



# CAPITANAS

## Pemex deudora

Los adeudos de Pemex a sus proveedores son conocidos, pero en estos días, el asunto nuevamente está haciendo crisis.

Hace unos meses, el director de Administración de la petrolera, **Marcos Herrería**, se reunió con representantes de las empresas a quienes les informó la interrupción de pagos a proveedores.

Después de eso, ocurrió algo todavía más preocupante: los proveedores notaron pagos discrecionales a algunos contratistas.

Al cierre de marzo de este año, la deuda de Pemex con proveedores registró un incremento de 10 por ciento con respecto al mismo periodo de 2022 y de 15 por ciento con respecto a diciembre de ese año.

Esta problemática sigue creciendo y al cierre de julio, los adeudos sumaban 75 mil 629 millones de pesos, según consta en el reporte de adeudos con proveedores que Pemex actualiza cada mes.

En el caso de los proveedores de servicios también hay adeudos que no se reportan, debido a que estas facturas están en proceso de aceptación por parte de la petrolera.

La falta de pagos genera incertidumbre y un serio problema financiero para muchos de los proveedores, que van desde pequeñas hasta grandes empresas, al dejarlas en una situación de falta de liquidez, lo que complica la continuidad de sus actividades.

## En busca de crédito

Durante los últimos cinco años, los consumidores mexicanos incrementaron 40 por ciento su interés por adquirir y utilizar de mejor forma una tarjeta de crédito, por lo que este año se espera que las búsquedas aumenten, de acuerdo con Google.

Hoy, la empresa presenta un nuevo informe sobre las búsquedas que realizan los mexicanos para poder adquirir y manejar una tarjeta de crédito y la forma en que se pueden utilizar de mejor forma los instrumentos financieros.

Entre algunas novedades destaca el crecimiento de 90 por ciento en búsquedas para calcular los intereses de una tarjeta, un alza de 475 por ciento en cómo utilizar una tarjeta de crédito y un aumento de 90 por ciento para conocer que signifi-

can los meses sin intereses.

**Javid Franco**, líder de la Industria Financiera en Google México, adelantó que esta información puede ayudar a las instituciones bancarias a satisfacer las inquietudes de las personas, acercarle información y generar mejores conexiones.

De acuerdo con datos de la cartera de consumo de la banca comercial del Banco de México (Banxico), en junio pasado, el segmento de tarjetas de crédito tuvo un incremento real anual de 16.8 por ciento, para alcanzar un saldo de 492 mil 800 millones de pesos.

## Cambios en Consejo

ION Financiera nombró a **Marcos Douek Sacal** como integrante de su Consejo de Administración.

Douek Sacal es socio fundador de Azulemex des-



## DALIA GLITTER...

Es la vicepresidenta y head de México y Latinoamérica para la cadena de ropa American Eagle, que cumple 10 años de operación en el País, donde tiene 58 tiendas propias. Cuenta con 280 espacios en tiendas departamentales, que le permiten mantener un ritmo de ocho aperturas por año. El comercio en línea representa 10 por ciento del total de sus ventas.

de 1993 y ha pasado por distintas áreas de la empresa. Actualmente es director comercial y de finanzas.

Este movimiento se suma a la salida de **Faustino Álvarez Freixas** del Consejo.

ION es una institución financiera no bancaria regulada que opera en México desde 2013, enfocada en el otorgamiento y administración de créditos hipotecarios para la adquisición de vivienda y capital de trabajo.

La financiera de **José Shabot Cherem** también otorga créditos comerciales para la construcción de desarrollos inmobiliarios.

Hasta el segundo trimestre de 2023, la distribución de la cartera de crédito por producto se distribuyó con 63.8 por ciento en créditos puente, créditos de liquidez con 15.5 por ciento, créditos de adquisición con 12.5 por ciento, créditos simples con 4.7 por ciento y créditos Pyme con 3.5 por ciento.

## Imprime negocio

México es uno de los líderes de la industria de impresión a nivel global.

Es el onceavo país con

mayor volumen de mercado, con un valor de 240 mil millones de pesos y más de 24 mil 500 negocios de todo tamaño.

Este es uno de los motivos por los que la Federación Europea de Asociaciones de Impresores (Fespa), que en América Latina lleva **Arturo Morales**, celebrará su feria regional en el País, la cual se anuncia hoy.

Del 17 al 19 de agosto, la Ciudad de México albergará alrededor de 300 empresas de impresión, con una asistencia estimada de 12 mil profesionales que buscan conocer las innovaciones del sector.

En la feria se presentarán tendencias y soluciones digitales para impresión textil, de empaque, etiquetas, señalización, decoración de prendas, impresión 3D, entre otros.

La industria emplea a 193 mil personas de manea directa, de los cuales una tercera parte son mujeres.

Fespa agrupa a asociaciones empresariales de 37 países, incluida la Cámara Nacional de la Industria de las Artes Gráficas que preside **Ricardo González de Cosío**.



# El peso y el índice Big Mac

La fortaleza del peso frente al dólar nos ha sorprendido a todos, en particular durante estos días en que la divisa estadounidense se cotiza alrededor de los 17 pesos. Varios analistas estiman que seguirá fortaleciéndose, mientras que un artículo en The San Diego Union-Tribune del viernes 4 de este mes señaló que “si continúa la tendencia de apreciación del peso, es posible que el dólar se cotice por debajo de los 15 pesos...para el cierre del año”. ¿Qué tan probable es este resultado?

El precio del dólar, como el de cualquier mercancía, se determina por las fuerzas de la oferta y la demanda, y serían éstas las que se confabularían en contra de la predicción del periódico fronterizo. La apreciación de nuestra moneda obedece a varios factores que han impulsado la oferta de dólares, entre los que destacan el crecimiento de nuestras exportaciones, las remesas de mexicanos en el exterior, la relocalización geográfica de la inversión, el dinero del narcotráfico y el diferencial de tasas de interés.

Considero que hacia delante estos factores irán perdiendo fuerza, mientras que la ganarán los que favorecen la demanda de la divisa estadounidense. Primero, la paridad actual desalentará las ventas al exterior y estimulará el crecimiento de las importaciones. Segundo, el debilitamiento de la economía de EU puede provocar un crecimiento menor y hasta quizá una reducción de las remesas. Tercero, el diferencial de tasas se va a reducir y eso disminuirá el atractivo del peso como instrumento de inversión. Cuarto, el saldo de la balanza turística se va a contraer, al hacerse México menos atractivo para los visitantes extranjeros, mientras que se abarata la salida de mexicanos al exterior. Quinto, las pésimas políticas de la 4T atenuarán las inversiones asociadas a la relocalización geográfica. Finalmente, el enrarecimiento del ambiente político según se acerquen las elecciones de junio del 2024 podría frenar y hasta revertir la apreciación del peso.

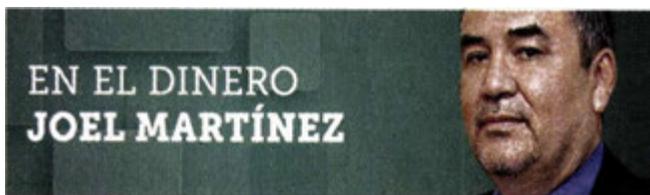
¿Cuál es entonces el precio de “equilibrio” del dólar? Un método muy popular para

estimarlos es el de la paridad del poder de compra, esto es, la idea de que en el largo plazo las paridades deben moverse hacia el nivel que iguale los precios de una canasta idéntica de bienes y servicios entre los países. Hay diferentes maneras de calcularlo, pero una muy simple es el índice Big Mac que publica para junio y diciembre la revista The Economist desde 1986 y compara el precio de la hamburguesa Big Mac en diferentes países. Hay dos versiones de este índice. Una que compara los precios de la Big Mac y otra que los ajusta por el nivel del Producto Interno Bruto (PIB) para tomar en consideración que los precios de la hamburguesa pueden ser menores en países pobres porque sus costos laborales son bajos.

