar sobre lo que acontece, lo cual ha motivado que la prensa sea estigmatizada, sobre todo aquella que sea crítica o mues-

tre la realidad, la situación es que, a partir de hoy, el endurecimiento gubernamental será mayor en la víspera de la elección de junio de 2024, donde naturalmente buscará retener el poder con su partido y aliados.

Para lograrlo, se acentuará el modelo de comunicación política -que ha resultado exitoso para este régimen- "las mañaneras", los millones de spots que tendrán el partido oficial y sus aliados en unos meses, acompañado de un presupuesto enfocado a fortalecer los programas sociales -a su modo- y el apoyo de facto del aparato gubernamental.

En todo país que se considere democrático tiene que existir una prensa libre que se manifieste sin cortapisas y sin temor a la censura; y más, cuando se está en pleno proceso electoral como acontece desde ayer, donde se vendrán a sumar los criterios y normas que desde 2007 impusieron un modelo "soviético".

Entonces, ¿cuál es el momento de la prensa? Muy especial ante un entorno enrarecido e incierto, donde requiere, en primer término, que tenga garantizada la libertad de expresión, cuyo objeto son los pensamientos, ideas y opiniones, lo cual incluye, obviamente, apreciaciones y juicios de valor; y el derecho a la información, que se refiere a la difusión de aquellos hechos considerados noticiosos. Ante un futuro que se percibe de enfrentamientos entre actores políticos, la prensa requiere respeto a su libertad y que en el futuro se mantenga.

**Todo** país que se considere democrático tiene que tener una prensa libre sin temor a la censura



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Pese a aranceles, rubro textil caerá en 2023, pacto para no elevar precios y Aduanas nodal

Uno de los rubros que más presionaron a Economía de Raquel Buenrostro para lograr el reciente incremento arancelario a importaciones de países con los que México no tiene acuerdo, fue el textil.

Ayudó que Buenrostro, tras su paso por el SAT, conocía de la complicada problemática de esa industria afectada por la subfacturación y el contrabando en especial de China.

En su caso el apoyo abarcó 126 fracciones con niveles de 15%, 20% y 25%. Ya 76 de ellas estaban pertrechadas.

Las firmas agrupadas en Canaintex que preside Rafael Zaga Saba ni siquiera con la mejora que presenta la actividad económica en 2023, podrán terminar con números positivos. Vaya al segundo trimestre traían una baja anual del 10% vs 2022.

Su complicada circunstancia no es nueva, máxime la creciente informalidad. Su contribución que llegó a significar el 6% del PIB ya sólo es del 2.7% con una producción de 84,500 mdp. Por fortuna exportan unos 8,500 mdd, lo que ha permitido sostener un millón 100,000 empleos.

Cuando se elevan aranceles siempre hay el riesgo de que al estrechar la oferta, suban los precios. En su caso dice Zaga, hay un compromiso con Economía para que no suceda.

Además hay otras acciones para hacer crecer una industria que incluso ahora ha tenido que implementar paros técnicos. Obvio

también se busca sacarle raja al "nearshoring" y aumentar más el contenido nacional en las exportaciones que ya es del 40%.

Claramente es importante trabajar con el gobierno para cerrarle el paso al contrabando y un eslabón nodal es Aduanas a cargo de André Foullon, tradicionalmente auténticas coladeras.

Zaga remarca que el mercado no se cerró con el alza arancelaria, ya que seguirá la entrada de mercancía proveniente de los 14 acuerdos comerciales que tiene México y que involucran a 50 países.

Aún así el panorama 2024 para el rubro no se ve sencillo, aunque hay la confianza en poder lograr que su producción regrese al 3% del PIB que se tenía antes de la pandemia.

Como quiera andar complicado para esta nodal industria.

### VIEJO EXPEDIENTE EN GCDMX, CARPETA Y SÍ VALE SOSPECHAS

Ahora resulta que en el gobierno de la CDMX, primero con Claudia Sheinbaum y ahora con Martí Batres se ha preparado una carpeta de algunos asuntos que no cierran, de la época de Miguel Ángel Mancera. Uno de ellos tiene que ver con las licitaciones de vales de despensa que entonces siempre ganó Sí Vale que hoy dirige Anne Bouin. Contratos de más de 3,000 mdp. Lo que de plano no gusta es la bonificación que se otorgó para el gobierno

de apenas 0.25%. Ya en este sexenio cuando ganó Broxel que lleva José Antonio García dicha variable se elevó a 9.1% y la diferencia en pesos es enorme. De ahí que el tema sea parte de ese expediente al que se refieren propios y extraños. Son tiempos políticos.