La versión sencilla para México estimó que el tipo de cambio implícito con el dólar en el mes de junio de este año era de 15.95 pesos, una subvaluación del 4.5 por ciento con relación a la paridad prevaleciente de 16.70 pesos. The Economist considera, sin embargo, que la versión ajustada por el

PIB es una mejor guía respecto al valor “correcto” de una moneda. De acuerdo con esta estimación el peso en junio de este año estaba sobrevaluado un 15.2 por ciento, lo que implica un tipo de cambio de “equilibrio” de 19.22 pesos por dólar. Este nivel de sobrevaluación es el más alto para el peso desde que se empezó a estimar el índice ajustado en junio de 2011 y sólo 7 de los 36 países considerados en el índice tienen una sobrevaluación respecto al dólar mayor que la del peso.

En conclusión, la probabilidad de que el dólar se cotice por debajo de los 15 pesos al final de año es prácticamente inexistente. Por otra parte, tampoco se visualiza, en ausencia de sorpresas en el ambiente geopolítico mundial o en la situación política interna, una depreciación que lo lleve otra vez por encima de los 20 pesos. No obstante, la proximidad de las elecciones y el hecho de que el peso normalmente se debilita en el otoño y el invierno apuntan a un debilitamiento paulatino del peso hacia el cierre del año.



## Banxico desligado de Chile y anexas

La junta de gobierno de Banxico ha señalado constantemente si está o no ligado a la Reserva Federal, pero ahora hay quienes voltean a ver a los bancos centrales de Sudamérica, para observar el ciclo monetario de México.

Es entendible la conexión de la política monetaria de México con la de Estados Unidos, por la alta integración comercial y de cadenas de producción de manufactura.

Sin embargo, los países sudamericanos cuentan su historia a parte, ya que en general son exportadores de materias primas y su principal conexión comercial es con China, para bien o para mal.

Esto, además de muchas otras particularidades de cada país.

Lo digo porque ahora que ya vimos bajar tasas en Chile y en Brasil, hay declaraciones alegres señalando que México es parte de una ola de flexibilización monetaria.

Y, el ejemplo más dispar con México es el caso de Chile.

Apenas el 28 de julio, en lo que yo llamo un "casque", el Banco Central de Chile bajó su tasa de referencia en 100 puntos básicos (pb) para

ubicarla en 10.25 por ciento.

Chile tenía una tasa de referencia de 11.25 por ciento y se había mantenido en pausa desde hace nueve meses, la última alza fue el 13 de octubre de 2022.

Además, el propio banco central señaló que continuará con un ciclo agresivo de baja.

Todo esto a pesar de que la inflación es muy alta: a junio la general era de 7.6 por ciento y la subyacente de 9.1 por ciento.

El corte tan violento de la tasa de referencia y la amenaza de seguir haciéndolo es una decisión del Banco de Chile, que parece más política que técnica.

Todo apunta a que la decisión es presionada por el cuadro recesivo de la economía, además de que esperan que la recesión ayude a bajar la inflación.

El IMACEC, que es el símil del IGAE en México (una aproximación del PIB mensual) cayó -0.5 por ciento en mayo, que equivale a un ajuste de 2 anual.

Es el cuarto mes de caída y la estimación del mercado es que en todo 2023 el PIB bajará 0.5 por ciento.

Esto por resaltar alguna de las tantas diferencias que hay entre el país andino y el nuestro. Chile está acumulando

reservas internacionales porque se gastó muchas en la crisis socio-política, tiene graves problemas fiscales por las medidas tomadas en la pandemia y se consumió la mitad del valor de las pensiones privadas (el equivalente a las Afores de México).

La historia de México camina por otro lado, la economía es parte estratégica en el desacople de Estados Unidos de China y Asia.

Banxico tiene una tasa de referencia de 11.25 por ciento, con una inflación anual a julio de 4.79 por ciento la general y 6.64 la subyacente.

Sólo que es una economía que está creciendo fuerte, sin problemas fiscales y con una cuenta externa equilibrada, aunque no guste a muchos reconocerlo.

El PIB creció 3.6 por ciento en el segundo trimestre de 2023.

La economía se ha acelerado de manera notoria, y ya supera por un 2.0 por ciento el máximo que se había tocado antes de la pandemia.

El Sistema de Indicadores Cíclicos señala que la actividad económica viene creciendo por encima de su tendencia de largo plazo y apunta a seguir haciéndolo en el futuro inmediato.

En mayo de 2023, el Indi-

cador Coincidente se ubicó por arriba de su tendencia de largo plazo, registró un valor de 101 puntos y un aumento de 0.06 puntos con respecto a abril.

En junio de 2023, el Indicador Adelantado se localizó por arriba de su tendencia de largo plazo y presentó un valor de 100.3 puntos y una variación de 0.13 puntos con relación a mayo.

La inversión fija bruta presentó un avance de 4.5 por ciento en mayo, el mayor crecimiento desde agosto de 2020.

Además, se revisó al alza el dato del mes de abril, que pasó de -0.3 a un crecimiento de 0.3 por ciento.

Con la fuerte aceleración de la inversión en mayo, el indicador ya superó finalmente el nivel previo a la pandemia e incluso el máximo que tenía de julio de 2018 y ya se colocó en el pico más alto.

Visto hacia adelante, es importante seguir de cerca la fortaleza de la economía, porque puede generar inflación de demanda.

No hay "casque" en la política monetaria de México.

No deben tenerse conclusiones mecánicas a partir de que si ya bajan Chile y Brasil, entonces en México debe hacerse lo mismo.

Simplemente, aquí no aplica.



# What's News

**L**a lucha entre el New York Stock Exchange y Nasdaq por ganar nuevos listados accionarios ha estallado de nuevo, en otra señal de que el mercado de ofertas públicas iniciales está reviviendo tras un largo periodo de inactividad. El Nasdaq acaba de ganar el listado de la compañía de entrega de abarrotes Instacart, a realizarse antes de final de año, dijeron fuentes. El NYSE obtuvo los listados de la plataforma de automatización de marketing Klaviyo y el productor de calzado alemán Birkenstock.

◆ **Las armadoras japonesas** están renovando sus operaciones en China tras ser golpeadas por la competencia local. Parecido a sus contrapartes de Occidente, los principales fabricantes automotrices japoneses han estado perdiendo terreno de muchos años en China ante marcas locales que encabezan el mercado de rápido crecimiento de vehículos eléctricos. Las automotrices niponas están adelantando el calendario para nuevas tecnologías y vehículos eléctricos para China.

◆ **En teoría**, un entorno económico en debilitamiento parece bueno para las plataformas de ventas de segunda mano. En la práctica, es un poco más complicado. The RealReal, un mercado en línea para reventa de artículos de lujo, señaló que el valor total de productos vendidos vía su plataforma cayó 7% en su segundo trimes-

tre. ThredUp, que ofrece marcas más genéricas, tuvo mejor desempeño y reportó un alza del 8% en sus ingresos. Ambas compañías reportaron pérdidas netas más estrechas que las anticipadas por analistas.

◆ **Coinbase Global** lanzó ayer una plataforma para que desarrolladores creen apps de criptomonedas. La iniciativa, llamada Base, es una cadena de bloques que en ciertas formas es afín a iOS o Android. Ofrecería una plataforma para que inversionistas envíen dinero, hagan operaciones en mercados descentralizados, presten y obtengan préstamos de criptomonedas y creen NFTs. Si los desarrolladores crean apps muy buscadas en la red, entonces Coinbase percibirá comisiones cada que se realice una transacción.

◆ **Lyft** elevó sus ingresos y redujo sus pérdidas el trimestre pasado, un periodo tumultuoso que marcó la salida de sus cofundadores de la administración cotidiana, el nombramiento de un nuevo CEO y el despido del 24% de su personal. La compañía incrementó sus ingresos y pasajeros activos en línea con las proyecciones de analistas, reportando al mismo tiempo pérdidas netas y ganancias ajustadas mejores que las esperadas. También superó las proyecciones de analistas para el trimestre actual que concluye el 30 de septiembre.