### APUESTAN A QUE MÁS EMISORAS DEJARÁN LA BMV Y TODO EN CONTRA

Tras el polémico desliste de ICA tras ser asumida por Emilio Azcárraga y David Martínez, y más recientemente Aleática de Rubén López, décima quinta y décima sexta emisora que dejan la BMV de José-Oriol Bosch, no se descarta que vengan más. Los alicientes de convertirse en empresa pública son pocos, máxime lo tortuoso del proceso y la fiscalización continua. Vaya este último punto se ha complicado con el SAT y el riesgo por la inseguridad. Así que la sangría podría continuar.

### SIGUE EN AGOSTO BAJA DE TURISMO INTERNACIONAL SIN PROMOCIÓN

Reveladores los datos que Cicotur de Francisco Madrid dio a conocer respecto al fin del verano. En los 3 principales destinos hubo descensos: Cancún del 10%, Los Cabos 3.7% y peor aún Puerto Vallarta 9.2%. La caída afectó los números anuales. Obvio son viajeros internacionales que ya ven otros destinos, ya que México no promueve en forma.



***Su fortalecimiento debe basarse en establecer medidas innovadoras, eficaces, pero también eficientes y audaces que garanticen competitividad***



13 meses de que concluya la administración federal, es buen momento para pensar en el panorama del sector agropecuario y pesquero.

A pesar de los desafíos que trajeron la pandemia, la guerra en Ucrania y los efectos más severos del cambio climático, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), de **Víctor Villalobos Arámbula**, logró que el sector se mantuviera estable y con capacidad para incrementar la producción de alimentos y abasto oportuno.

Sin embargo, la entrega del *bastón de mando*, y el ineludible cambio en los actores que guiarán las políticas públicas enfocadas al campo, obliga a la inmediata reflexión sobre las propuestas para hacer a un contexto global marcado por la volatilidad de los precios internacionales de las materias primas, específicamente los granos, así como la intensificación de los cambios climatológicos.

Por supuesto que no se trata de quitar los programas sociales enfocados al sector, ya que han mostrado eficacia, como el de Fertilizantes Gratuitos que ha impulsado la

---

**Es importante  
poner en  
marcha un  
seguro agrícola  
y cobertura  
de precios**

---

productividad del cultivo de maíz, lo que abona a la seguridad alimentaria y a mejorar los ingresos de los productores.

El objetivo es reforzar áreas de oportunidad, por ejemplo, tras la desaparición de Financiera Rural es importante poner en marcha un seguro agrícola y cobertura de precios que permitan a los agricultores

protegerse ante la pérdida de sus cosechas por cuestiones ajenas a su control como la caída de precios o los efectos del clima.

El fortalecimiento del campo mexicano tiene que basarse en el establecimiento de medidas innovadoras, eficaces, pero también, eficientes y audaces que garanticen la competitividad y productividad, pero también, esquivar la renuncia a incrementar el apoyo gubernamental a sus productores.

Precios de garantía, sustitución de cultivos, incentivos especiales a regiones impactadas por la sequía, estimulación de lluvias, producción de maíz forrajero y apoyos a los pequeños y medianos productores ganaderos y pesqueros.

También programas para incentivar el desarrollo tecnológico, pues el mundo avanza vertiginosamente en ese terreno, un ejemplo destacado es el que se expondrá en el 2º Foro Blockchain Querétaro, en donde Gonzalo Araujo, de Avocado Coin —proyecto impulsado por GreenCrypto OU— busca recaudar fondos en apoyo a la producción de aguacate bajo prácticas de sustentabilidad.

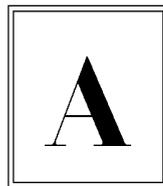
Además de los retos constantes que enfrenta el Agro, la llegada de nuevas tecnologías obliga a replantear y buscar alternativas en los que gobierno federal, estatal y municipal, a participar de manera coordinada con acciones, presupuesto y apoyos regionales, para que el campo siga creciendo en los siguientes años y México continúe siendo una potencia agroalimentaria.



## — AL MANDO —



### ***Actualmente, hay más mexicanos que extranjeros que reservan noches para quedarse en los espacios Airbnb, que están en todo el territorio nacional***



irbnb, que encabeza **Ángel Terral**, dio a conocer que las reservaciones de huéspedes mexicanos para viajar dentro del país crecieron aproximadamente 45 por ciento en 2022; y en el primer trimestre de 2023, este incremento se aceleró alrededor de 60 por ciento.

Como resultado de esta situación, hoy hay más mexicanos que extranjeros que reservan noches para quedarse en espacios en Airbnb en todo el territorio nacional. De igual manera, la plataforma señala que las noches reservadas por mexicanos fuera de grandes ciudades aumentaron alrededor de 40 por ciento.

Esta tendencia ha creado nuevas oportunidades económicas para los emprendedores locales. La ganancia típica del anfitrión que ofrece su espacio en Airbnb en México fuera de los centros urbanos creció más de 20 por ciento en 2022 en comparación con 2021, lo que representó más de 300 millones de pesos en ganancias para todos los anfitriones en conjunto y alrededor de mil 100 millones de pesos en derrama económica para sus comunidades.

---

**Se han creado  
oportunidades  
económicas  
para los  
emprendedores  
locales**

---

#### RECONOCEN LABOR DIGITAL

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), al mando de **Ilan Goldfajn**, indica que a partir de la reciente pandemia hay una necesidad de que los trabajadores desarrollen capacidades digitales avanzadas y que las empresas deben promover su entrenamiento a través de herra-

mientas de formación continua.

Ante esto, la tecnológica Needed Education, de **Gustavo Barcia**, a través de sus Digital Evolution Awards, reconoce la ejecución de más de 20 proyectos basados en tecnologías de la información de grandes corporativos en Latinoamérica que promueven las habilidades digitales al interior de sus respectivas organizaciones y que además impulsan su productividad y modelo de negocio. En esta edición, algunas de las reconocidas fueron HDI, L'Oreal, Natura, Coppel, entre otras.

#### RECONOCE LA INNOVACIÓN

En conmemoración de su 28 aniversario, Hutchison Ports México, al mando de **Jorge Magno Lecona**, en su camino a la excelencia intelectual y como parte de su compromiso continuo con la innovación, celebró la edición 25 de su Congreso de Calidad Total.

Este evento, además de reconocer el esfuerzo y la dedicación de los equipos de la empresa, resalta su constante apuesta por el talento interno. En esta ocasión, fueron reconocidos proyectos excepcionales desarrollados por las distintas unidades de negocio de HPH, los cuales no solo abordan las necesidades inmediatas de cada lugar de trabajo, sino que también reflejan una visión integral en áreas clave como la Transformación Digital, el Mejoramiento de las Operaciones, la Protección Ambiental, la Satisfacción del Cliente, y la Salud Ocupacional y la Seguridad.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

LUPA MILITAR  
AL PAQUETE  
ECONÓMICO

***Estamos ante una nueva realidad financiera, en donde las instituciones de seguridad nacional se volverán más activas en el paquete presupuestal***

**E**

l Paquete Económico 2024 que se presentará hoy por parte del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, enfrentará un componente completamente nuevo en el escenario nacional: la urgente necesidad de los militares de saber cuánto subsidio les será asignado para operar los

proyectos de infraestructura que inician.

En otras palabras: personajes militares y marinos de alto nivel como **Luis Cresencio Sandoval, Rafael Ojeda, Óscar David Lozano Águila, Carlos Velázquez o Isidoro Pastor** —y otros que integran la nueva constelación de responsables de los proyectos de infraestructura que se están terminando este año y el siguiente—, pondrán lupa en las finanzas nacionales. Inédito.

¿Por qué los militares y marinos necesitan conocer el presupuesto al dedillo? Porque tendrán una gran presión financiera, debido a que prácticamente ninguno de los proyectos que dirigen son ni serán rentables en el corto plazo: ni el AIFA, ni el Tren Maya, ni el aeropuerto de Tulum.

**Ninguno de los proyectos que dirigen son ni serán rentables en el corto plazo**

Sus costos operativos serán elevados al principio, y sus

puntos de equilibrio serán alcanzados hasta que maduren. De tal suerte, al ser deficitarios de arranque, necesitarán dinero, ya sea en forma de subsidio o financiamiento.

Este novedoso componente del paquete económico será algo que acompañará al próximo secretario de Hacienda, quien tendrá que decidir año con año cuánto dinero

asignar para subsidiar proyectos no rentables en manos de militares, o, en su defecto, palomear que se acerquen a los bancos para pedir créditos a fin de sostener la operación y los costos cotidianos.

Habrà que ver qué mención hace Ramírez de la O al respecto, pero no se puede escapar el tema, porque estamos en la etapa de entrega final de construcción de proyectos y el inicio de la responsabilidad financiera militar.