## DESBALANCE

### Gobierno, ante dilema por combustibles baratos

Uno de los sectores que más ha ayudado a combatir la inflación es el energético, pero ¿a qué costo? Nos recuerdan que los petroprecios globales bajaron 32.6% anual en el segundo trimestre de 2023, y le ha servido al gobierno como válvula de escape para que bajen el gas, la turbosina y las gasolinas automotrices. Pero, cuando se habla del costo, es otro boleto, pues es alto para las finanzas públicas. Nos explican que se debe a que los ingresos petroleros que Pemex, de **Octavio Romero**, entrega a Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, cayeron 24% en el primer semestre. Así, está por verse si habrá precios más altos en los próximos meses, ya con la carrera electoral en marcha, o si las finanzas públicas se aprietan el cinturón.



Rogelio Ramírez de la O

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

## Hoy, medición de la pobreza

:::: El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), de **José Nabor Cruz**, presenta hoy las estimaciones de la medición multidimensional de la pobreza a 2022. Nos dicen que no se esperan sorpresas, pues en las últimas semanas especialistas han anticipado una reducción en el número de personas que viven en la miseria. Entre esos expertos, **Gerardo Esquivel**, exsubgobernador del Banco de México, prevé que habrá 5 millones de pobres menos que en 2018, por el incremento del ingreso de las familias, principalmente laboral, con base en la *Encuesta Nacional de los Ingresos y Gastos de los Hogares* del Inegi, con la cual el Coneval lleva a cabo su evaluación. Sin embargo, hoy se sabrá si los pronósticos resultaron atinados.



Gerardo Esquivel

Entre esos expertos, **Gerardo Esquivel**, exsubgobernador del Banco de México, prevé que habrá 5 millones de pobres menos que en 2018, por el incremento del ingreso de las familias, principalmente laboral, con base en la *Encuesta Nacional de los Ingresos y Gastos de los Hogares* del Inegi, con la cual el Coneval lleva a cabo su evaluación. Sin embargo, hoy se sabrá si los pronósticos resultaron atinados.

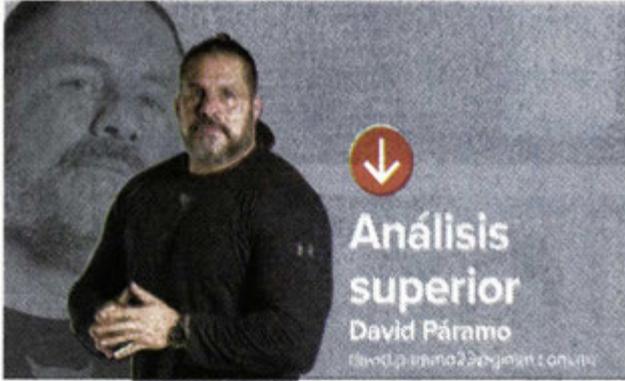
## ¿Y la cancelación?

:::: Nos cuentan que muchos invitados al evento en donde el Banco de Desarrollo de América Latina, que antes se conocía como Corporación Andina de Fomento (CAF), presentaría el *Reporte de Economía y Desarrollo 2023*, en el Museo de la Secretaría de Hacienda, se enteraron de último momento que fue cancelado. Nos dicen que el documento que contiene el análisis *Las desigualdades heredadas: el rol de las habilidades, el empleo y la riqueza en las oportunidades de las nuevas generaciones*, ya se había dado a conocer, pero la institución que preside el colombiano **Sergio Díaz-Granados** está haciendo presentaciones en varios países. Sin embargo, como aquí una buena parte de la gente está de vacaciones, fue cancelado sin avisar a todos los invitados.



Sergio Díaz-Granados

Nos dicen que el documento que contiene el análisis *Las desigualdades heredadas: el rol de las habilidades, el empleo y la riqueza en las oportunidades de las nuevas generaciones*, ya se había dado a conocer, pero la institución que preside el colombiano **Sergio Díaz-Granados** está haciendo presentaciones en varios países. Sin embargo, como aquí una buena parte de la gente está de vacaciones, fue cancelado sin avisar a todos los invitados.



## Decisiones monetarias

Uno de los cambios más relevantes que se ha dado en la comunicación de los bancos centrales es que su decisión, en sí misma, ha perdido peso específico en contra de la relevancia que ha ido tomando el comunicado de la decisión de política monetaria.

En muchas ocasiones, el mercado ya descontó la decisión de los banqueros centrales. Por ejemplo, sería una verdadera sorpresa para los analistas y quienes siguen el mercado que el Banco de México haya decidido mover la tasa de interés cuando se conozca, hoy, la decisión que tomaron ayer; sin embargo, el enfoque se encontrará en el comunicado que dará la institución que gobierna **Victoria Rodríguez Ceja**.

Lo que se espera con interés es, lo que algunos denominan, el tono del comunicado. Consideraciones que comienzan por saber si la decisión fue unánime o no y, a partir de ahí, hacer una serie de suposiciones. O hasta partes que sí son fundamentales, como las consideraciones que hace la Junta de Gobierno.

Hay quienes, de una forma equivocada, suelen decir que el Banco de México no da suficiente prospectiva. A partir de ahí construyen conjeturas que llegan a extremos de calificar la política monetaria sólo con lo que ellos comprendieron.

El *Padre del Análisis Superior* les recomienda a quienes opinan así (en este grupo hay hasta exmiembros de la Junta de Gobierno del banco central) que lean con cuidado los comunicados desde la lectura de la comprensión y que dejen a un lado la lectura desde el ego lastimado por la falta de reflectores que creen que merecen.

### REMATE RECOMENDACIÓN

Un segundo elemento fundamental son las comunicaciones directas que hace la gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja** en su carácter de vocera de la Junta de Gobierno. Las que realizan los subgobernadores son a título personal y pueden representar o no la posición del máximo órgano del banco central.

Otra recomendación del PAS. Las opiniones de **Jonathan Heath** (o de cualquier otro miembro de la junta) sólo son de él. No se equivoquen creyendo que son mensajes de la Junta de Gobierno o que son la posición dominante de los cinco miembros.

Las declaraciones públicas de la gobernadora del Banco

de México, siempre claras y precisas, son la posición oficial del instituto. Tercer consejo del PAS: póngale mucha atención a la máxima autoridad dentro del Banxico.

### REMATE PRONÓSTICO

El gobierno, y en particular la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, otra vez anda diciendo una fecha en la cual, según ellos, comenzará la operación de la refinería de Dos Bocas. Aseguran que esto ocurrirá en noviembre de este año.

Independientemente de que muchos analistas consideran que no se puede cumplir con esta meta —pues, por más que se apuraran, no estarán listos para iniciar operaciones—, se trata de un proceso muy complejo que rebasa la visión que se tiene desde el gobierno. Ya parece el cuento de *Ahí viene el lobo*.

Con ésta es la tercera o cuarta ocasión en la que **Nahle** compromete una fecha y que, evidentemente, no ha cumplido, pero, eso sí, han sobrado los pretextos para decir que sí lo dijeron, pero que no lo dijeron exactamente así.

Para lo muchísimo que se ha invertido, unos 18,000 millones de dólares (se habían estimado originalmente poco más de 8,000 millones de dólares), lo mejor sería que ya comience a funcionar y cumpla lo más que se pueda con los pronósticos del gobierno, que llegan a decir que, como por arte de magia, esta refinería producirá el 25% de la gasolina que requiere el país.

Mucho más allá, lo relevante es que la gasolina comience a disminuir de precio en beneficio de los mexicanos. Por los cuantiosos subsidios que destinó la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, ciertamente, es uno de los productos que menos han subido de precio, pero también es un hecho que hoy la gasolina está casi al doble de precio que en Estados Unidos.