Ya vimos la desesperación inicial en el caso del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, que no tiene recursos para su remodelación porque toda la TUA que cobra la debe entregar al pago de bonos, así que estamos ante una nueva realidad financiera del país en la que las instituciones de seguridad nacional (Sedena y Semar) se volverán actores mucho más activos en el paquete presupuestal.

¿Pueden los bancos solucionar este problema financiero de la operación inicial del tren y los aeropuertos? Parcialmente.

Un error que habrá que evitar será que las nuevas empresas castrenses contraten deuda empeñando fragmentos rentables (por ejemplo, el tramo Cancún-Tulum del Tren Maya), pero que destinen ese dinero a subsanar las necesidades operativas de lo que no genera utilidades.

En ese caso estarían cavando su propia tumba financiera y cometiendo el error típico que origina que se les descalifique en poco tiempo por las abultadas deudas.

Escenario inédito: un paquete económico con una ecuación militar a resolver.



## CORPORATIVO



### ***WOBİ afirma que las empresas pueden ser el gran motor del cambio de las sociedades a partir de las exigencias que ha traído la sostenibilidad***

**E**

n un entorno postpandemia, las organizaciones requieren de nuevos liderazgos, con menos espacios para el autoritarismo y más cercanos a temas sociales y de sostenibilidad, dice el economista **Alberto Saiz**.

El CEO del World of Business Ideas (WOBİ), una organización que lleva dos décadas llevando a la alta gerencia las nuevas tendencias en el mundo de los negocios, está en nuestro país para reunirse con empresarios, emprendedores y académicos para afinar lo que será el World Business Forum México 2023, un evento que se llevará a cabo en noviembre próximo en Expo Santa Fe.

Se trata de un foro que al paso del tiempo se ha convertido en referente, no sólo por la calidad de sus ponentes, también por identificar tendencias en la gestión de las empresas y su interacción con una sociedad más exigente.

Saiz explica que hace 20 años los temas que interesaban a las empresas eran más de corte macroeconómico y ahora están muy enfocados a identificar cómo la tecnología está modificando los negocios en un entorno digital, donde la nueva frontera es la Inteligencia Artificial (IA).

La tecnología  
está  
modificando  
los negocios  
en un entorno  
digital

WOBI además tiene un canal de televisión que ha servido a miles de estudiantes dedicados al estudio de la gestión empresarial al análisis de casos de éxito que se revisan en las Escuelas de Negocios de las universidades más renombradas del mundo.

En esta edición, algunos de los ponentes que vendrán a nuestro país son **Jon McNeill**, quien por 10 años

ocupó la presidencia de Tesla, para hablar de las perspectivas de la electromovilidad donde las empresas de China están tomando un papel protagónico; **Carly Fiorina**, exCEO de HP, que hablará del nuevo liderazgo, a partir de la experiencia de haber sido la primer mujer en encabezar a uno de los gigantes tecnológicos globales; y **Steve Wozniak**, quien junto con **Steve Jobs**, fundó Apple, para hablar de la Digitalización del Futuro. Otro ponente que acaparará reflectores es **Muhammad Yunus**, quien con el Banco de la Aldea ha creado un modelo para llevar servicios financieros a los que menos tienen.

#### LA RUTA DEL DINERO

Uno de los más entusiastas con la designación de **Xóchitl Gálvez** como coordinadora del Frente Amplio por México es el alcalde de Miguel Hidalgo, **Mauricio Tabe**. Y es que al final de su conferencia semanal, el panista no pudo evitar destacar el impacto que la senadora ha tenido en sólo dos meses, al ofrecer a los mexicanos un país sin resentimiento y odio. A decir por el edil, Gálvez además de representar una esperanza para las mujeres y comunidades indígenas, simboliza la encarnación del ciudadano que lucha, que se esfuerza y que sale adelante por sus propios medios, sin depender en exceso del gobierno, lo que contrasta con el pensamiento promovido por la 4T. Sin duda, en tiempos en que el discurso político en muchas ocasiones parece distante de la realidad cotidiana de la gente, la candidata de la oposición surge como un símbolo de optimismo y autenticidad.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



Saber Gastar

# CON EL PODER DE TU FIRMA



**Gianco Abundiz**

FB|Gianco Abundiz  
TW|@GiancoAbundiz

**No, no me refiero a un eslogan de tarjeta de crédito que se posicionó hace cuatro décadas, sino al hecho de que si en realidad le das valor a lo que firmas... Bueno, empezando por preguntar si lees todo lo que te ponen enfrente para que estampes “tu poderosa”. Historias tengo miles. Aquí un par**

Un buen amigo recibe la desagradable noticia de que fue rechazada su petición de cirugía programada para una intervención que debería practicarse su esposa. Esta modalidad del **seguro de gastos médicos** mayores ayuda mucho, pues opera el pago directo a los involucrados en el procedimiento: desde cirujano, ayudantes y anestesiólogo, hasta análisis, estudios y costo hospitalario.