### REMATE COMPENSATORIO

Hay quienes todavía se sorprenden porque fue hasta ayer que el CCE emitió un comunicado fijando la posición de esta cúpula de cúpulas sobre los libros de texto: el *Padre del Análisis Superior* no. Así son los tiempos en esta representación empresarial. Tampoco debe sorprender que desde el primer momento la Coparmex, encabezada por **José Medina Mora**, fijó la posición de este sindicato patronal sobre el tema, la cual debe ser vista como la de la iniciativa privada. Todo lo demás sobra.



**1.** Sodexo, liderada por **Carlos Ferrer**, se suma al mercado de las fintech en el país. Su filial Sodexo for Fintech recibió la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presidida por **Jesús de la Fuente**, para constituirse como una Institución de Fondo de Pago Electrónico. Ésta se convertirá en un habilitador tecnológico para brindar al mercado nuevos productos y servicios que contribuyan con la aceleración digital. Con más de 40 años de experiencia en el mercado mexicano mediante soluciones que brindan a las empresas opciones para mejorar la calidad de vida de sus colaboradores, la compañía continúa su camino hacia la transformación digital para ofrecer servicios personalizados a la medida de sus clientes, consumidores y comercios afiliados.

**2.** Foundtech, que tiene como socio y director general a **Manuel Seañez**, abrió una nueva oficina en la Universidad Juárez, ubicada en Gómez Palacio, Durango, para celebrar sus tres años de operación en el país. Esta empresa, fundada por Grupo Foundamentality y socios estratégicos de BIM Facility en Suiza, se ha enfocado en apoyar a las empresas en México, y en general en América Latina, en su transformación a través del desarrollo de gemelos digitales. Esto, porque dicha tecnología puede ayudar a mejorar la calidad de los productos y la eficiencia, reducir el tiempo de producción, entre otros beneficios. Para ampliar su presencia en la región abrió la nueva oficina en alianza con la universidad para ayudar a impulsar el talento de los jóvenes mexicanos.

**3.** El presidente de la American Society, **Larry Rubin**, junto con **Santiago Fernández Vidal**, director general de American Express, son los organizadores y directores de la segunda Convención Binacional que celebrará la sociedad americana y empresarial en México. Con el lema "Nears-horing, avanzando juntos", el foro ya tiene confirmada la asistencia de diversos funcionarios, como **Raquel Buenrostro**, titular de la Secretaría de Economía; **Marath Bolaños**, secretario del Trabajo, y **Alicia Bárcena**, de la Secretaría de Relaciones Exteriores, así como diversos gobernantes de las entidades que se han beneficiado de la relocalización de empresas. Además de empresarios y del embajador de EU en México, **Ken Salazar**. El evento se celebrará en la Ciudad de México a inicios de septiembre.

**4.** En falta. Así se encuentra la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, debido a que todavía no ha subido a su página de internet el documento de Renuncias Recaudatorias (antes Presupuesto de Gastos Fiscales), correspondiente a este año. "La Secretaría de Hacienda deberá publicar el documento denominado Renuncias Recaudatorias, a más tardar, el 30 de junio de 2023, que comprenderá los montos que deja de recaudar el erario federal por conceptos de tasas diferenciadas en distintos impuestos, facilidades administrativas, estímulos fiscales, deducciones autorizadas, tratamientos y regímenes especiales...", obliga a esa dependencia el artículo 26, parágrafo A de la Ley de Ingresos de la Federación aprobada por el Congreso de la Unión.



## Sin Recetas Fase 6, los asesinatos contra Garza Sada y Fernando Aranguren

En los nuevos libros de texto gratuitos viene para nivel secundaria el libro *Sin Recetas Fase 6*, para maestras y maestros. Ahí se les explica a los docentes en qué consiste la nueva educación, dejando atrás los pronunciamientos neoliberales, pero lo que no se dice es que se está reescribiendo la historia según el punto de vista, unilateral, de la SEP del gobierno obradorista. No se tomó en cuenta a otros maestros ni a especialistas ni a historiadores y menos a representantes estatales.

### LA NARRACIÓN DE LOS SECUESTROS Y "AJUSTICIAMIENTOS"

El Consejo Coordinador Empresarial hizo bien en mostrar su preocupación, en particular por el libro *Sin Recetas Fase 6*, donde habla de la Liga Comunista 23 de Septiembre.

Si bien el libro dice que el secuestro como arma político-militar no fue una estrategia donde la Liga 23 de Septiembre lograra alguna victoria, tampoco condena el secuestro ni tampoco el asesinato de dos empresarios icónicos de aquel momento, **Eugenio Garza Sada**, en Monterrey, y **Fernando Aranguren**, en Jalisco. El libro de la 4T dice, textualmente: "El secuestro como arma político-militar no fue una estrategia en donde la lc23s lograra alguna victoria. El primero de sus descabros ocurrió el lunes 17 de septiembre de 1973 al intentar retener en Monterrey a **Eugenio Garza Sada**, ícono y leyenda del empresariado mexicano, en cuya acción perdieron la vida (sic) el empresario, su chofer y dos elementos del comando guerrillero. La confrontación entre la iniciativa privada y el gobierno de **Luis Echeverría**, que ya traía zaga, se vio alimentada con mayor énfasis a partir de este evento". Continúa: "Para el miércoles 10 de octubre del mismo año, se planeó en Guadalajara el doble secuestro del empresario **Fernando Aranguren** y del cónsul británico **Anthony Duncan**, operativos que se realizan sin contratiempos" Y remata: "Sin embargo, en el ánimo del gobierno de **Echeverría** no podría haber sucedido mayor desgracia que la ausencia de **Garza Sada**, por lo que su negativa a negociar para liberar a los cautivos fue contundente. Con el argumento de que el gobierno no pacta con criminales, se

cancelaron todas las opciones. Ante la disyuntiva, el comando de la Liga liberó sin ningún beneficio al cónsul británico, pero ajustició al empresario como medida radical".

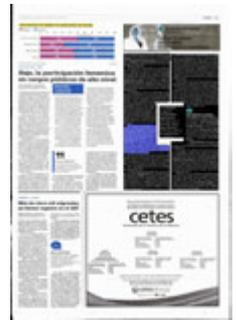
Los empresarios saltaron de inmediato. No puedes poner en un libro de texto que "perdieron la vida" cuando, en realidad, asesinaron a **Eugenio Garza Sada** y a su chofer. Tampoco puedes decir "se ajustició al empresario", refiriéndose al asesinato del empresario **Fernando Aranguren**.

### NUEVA ESCUELA MEXICANA MANIQUEA EL CONCEPTO EMPRESARIO

Con estos libros de texto se sataniza a los empresarios y se justifica el secuestro y asesinato de los mismos. Con esa formación dirigida a los maestros, imagínese qué pueden pensar los docentes de los empresarios sino considerarlos adversarios. "La Nueva Escuela Mexicana", como le han definido a estos nuevos libros de texto gratuitos, no deberían propiciar el odio hacia los empresarios, menos cuando las izquierdas modernas consideran al empresario como un factor clave de desarrollo, de creación de valor, de generación de empleos.

### CCE, QUE LA SEP NO REESCRIBA MAL LA HISTORIA

El Consejo Coordinador Empresarial demandó la revisión de los libros, entre otras razones porque "promueven, sin razón, la violencia, el encono y la animadversión en contra de empresas y empresarios que operan en el marco de la ley y que, con sus inversiones, generan empleos y contribuyen al desarrollo del país". Desde luego, el CCE "exhorta" a las autoridades educativas a enseñar historia sin reescribirla, a **Eugenio Garza Sada** y **Fernando Aranguren** se les asesinó. No fue ni ajusticiamiento ni perdieron la vida como dice el libro. La visión del empresario debe entenderse como palanca de desarrollo y, claro, con un Estado rector que evite monopolios, genere competencia, pero que también genere condiciones para crear empleos y desarrollar un empresariado a la altura de los retos sociales y ambientales. Esto no viene en los libros de texto. Sólo viene una descalificación a y animadversión hacia el empresariado.