Pero no para ahí la cosa. Dos días después recibe un **documento jurídico** con todo el protocolo y parafernalia correspondiente, diciendo-

le que le rescindían el contrato celebrado con la compañía de seguros, lo que también podría ocasionar que lo boletinaran en el sector asegurador y nunca más pudiera contratar una póliza médica. Grave... muy grave.

¿Causa, razón o circunstancia del evento?: **Falsedad de declaraciones.** ¿iQué, qué, qué!? En pocas palabras: “por pillo”. Me llama prácticamente de inmediato y empezamos a indagar.

Resulta que la supuesta falsedad en realidad fue omisión y su asesora de seguros en un afán desvirtuado de brindarle un servicio de excelencia requisitó la solicitud de su puño y letra, lo que no debe ser: la normativa correspondiente indica claramente que es el contratante o el asegurado quien deberá hacerlo. Lo peor de todo es que mi susodicho amigo no leyó lo que su agente escribió. Hay cosas que **parecen ficción**, pero son de la vida real. Aclarando lo ocurrido, se logró rescatar la póliza y fin de la historia.

Otra querida amiga (muy estudiada, por cierto), se encontraba peleando su jubilación

en una instancia de gobierno. Como se podrán imaginar, le querían “hacer de chivo los tamales”, y no lo iba a permitir. En una de tantas vueltas fin-gen que ya estaban de acuerdo en otorgarle lo solicitado y que además sería retroactivo ¡guau! ¡Sonaba de maravilla! Lo único que debía hacer era firmar un **documento en blanco.**

Va para quince años y obviamente no se ha podido arreglar. **Si vas a firmar** un acta de matrimonio en una kermés, pues importa poco lo que hagas (de todas formas, lee y no signes con la buena). La inmediatez de todos nosotros, los jóvenes por jóvenes y los viejos por viejos, puede traer **consecuencias irreparables.** Lee, requisita y firma con toda calma; perder unos minutos en este momento te evitará romperte la cabeza después.

Recuerda que “No es más rico el que gana más, sino el que sabe gastar”.

**¿Lees todo lo que te ponen enfrente para que estampes “tu poderosa”?**



## Fórmula 1 no tiene marca en México...

**A** sí como lo está leyendo. La famosa competencia automovilística encuentra otro bache en el camino pues la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) determinó que las marcas F1 y Fórmula 1 pertenecen a la empresa Bardahl de México, empresa creada por Sergio Díaz, y que están registradas ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) desde 1979.

Un cerrón más a los patrocinadores del evento deportivo que genera una cuantiosa derrama económica para México y su capital, siendo la festividad que da inicio a las fiestas de noviembre en torno a los Santos Difuntos... pero no es el primero. El evento traído a México por Ocesa-CIE que comanda Alejandro Soberón, perdió al inicio de este sexenio el respaldo financiero que desde hace años el gobierno capitalino otorgaba para potenciar la difusión y alcance del evento: la entonces regenta Claudia Sheinbaum alegó que ese era un evento elitista y que desviaba los recursos de la ciudad hacia una minoría -estimados en 400 millones de pesos- a través de boletos que se regalaban a personas de escasos recursos.

Pero el problema ahora es otro, pero nada nuevo, aceitoso aunque no insoluble: El pasado 28 de julio, la Segunda Sala de la SCJN, resolvió el amparo directo (437/2023) en favor de la empresa mexicana y juzgó que la compañía de origen holandés Fórmula ONE Licensing, B.V., no tiene la protección de las leyes de país para impugnar y registrar una marca concedida con anterioridad. La empresa extranjera había solicitado al IMPI la nulidad de las marcas F1 y Fórmula 1 de Bardahl de México.

Literalmente, Fórmula One se fue a la verash en nuestro país: los ministros de la SCJN determinaron que la fracción 1 del artículo 151, de la Ley de Propiedad Industrial de México, es inconstitucional ya que la nulidad de un registro de marca no puede ser interpuesto en cualquier momento por violarse la garantía

de seguridad jurídica y por esa razón se le concedió a Bardahl de México la protección de sus marcas para aceites y lubricantes para automóviles que le fueron otorgadas desde hace 44 años.

Bardhal registró las marcas Fórmula 1 en 1979, mientras que la empresa de origen holandés Fórmula ONE, actualmente a cargo de Stefano Domenicali, todavía no existía. De hecho aparece con esa marca hasta 1993 bajo la denominación F1A,BV, y adoptó el nombre de Fórmula ONE hasta el 26 de mayo de 1999. Antes de esta fecha, el serial automovilístico se denominaba Gran Premio o Grand Prix.

### Hermanos Rodríguez: asunto lubricante

Evidentemente no es lo mismo un evento deportivo que los aceites y grasa automotrices: aunque son marcas semejantes, son actividades diferentes que no causarían confusión ante los consumidores y público general. Sin embargo, sí tiene consecuencias en lo que a publicidad se refiere.

Las marcas de lubricantes como Shell, Aramco, Mobil, o Petronas, propiedades de las grandes petroleras de los mismos nombres, no podrán colocar publicidad alguna en las instalaciones del Autódromo Hermanos Rodríguez (o cualquier pista de carreras en el país), ni tampoco en las carrocerías de los bólidos. Vaya, ni siquiera en los cascos o uniformes de los pilotos, ni mucho menos en el pódium de triunfadores como tradicionalmente sucede.

Y es que Bardahl de México es una empresa nacional constituida en 1951, su registro de marca Fórmula 1 (234350) data del 31 de octubre de 1979 para aceites lubricantes y nunca eventos deportivos. El primer registro de la marca Fórmula 1 obtenido en el mundo por Fórmula ONE es de 2004. Por lo tanto, Fórmula ONE no tiene derechos de uso de marca antes de 1979, fecha en que Bardahl de México tiene la titularidad de la marca en el país e históricamente en el mundo. ●



# Señales financieras

Benjamin bernal

**Por fin: mujeres en la contienda electoral. Los dólares: baratos.**

GPS FINANCIERO. Cierra el IPC con 53,194 unidades. Abrirá mañana lunes con 53,191, en un comportamiento lateral que no indica nada. Ni optimismo, ni pesimismo, hay que dejar pasar las semanas para dar una opinión. Los cetes de 28 días siguen en 11.25%, hay valentones que dicen que no tomarán decisiones que imiten a la FED -quienes subieron recientemente un cuarto de punto- El dólar sigue firme en 16.75 o menos, algunos días en algunos momentos, esto es a pesar de señalamientos de que esta dañando a Pemex, entre otras muchas empresas y familias. En el caso de la Petrolera hablan de que los dólares que cobra se convierten en polvo y que al tomar créditos irán elevándose en su costo. Y llegó el momento de pedirlos. El euro cotiza en 18.13 y el petróleo wti 80.10

Entre los grandes temas que tiene el presidente AMLO para las elecciones que se celebrarán en el 2024, está sin duda, el de la salud. Pues el Seguro Popular que venía funcionando más o menos, fue substituido por el Insabi que nació muerto; ahora viene el IMSS Bienestar, quienes con el mismo presupuesto y personal, pretenden atender a todos los mexicanos. Y casi el 49% de la población mexicana (126'700,000 ciudadanos) no tiene cobertura en esta materia. No fue por cumplir con esa responsabilidad que Zoe Robledo dejó la oportunidad de ser gobernador de su estado; no, fue porque la prima de AMLO será designada como la abanderada de Morena para la Gubernatura de Tabasco. Se llama Manuela del Carmen Obrador Narváez.

ZONA DE CURVAS. La seguridad es otro tema que debe atender: más de 160,000 homicidios en el actual sexenio; y no se sabe cuántas desapariciones son en realidad muertos, de las más de 38,000 que se han registrado. A diario vemos en todos los medios la inseguridad que se vive en muchos estados de la república, en sus ciudades y carreteras.

CURVA PRONUNCIADA. Acerca de la educación, el repudio a los nuevos libros de texto sigue creciendo, si se midieran las poblaciones de los estados que los rechazan quizá sea el 50%, pero qué necesidad, dirían los poetas del pueblo. El costo de los libros criticados hace que se considere un gasto excesivo por ediciones que quizá acaben en la basura. Los niños, que han dejado la escuela por la pandemia, llega a una cifra cercana a 1.5 millones de infantes. Hay 250,000 planteles en el país, 77% de las escuelas tiene alguna carencia de fondo, como no tener sillas y mesas, pizarra, agua, electricidad, baño, etc.

No estamos viendo que hayan publicado donde se les invite a reincorporarse al estudio a quienes lo dejaron. No se ha hablado de homologar los salarios de los maestros, capacitarlos, incluirlos al hacer el estudio previo para los libros de texto, invitar a dar su

opinión a los padres de familias antes de escribirlos. ¿NO se hacen encuestas para saber qué opinan, qué quieren y qué necesitan los niños? En promedio gastarán 7,200 cada padre de familia para el regreso a clases.