Hoy sostendrán un encuentro virtual el representante adjunto de la USTR, **Jayme White** y el subsecretario de Comercio Exterior, **Alejandro Encinas Najera**, para revisar temas de las controversias en discusión en la agenda bilateral.

Uno de ellos tiene que ver con dispositivos médicos y con el sector farmacéutico. La defensa de México contra las quejas derivadas del cambio en políticas públicas y regulatorias desde que se inició la administración, es que la Cofepris, a cargo de **Alejandro Svarch**, ha ejecutado la Estrategia de Certidumbre Regulatoria para el Sector Farmacéutico y la puesta en marcha de la plataforma digital para realizar trámites regulatorios.

La realidad es que la certidumbre regulatoria ofrecida no es tan real, salvo para trámites como los avisos de publicidad, no avanza. Fueron siete los compromisos asumidos: como simplificación administrativa sin desregulación, no se ha cumplido. En el caso: tienen mil 700 permisos de importación de medicamentos, en 94% procedente de países con los que se tienen firmados convenios de reconocimiento de equivalencias, como la EMA de Europa y la FDA de Estados Unidos.

De nuevas moléculas son 179, y entre autorizaciones, permisos y registros, hay más de siete mil. En el caso de dispositivos médicos hay cuatro mil 146, de las cuales, 360 son prevenciones, esto es, procedimientos en donde le observaron algo a una empresa que tiene que corregir o anexar documentación faltante. En 50% de esos casos son infundadas, porque no tienen sustento en ley, norma o regla. ¡Es un tema!

Mire, en los años de la crisis de abasto de medicamentos derivada del rezago en autorizaciones y, por qué no decirlo, el rezago no era superior a los mil 500 a dos mil por año, y era ya un gran escándalo nacional.

Hoy, con plataforma y sin ella, la realidad es la que describo.

En esa propuesta firmada por el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, e integrada por el equipo de **Svarch**, que supuso un cambio en la relación entre regulador y regulado a partir de 2022, se comprometían a subsanar impedimentos regulatorios y operativos que, reconocieron, "afectaba negativamente el acceso a tratamientos médicos y, por ende, medicinas".

Pero, incluso en el lanzamiento del Digi-Pris, no se presentó como un solucionador del rezago regulatorio, sino como una Plataforma Digital de Investigación y Ensayos Clínicos, desarrollada por el IPN para facilitar el desarrollo de investigación clínica, comprobar eficacia y seguridad de nuevos fármacos o dispositivos biométricos, esto es, sólo nuevos protocolos de investigación o cambios en los ya autorizados, trámites de ingreso, revisión de estatus y recepción de resoluciones.

De octubre del año pasado hasta marzo, oficialmente se dijo que se habían recibido más de 33 mil trámites de manera digital.

El pasado 3 de agosto se dijo que había liberado 166 autorizaciones de insumos para la salud: la vacuna contra la influenza A y B tetravalente para mayores de 65 años, diversos medicamentos y 145 dispositivos médicos. Y la pregunta, ¿de cuatro mil 146 rezagados? Eso contesta el que persiste

la demanda de cumplimiento bajo T-MEC, ¿no?

La realidad es que la certidumbre regulatoria ofrecida no es tan real, salvo para trámites como los avisos de publicidad, no avanza.



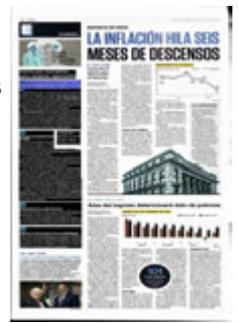
#### DE FONDOS A FONDO

**#Northgate Capital México...** El fondo de capital privado, que dirige **Gabriel Mizrahi** en México, sumó a **Fernando Luque Monroy** como su nuevo socio en México. Recordará que el buen **Fernando Luque** fue director de Inversiones en Temasek y, ni modo, se lo ganaron a **Lorenzo González Bosco**.

**Luque Monroy** participó en el manejo de varios fondos de Darby Private Equity que gestiona Franklin Templeton.

Por cierto, el equipo de capital privado de Northgate Capital, que opera de manera independiente de los fondos de deuda privada que manejan **Óscar Alvarado** y **Mauricio Del Moral**, ha recaudado dos fondos de inversión desde 2012 con compromisos de capital que rebasan los 350 millones de dólares, mismos que han sido invertidos en más de 12 empresas en varios sectores a lo largo del país.

Algunas de las empresas beneficiadas por estos dos fondos de inversión incluyen a Natgas, Sportium, ¡Recórcholis!, Hooters, Urresko, iVoy, Quinio, ABC Leasing, entre otras. Como socio, **Fernando Luque**, refuerza al equipo para recaudar 250 millones de dólares de capital adicional, para ampliar sus inversiones en México.



## Alerta por iniciativa para ampliar aguinaldo

Ya se prendieron las señales de alerta en el sector privado por la iniciativa que promueve el diputado de Morena **Manuel de Jesús Baldenebro** para reformar la Ley Federal del Trabajo y ampliar el aguinaldo obligatorio de 15 a 30 días.

El problema es que, al parecer, no es una ocurrencia aislada de un diputado, sino una iniciativa que cuenta con el apoyo de la titular de la Segob, **Luisa María Alcalde**, y de su sucesor en la Secretaría del Trabajo, **Marath Baruch**.

Lo que le preocupa al sector privado es que es una iniciativa que no ha sido consultada con organismos empresariales y que puede aprobarse por mayoría simple en el Congreso al no ser una reforma constitucional.

Organismos empresariales, como la Coparmex, que preside **José Medina Mora**, han insistido en que están siempre a favor de los derechos de los trabajadores, pero, de aprobarse esta iniciativa, se incrementará aún más el costo laboral sin que, en forma paralela, se aprueben propuestas del sector privado sobre incentivos fiscales para la creación de empleos y de otros estímulos, como la deducción inmediata por inversiones, que sólo se otorgará para los nuevos polos de desarrollo en el Corredor Interoceánico.



### ACUERDO DE REMEDIACIÓN EN INISA

La Oficina de Representación Comercial de Estados Unidos informó que llegaron ya a un acuerdo de remediación con la

empresa INISA, en su planta de Aguascalientes, fue el sexto Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida que activó el USTR en el marco del T-MEC.

La relevancia de este MLRR es que es el primero en el sector textil y el primero fuera del sector automotriz. El segundo que no es automotriz, que activó USTR, es en el sec-

tor minero, en Sombrerete, Zacatecas, contra Grupo México, que fue rechazado por el gobierno mexicano.

En el caso de INISA, se comprobó que, efectivamente, estaban afectado los derechos de libre asociación y negociación de los trabajadores y, como ya es usual, el plan de remediación obliga a la empresa a cumplir con una serie de compromisos, como garantizar cero tolerancia a la violación del acuerdo, abrir una línea directa o un correo electrónico directo para que los trabajadores pueden denunciar anónimamente cualquier intimidación o coerción en la elección de sus sindicatos y/o actividades sindicales.

Y sigue el mutis por parte del USTR sobre el caso de Grupo México. Por presiones del sindicato de **Napoleón Gómez Urrutia**, el USTR podría impugnar la resolución del gobierno mexicano y convocar a un panel arbitral, aunque todo indica que el gobierno de Biden prefiere no abrir ningún panel contra México.



### INFLACIÓN BAJA A 4.79% EN JULIO

La inflación general, al cierre de julio, bajó a 4.79% y la subyacente bajó a 6.64%, y el pronóstico es que hoy el Banxico mantenga sin cambio las tasas de 11.25 por ciento.

El consenso de los analistas encuestados por Citibanamex pronostica que la inflación cerrará 2023 en 4.68%; que en el 2o trimestre de 2024 baje del nivel del 4% y que hasta diciembre el Banxico recorte en 25 puntos base las tasas.