ROJO. AMLO no comentó sobre el excesivo gasto y uso de recursos públicos que denunció Marcelo Ebrard, de Claudia Sheinbaum. Esta el reclamo en manos de las autoridades de su partido.

El turismo es el 8%, del PIB nacional, 1,273 billones de US dls. <un billón son mil millones> disculpe que no lo coticemos en pesos, pero como el dólar está a la baja; se desconoce cuál es el porcentaje del PIB que hay en otras materias. Como en el teatro, ya que al contabilizarlo hay incertidumbre, como incluir en las cifras de cultura las artesanías. Se habla de que el calor excesivo influyó en la baja en los visitantes a nuestro país.

MAS CURVAS. Según los resultados de los Censos Nacionales de Sistemas Penitenciarios en los ámbitos estatal y federal (CNSIPEE-F) 2022, llevados a cabo por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), en México hay 220,420 personas privadas de su libertad en los centros penitenciarios federales, estatales y especializados de tratamiento o internamiento, de las cuales 94.4 % eran hombres y 5.6 %, mujeres. Lo anterior también se traduce en un incremento de 4.4 por ciento con respecto a los datos de 2020. Además, 42.1% no contó con una sentencia, sin embargo, la cifra es mayor en el caso de las mujeres, con 52.9%, contra un 41.5 % en el caso de los hombres.

Hace falta dinero para aumentar el número de funcionarios que atiendan los juicios y también recursos para hacerlo, pues es público el exceso de personas en las prisiones, con la consiguiente falta de higiene, salud, alimentos y cuidados médicos.

CRASH. Algunas cifras sobre homicidios en nuestro país: En el sexenio de Carlos Salinas 76,767; Ernesto Zedillo 80,671; Vicente Fox 60,280; Felipe Calderón 120,463; Enrique Peña Nieto 156,060; AMLO 163,384. Peña Nieto 71 diarios. Calderón 55 diarios. Zedillo 37 diarios. Salinas 135 diarios. AMLO 95 diarios (le falta como un año).

¿Todo esto influirá en las variables líder que analizamos? IPC, dólar, tasas de los cetes. Creemos que no.

<Para poder ser libres: somos esclavos de las leyes> Cicerón. Político y filósofo romano.

“Sonríe y sé feliz”



# El enigma de la escasez global de mano de obra

*Se trata de un fenómeno derivado de la pandemia, y quizás en ese fenómeno reside gran parte de su explicación*



**S**egún los expertos, la gran recuperación económica tras el coronavirus y el envejecimiento de la población, que ha derivado en una menor fuerza laboral, se encuentran detrás como las principales razones de la escasez de esta mano de obra en el mundo.

La escasez de mano de obra es un grave problema que ha generado distorsiones en el mercado laboral, así como en otros mercados e industrias.

No obstante, algunos factores a menudo se pasan por alto, aunque algunos economistas sí los están explorando.

Por ejemplo, expertos de ING consideran que el menor número de horas medias trabajadas por persona que se ha producido desde la pandemia alrededor del mundo es una causa que tiene que ver directamente con este fenómeno.

No es la primera ocasión que se habla del asunto, el Banco Central Europeo ya ha escrito sobre ello, y la presidenta Christine Lagarde hizo mención a este factor en su reciente discurso de Jackson Hole, pero la magnitud de su impacto puede estar

infravalorada, defienden los expertos del banco mencionado.

Según sus cifras, la media de horas trabajadas por persona se mantuvo bastante estable entre los años 2013 y 2019, pero experimentó una gran caída durante la pandemia.

Así, mientras que el empleo ha crecido con solidez desde entonces, desde la pandemia, las horas trabajadas no lo hacen igual, siendo el promedio incluso menor en 2.2 por ciento respecto a los años previos.

El fenómeno inició durante la pandemia, con el uso generalizado de esquemas de reducción de jornada; durante el covid los ajustes del mercado de trabajo en el mundo se produjeron principalmente a través de reducciones de las horas de trabajo, en lugar de una destrucción total del empleo; es decir, la gente empezó a trabajar menos, menos horas en el día, las jornadas laborales se redujeron.

Sin embargo, tras dos años de recuperación y crecimiento del empleo, las horas trabajadas por empleado no se han recuperado, la gente sigue trabajando menos, se mantuvo el recorte de las horas de trabajo.

Aparentemente, la recuperación de las horas de trabajo es un fenómeno que está en marcha, pero también hay indicios de que la tendencia se ha ralentizado sustancialmente.