### LIBROS DE TEXTOS GRATUITOS: ANTIEMPRESAS

Como más vale tarde que nunca, el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes**, se pronunció ayer en contra de los libros de texto gratuito, resaltando que, además de estar "plagados de omisiones y errores", promueven, sin razón, la violencia, el encono y la animadversión en contra de empresas y empresarios.

Fecha: 10/08/2023

**Columnas Económicas**

Página: 32

**Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés**

**EXCELSIOR**  
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURCOLEA

Area cm2: 288

Costo: 20,479

2 / 2

Maricarmen Cortés

La inflación  
general, al cierre  
de julio, bajó a  
4.79 por ciento.



## A EU le están cambiando las pilas

**¿C**uánta energía necesita la Ciudad de México? Si se tratara de un juguete gigante basta con ponerle baterías con una capacidad de 9 mil 600 megawatts. Eso es más o menos, la energía que requieren 4 mil centros comerciales como a los que van al cine.

Esos 9 mil 600 megawatts son el mismo volumen de disponibilidad energética que están instalando este año en Estados Unidos, solamente de baterías y solo en 2023.

Un proyecto encabezado por la empresa llamada *Vistra Energy* añadió 350 megawatts de esa tecnología a sus instalaciones preexistentes de California en donde ya tenía 400 megawatts en puras "pilas".

Esa empresa está facturando unos 35 millones de dólares diarios, de acuerdo con su reporte al segundo trimestre de este año. El margen de sus ganancias

netas inyecta a las cuentas de sus accionistas 15 centavos por cada dólar.

Para los escépticos: Podemos seguir discutiendo, pero la realidad de los vecinos muestra que el almacenamiento de energía para países ya opera y es negocio. Si la energía almacenada es producida con el viento o la luz solar, el escenario es revolucionario.

Las baterías dan estabilidad a los sistemas eléctricos afectados por el hecho de que en la noche o en días de lluvia no hay energía fotovoltaica.

Lo mismo, para el viento. Piensen en un aerogenerador, esos enormes "ventiladores" que se ven cada vez más frecuentemente en las montañas y algunas costas mexicanas. Hasta ahora, los más comunes ofrecen individualmente una capacidad de dos megawatts, suficientes justamente para un "mall" o para un campus

universitario.

Si no "sopla" el aire, es necesario prender un motor a

combustión para que haya electricidad en el inmueble. Por ello, la CFE y técnicos conservadores que la asesoran argumentan la necesidad de usar incluso carbón y combustóleo en ánimo de mantener la estabilidad del sistema.

Una opción menos contaminante considera las plantas con base en ciclos combinados de gas natural, o bien, baterías que almacenaron previamente energía eólica o solar. Esa nueva industria motivó la creación de empresas recicladoras de esos acumuladores de energía de los que puede aprovecharse nuevamente más del 90 por ciento de sus residuos.

Guardemos proporciones, pero el ejemplo del centro comercial puede servir para una nación.

Esto avisó ayer el Gobierno de los Estados Unidos a través de su Agencia de Información Energética, la EIA:

“En la primera mitad de 2023, los desarrolladores agregaron 16 mil 800 megawatts de nueva capacidad de generación eléctrica a gran escala a la red eléctrica de Estados Unidos, de acuerdo con nuestro último inventario de generadores eléctricos. Los desarrolladores planean poner en línea 35 mil 200 megawatts adicionales de capacidad en la segunda mitad del año”.

Atención, hablamos de un total de 52 mil megawatts que serán instalados solo en 2023 en Estados Unidos. Ese volumen sirve para alimentar a todo México en un buen día.

En cifras redondeadas, la

energía solar representó la mayoría de la aportación ya instalada, con un 35 por ciento. El gas, el 34 por ciento; la eólica aportó el 19 por ciento y las baterías, 11 por ciento de lo puesto en operación hasta junio.

¿Si esa energía entra, cuál va de salida?

El mismo reporte explica que este año saldrán de operación plantas de generación con capacidad de más de 15 mil megawatts basadas en la quema de carbón. También van para afuera 7 mil 200 megawatts de plantas dependientes de tecnologías antiguas que requieren gas natural.

¿Y México no se mueve con baterías? Los proyectos son incipientes, pero me hablan de uno en particular procedente

de China, que podría respaldar un gran parque industrial. De la ubicación y sus detalles, escribiré pronto aquí.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

**“En la primera mitad de 2023, los desarrolladores agregaron 16 mil 800 megawatts de nueva capacidad de generación eléctrica a gran escala a la red eléctrica de EU”**



## Después de la tormenta, ¿vendrá la calma?

Ahora que todos están contentos porque ya llegó la temporada de lluvias, evitemos echar campanas al vuelo, pues la propia Comisión Nacional del Agua (Conagua), que dirige **Germán Arturo Martínez Santoyo**, ha dicho que el líquido que dejarán los ciclones y huracanes no es suficiente para resolver el grave problema de la sequía en México, ya que más de 72 por ciento de esa agua se evapora y regresa a la atmósfera

En la incertidumbre nos encontramos tras el cambio climático que está produciendo altas temperaturas, siendo un tema que preocupa no sólo a México, sino al mundo. Y es que, pese a una que otra lluvia, el estrés hídrico persiste; bien lo advirtió **Raúl Rodríguez**, presidente del Consejo Consultivo del Agua (CCA). Nadie puede bajar la guardia, tenemos que apuntarle a un trabajo conjunto para lograr una inversión de 120 mil millones de pesos fijos al menos durante 10 años lineales, tal como lo señalan los analistas para ir saliendo de la sequía, ya que, por ejemplo, el campo, que consume 76 por ciento del agua en nuestro país, necesita tecnificarse; además, urge infraestructura y mantenimiento de las redes hídricas para evitar que se siga perdiendo entre 40 y 50 por ciento en fugas. No es tiempo de calmarnos, hay que seguir trabajando.

## Púa Mezcal, de México para... EU

Como se sabe, Estados Unidos es el principal consumidor de tequila, incluso por encima de México y, todo parece indicar que, recorriendo esa misma senda, va en caballo de hacienda el mezcal. Eso lo tienen muy presente Padre Group y Grupo Zulu, que recientemente lanzaron Púa Mezcal, una bebida artesanal de altísima gama, producida en Oaxaca, que estará disponible tanto en la Unión Americana como en México.

Cabe destacar que las variedades de Púa Mezcal, ensamble y reposado, recibieron medallas en el Concurso Mundial de Bruselas 2022, así como reconocimientos en los World Brand Design

Awards 2023. Por lo pronto, desde julio pasado Púa Mezcal se comenzó a comercializar en cadenas comerciales y puntos de venta Duty Free en México, muy a tiempo para hacerse de una buena reserva para celebrar el 15 de septiembre.

## Hay ganador del concurso crea tu fibra

**Hipólito Rayón Ignacio** ganó el concurso "Fibra Day 2023, crea tu fibra sustentable", organizado por el Grupo Bolsa Mexicana de Valores (Grupo BMV) y la Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias (Amefibra). Rayón Ignacio presentó su proyecto FIBRA Last Mile (FibraLM), una iniciativa que busca establecer un nuevo Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces (Fibra) con el propósito de adquirir y administrar inmuebles destinados a actividades industriales en México, en particular para el sector logístico de última milla en las principales ciudades del país. Este proyecto busca abordar los requisitos de sostenibilidad y la creciente demanda generada por los centros de distribución, un sector que ha experimentado un impulso significativo con la llegada del *nearshoring* a México.

La premiación tuvo lugar en las instalaciones de la BVM, con la participación de Josefina Moisés, directora general de Amefibra, y Juan Manuel Olivo, director de Promoción y Emisoras de Grupo BMV. Como reconocimiento, el creador del proyecto FibraLM será invitado a asistir al evento Fibra Day 2023 en septiembre en Nueva York. Durante este evento, tendrá la oportunidad de interactuar y compartir sus experiencias con los CEOs y representantes de las 16 Fibras en México, además de importantes socios globales en este ámbito.

**"... el líquido que dejarán ciclones y huracanes no es suficiente para resolver el grave problema de la sequía en México"**



## El dinero y tú: ¿relación saludable o tóxica?"

**E**l dinero es una herramienta y no un fin en sí mismo; sin embargo, administrado con eficiencia, se convierte en una vía excepcional para alcanzar sueños y aspiraciones.

Empero, esta interacción saludable y productiva se ve amenazada al desarrollar actitudes tóxicas hacia los recursos financieros, generando patrones perjudiciales que desencadenan problemas de solvencia; obstaculizan la construcción de un patrimonio, entre otros.

Analicemos algunos de estos comportamientos:

**1.-** El gasto superfluo e impulsivo es con frecuencia la búsqueda de gratificación inmediata en lugar de seguridad a largo plazo. Los individuos bajo este patrón a menudo se encuentran con deudas y experimentan estrés financiero.

**2.-** Algunos hallan el tema financiero tan preocupante que optan por ignorarlo por completo. Evitan revisar sus cuentas, olvidan establecer un presupuesto y desatienden la planificación.

**3.-** Es común que los recursos económicos se vean como un símbolo de éxito o una medida de autoestima. Esto pueden provocar trabajar mucho o gastar para impresionar a otros.

**4.-** La falta de comprensión sobre cómo funcionan los mercados genera malas inversiones e incluso la posibilidad de ser víctima de fraudes.

**5.-** El temor excesivo a perder el dinero puede llevar a conductas en extremo conserva-

dores que detienen el avance a largo plazo. Por otro lado, la ansiedad sobre estos temas puede ser dañina para la salud mental y física.

**6.-** Existen creencias limitadoras que impiden el crecimiento con dichos tales como "el dinero es la raíz de todos los males", "no merezco ser rico", entre otros.

**7.-** La búsqueda de ganancias rápidas y fáciles, como apuestas, inversiones riesgosas no evaluadas, puede resultar en una bancarrota.

**8.-** Sentimientos de incapacidad para manejar el patrimonio, con ideas como "es muy complicado", "yo no sé cómo hacerlo".

**9.-** El miedo a perderlo todo puede llevar a tomar opciones con baja rentabilidad y menor riesgo, en lugar de construir un portafolio que ofrezca protección y buenas ganancias.

**10.-** Conformismo y renuencia a esforzarse por asegurar el futuro financiero.

Una relación tóxica con los recursos puede tener graves consecuencias para la salud mental. Por lo tanto, es crucial reconocer y abordar estos comportamientos dañinos para lograr una interacción más equilibrada con el dinero.

¿Cómo te llevas tú con el dinero? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro) y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros.



## ¿Sacrificará AMLO el país en honor a Bartlett?

COORDENADAS

### Enrique Quintana

Opine usted:  
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E.Q



**M**éxico se está quedando con **una rebanada cada vez más grande** del pastel que representa el **mercado norteamericano**.

Los datos que esta semana dio a conocer el Departamento de Comercio de Estados Unidos son un anticipo de lo que puede representar en los próximos años el impacto del *nearshoring* en el país.

En el mes de junio, las importaciones norteamericanas provenientes de México alcanzaron el **15.9 por ciento del total**, lo que consolida su posición como el **proveedor número 1**, por arriba de Canadá y de China.

El año pasado ese porcentaje fue de 14.1 por ciento y en 2018, cuando comenzaban las sanciones comerciales a China, había sido de 13.7 por ciento.

Es decir, ya hay **una ganancia de 2.2 puntos porcentuales** en la participación.

Ese porcentaje que, parece relativamente menor, equivale a **72 mil millones de dólares** anuales en términos de las dimensiones que hoy tiene el intercambio comercial con EU.

Si el *nearshoring* toma vuelo y en los próximos 5 años México lograra aumentar su participación de mercado de EU en **5 puntos respecto al 2018**, la adición al volumen exportado por nuestro país sería de **164 mil millones de dólares cada año**.

No se puede exagerar la relevancia de este empuje que, como le hemos comentado en otras ocasiones, le puede cambiar el rostro al país en poco tiempo, **siempre y cuando logremos capitalizar las inversiones**.

Algunos de los sectores en los que México ya ha ganado una parte importante del mercado norteamericano están relacionados con el ecosistema de la **industria automotriz**, que incluye tanto unidades totalmente ensambladas como autopartes.

Pero, también es relevante el crecimiento que ya se ha registrado en las computadoras hechas en el país o en **equipos eléctricos** y desde luego en **bebidas embotelladas**, como cerveza o tequila.

Y son muchos otros sectores en los que hay un gran potencial como la **fruticultura**, las **hortalizas** o

el **equipo médico**, solo por citar algunos.

Tal vez aún no esté en el horizonte instalar una fábrica de semiconductores como los que produce el gigante taiwanés TSMC, el número uno del mundo, pero sí podríamos observar inversiones para aumentar la producción de partes o unidades completas de celulares.

Una de las claves para aprovechar este potencial es que **las inversiones no se vayan a atorar por la falta de oferta de electricidad**.

El secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, completamente consciente de la oportunidad del *nearshoring*, empujó el esquema de compra de las plantas de Iberdrola para que la CFE alcanzara el 54 por ciento de la proporción de la generación.

Sobre esa base, Hacienda esperaba **que CFE se concentrara en inversiones en transmisión**, que es donde están los principales obstáculos a las inversiones manufactureras.

Y, al mismo tiempo, podría permitirse nuevamente que empresas privadas recibieran permisos para nuevos proyectos de generación.

Pero, pareciera que, por **la obstinación de la CRE**, que controla la secretaria Rocío Nahle, **y de la CFE**, en la que nada sucede sin la voluntad de Manuel Bartlett, **las cosas amenazan con atorarse**.

El tema principal tiene que ver con los egos y con el poder que han adquirido algunos funcionarios en el gobierno de AMLO.

Y cómo él los tolera y alienta.

Mientras la CFE no reciba desde la Presidencia de la República la indicación de que debe concentrarse en invertir en transmisión, y desde su 54 por ciento del mercado que obtendrá al cerrarse la adquisición de las plantas de Iberdrola, dejar de usar sus recursos para invertir en generación, **no se generarán las condiciones para optimizar el nearshoring**.

Resulta increíble que AMLO, que también entiende la importancia de este proceso, vaya a dejar pasar una oportunidad única en la historia del país **por no afectar el orgullo de Manuel Bartlett**.

Y luego porqué se habla de un “tercer mundo”.



## ▶ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local destaca la decisión de política monetaria de Banxico y las cifras de ventas en tiendas en México; en EU sobresale el dato de inflación al consumidor.

**MÉXICO:** El Banco de México dará a conocer su decisión de política monetaria; de acuerdo con las expectativas del mercado su tasa objetivo se mantendrá en 11.25 por ciento.

La ANTAD dará a conocer sus indicadores de ventas mismas tiendas y a tiendas iguales a julio.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) informará las cifras de la inflación al consumidor durante julio; de acuerdo con expectativas de Bloomberg, registró un crecimiento de 3.3 por ciento anual.

El BLS también tiene programado informar sobre las ganancias reales, también al séptimo mes del año.

El Departamento del Trabajo dará a conocer su informe de las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, actualizado hasta el pasado 5 de agosto.

—Eleazar Rodríguez



## Biométricos en los cajeros

Desde hace varios años los cajeros automáticos se han convertido en minisucursales, al pasar de ser solo distribuidores de efectivo, a dar una serie de servicios adicionales desde depósitos, transferencias, compras de tiempo aire, compras de seguros, incluso para verificar información del cliente; son los multicajas artificiales con los cuales millones interactúan cada día.