**Lo anterior significa que se necesita más gente para hacer una cantidad similar de trabajo. En la actualidad, según los cálculos de ING, esto se traduce en 3.8 millones más de personas empleadas en la eurozona que si todo el mundo volviera a la media de horas que trabajaba en los años anteriores a la pandemia.**

Dicho de otro modo, hay 3.8 millones de personas que hoy tienen empleos que no habrían sido necesarios si la gente trabajara las mismas horas que en los años previos a la pandemia. Por eso las cifras de desempleo van a la baja en prácticamente todo el mundo, se trata de un fenómeno global que abarca al planeta entero.

Según las estimaciones de ING en un informe del departamento de investigación del banco, esta cifra equivale a dos puntos porcentuales del desempleo.

Así, mucha gente no habría estado buscando trabajo en un entorno que no fuera tan excepcionalmente ajustado.

Sin embargo, incluso utilizando algunos indicadores económicos, es un

hecho que el reciente crecimiento del PIB debería correlacionarse aproximadamente con una tasa de desempleo del 7,5%, pero suficiente para no generar presiones salariales significativas, según la estimación de la tasa de desempleo natural.

**Por ejemplo, el envejecimiento de la población, que con el**

**tiempo hará disminuir la población activa, tampoco es una de las causas de la escasez actual de mano de obra, ya que el número de personas que trabajan y buscan trabajo nunca ha sido tan alto como ahora.**

De hecho, lo anterior más bien ali-

menta la tesis de que la causa principal de esta escasez parece residir en la disminución de la media de horas trabajadas.

No obstante, se trata solamente de una teoría que hoy por hoy no está plenamente confirmada, aunque hace sentido este sin sentido de la escasez de mano de obra global que ha generado tantas presiones en el mundo.



# Postergar afectación al AICM, sabia decisión



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

**S**abia y prudente fue la decisión de las autoridades de aeronáutica civil al postergar hasta enero de 2024 la reducción de operaciones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), porque los más afectados serían los usuarios que habían comprado con anticipación sus boletos de avión para las fechas decembrinas.

El otro motivo por el que reculó el gobierno fue la merma en los ingresos por concepto de Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA), que es un pago que exigen los aeropuertos por el uso de sus instalaciones, impuesto que paga el pasajero, y que en el caso del AICM, se destina casi en su totalidad al pago de bonos en manos de inversionistas que en su momento apostaron al extinto aeropuerto de Texcoco. Cada semestre, se recolectan más de 6 mil millones de pesos. Solo había que hacer sumas para dar marcha atrás. Ojalá en enero recapaciten y abandonen el capricho de querer obligar a aerolíneas y usuarios a usar el Aeropuerto Internacional

Felipe Ángeles.

La inflación anual de México se ubicó en agosto en 4.64%, y se presumen 7 meses consecutivos a la baja. Sin embargo, la tortilla de maíz registró una variación anual de 8.92%, y en el mismo tono de alza están los precios de la leche, jitomate, queso, aguacate, pollo y productos de loncherías, fondas, torterías y taquerías, que aportan 0.47% del Índice general

Tras el proceso burdo en Morena para designar a su aspirante a la Presidencia de la República para los comicios de 2024, bien vale la pena recordarle al presidente Andrés Manuel López Obrador que le queda un año de administración, y ya no trae todas las fichas y corcholatas bajo la manga.

**Una prueba irrefutable de que empezó el ocaso del Ejecutivo, es que en Baja California ya no lo respetan.**

Le digo por qué: Pese a la instrucción del Ejecutivo de que en este sexenio no habría más permisos para instalar casas de apuestas, la semana pasada abrió

Luxury Poker Room, un casino de lujo ubicado frente a una universidad, justo en la esquina de las avenidas Justo Sierra y Cuauhtémoc en la zona turística de Mexicali.

Las disposiciones oficiales de no operar este tipo de negocios cerca de centros educativos se las pasaron por el Arco del Triunfo, y los propietarios cantaron victoria, sin importar que los habitantes de esa ciudad de Baja California estén preocupados ante la multiplicación de aperturas, ya que suman 18 en ese destino.

**Sabemos que en los últimos dos años abrieron cuatro casinos a través de “extensiones de permisos” en poder de concesionarios que los hacen valer para que les autoricen los permisos de construcción y uso de suelo. Sencillamente, no se vale.**

Todos se preguntan: ¿dónde está la secretaria de Gobernación, Luisa María Alcalde, que no ha puesto atención en este tema tan delicado?