Desafortunadamente, el tema de los fraudes a los clientes de la banca es algo de nunca acabar, y en los cajeros automáticos siguen vigentes y en muchos casos con el mismo *modus operandi*.

En todo el proceso de modernización que han tenido los cajeros automáticos, desde hace unos años se ha trabajado en que sean vía datos biométricos, ya sea huella dactilar o reconocimiento facial, el medio por el cual tener acceso al servicio del cajero y no con una tarjeta en sí, o bien en lugar de la contra-

seña usar los datos biométricos también justo para identificar mejor al cliente, pero caminar al mismo tiempo en medidas adicionales de seguridad.

Previo a la pandemia, varios bancos trabajaban en pilotos y en instalar cajeros que podrían ser utilizados con huellas dactilares, proyectos que sin embargo, se han frenado, aunque hay algunos bancos que ya hicieron todo el proceso de pruebas internas.

Uno desde luego, y que va adelantado a todos en este proceso es BBVA, que hizo pilotos e incluso como confirmó su director Eduardo Osuna, ya se hizo un primer despliegue de pruebas en cajeros recién adquiridos con huella digital; es algo que no se está usando y por el momento no se tiene previsto usar de manera masiva, aunque sí para operaciones que se detecten como inusuales, se pedirán medidas adicionales de autenticación del cliente. ¿Cómo ven?

También en su momento

tanto Santander como Banorte coincidieron en que la nueva era de cajeros automáticos tendrían la característica de leer las huellas dactilares o bien reconocer facialmente al cliente para tener acceso y con ello evitar, en el segundo caso el contacto físico.

Hoy es una realidad que la tecnología esta ya implementada, y que el cajero automático, que es uno de los medios más utilizados por las personas que tienen un plástico en sus manos, pueda tener ese nivel extra de seguridad, por eso la pregunta, si los cajeros automáticos utilizarán datos biométricos, ¿creen ustedes que el fraude en ese medio disminuiría?

Y en el otro lado de la moneda, todo listo se tiene ya en el mero cruce entre Juárez y El Paso con la apertura el próximo 14 de agosto del nuevo cruce comercial entre Guadalupe-Tornillo, ahí donde recientemente se abrió un libramiento carretero por parte de

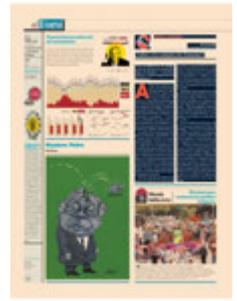
la empresa constructora Acsa, por donde se espera que crezca de manera exponencial el flujo vehicular en los próximos meses entre ambos países, precisamente porque los transportes de carga podrán reducir el tiempo para cruzar la frontera.

En Estados Unidos, por lo pronto, ya desde el mes pasado la autoridad fronteriza informó oficialmente sobre la reanudación de las operaciones comer-

ciales en el puerto de entrada a partir del 14 de agosto de 2023, esto gracias a la carretera de peaje que fue recientemente terminada y eso proporciona una ruta directa al puerto de entrada para operaciones comerciales y de pasajeros.

Por cierto, hay que reconocer que del lado mexicano a las autoridades aduanales que trabajaron sin parar para

tener la logística en el tiempo establecido, este punto servirá como una alternativa para no cruzar por la ciudad de Juárez o, si su destino es el estado de Texas, pero justo la carretera a que se conecta en el vecino país es la principal vía de carga para toda esa parte de los Estados Unidos; por donde se vea es un cruce que agilizará las relaciones comerciales. Por lo pronto, la moneda está en el aire. //



## Debate económico

**Bruno Donatello**

[bdonatello@eleconomista.com.mx](mailto:bdonatello@eleconomista.com.mx)

# ¡Adiós a la compra de Banamex!

**Ahí en la disposición de tiempo, estaría la clave para la estatización futura de Banamex: “el próximo gobierno sí tendría tiempo para una operación así...”**

**A** finales de la semana pasada, el presidente López Obrador informó la declinación de su gobierno para adquirir Banamex. El anuncio y su forma ofrecen bastante miga tanto para el análisis económico y político como respecto al psicológico. En relación a esta última faceta, al hacer el anuncio AMLO dijo textualmente “Hablando con sinceridad, ya no podemos...”. Por descartar, podría deducirse que muchas veces el mandatario no ha hablado con intención de veracidad. Pero es mucho más importante la vertiente analítica del caso.

La primera de las razones para quedarse con Banamex, estatizándolo, era “manejar todos los fondos, las cuentas gubernamentales y ahorrarnos comisiones”. Realmente, es inconcebible que el Presidente haga esas declaraciones sin una consulta previa. No tiene la menor idea. Ningún banco le cobraría comisión alguna a un cliente que maneja grandes volúmenes de efectivo. El simple manejo de la cuenta sería una gran veta de rentabilidad. Por favor: con la compra de Banamex no se habría dado ahorro alguno en el pago de comisiones.

Otra razón aducida para estatizar Banamex era coadyuvar a la cobranza de

impuestos en apoyo del SAT. Pero claramente, el cobro de impuestos los puede realizar cualquier banco sin necesidad de ser del gobierno. Y además, nunca hubo indicios de que la venta de Banamex por parte de Citigroup pudiese amenazar con la expatriación de su patrimonio cultural.

Claramente, hubo contradicción en las declaraciones del Presidente en la declinación para adquirir Banamex. Al principio dio a entender que “su gobierno ya no está interesado en quedarse con Banamex...” Pero más adelante, parece haber enmendado al señalar que, en realidad, la razón es falta de tiempo: “ya no podemos, por el tiempo. La compra llevaría un año...”

Ahí en la disposición de tiempo, estaría la clave para la estatización futura de Banamex. Y al enunciar la posible salida, AMLO se proyectó con transparencia (con su intención de Maximato): “el próximo gobierno sí tendría tiempo para una operación así y no sería mal negocio...” Solo dos comentarios para cerrar: primero, un banco comercial mal manejado puede ser un pésimo negocio. Ahí están las cuentas del Banco de Bienestar para comprobarlo. En segundo lugar y de mayor importancia, está la cuestión del capital para comprar Banamex. Ahogado por esos barriles sin fondo que son Pemex y la CFE, seguramente el próximo gobierno no contará con fondos excedentes para aventuras inversionistas de Estado.



## Los principales índices bursátiles en Estados Unidos

Un lector en X (@planea\_finanzas) me comentó que por lo general se habla del índice S&P 500 en Estados Unidos por sus buenos rendimientos, pero quiere saber en qué lugar quedan el NASDAQ y el Dow Jones, que también tienen gráficas positivas.

Los índices, en general, son usados como referencia. Su intención es "representar" o "medir" de manera estandarizada el desempeño de un mercado (o de un sector del mercado, porque también hay índices que miden un subconjunto de él).

Entonces, hay muchísimos índices y empresas que los calculan y sirven para diversos propósitos. Usualmente se usan como *benchmark* o indicador de referencia para evaluar el desempeño de una inversión.

Por ejemplo, una persona que invierte en un fondo activo en acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, puede evaluar el rendimiento contra el desempeño del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Por ejemplo, si un fondo dio un rendimiento de 10%, por sí sólo a primera vista puede parecer bueno, pero si el Índice subió 30% en el mismo periodo, eso significa que el desempeño de ese fondo fue mediocre.

En el mercado estadounidense el Índice S&P 500 es el que normalmente se usa como referencia, porque incluye las 500 acciones de alta capitalización más importantes, que están listadas tanto en el NYSE (Bolsa de Valores de NY) como en el NASDAQ. Las acciones que lo componen forman aproximadamente 80% del valor de capitalización del mercado.

El Índice NASDAQ Composite es un índice de más de 2,500 acciones que están listadas y se comercian exclusivamente en la bolsa electrónica NASDAQ. Entonces NO incluye empresas listadas en el NSYE. Por eso es menos representativo del mercado en su conjunto.

Pero hay gente que le gusta porque está sumamente ponderado hacia el sector de tecnología, que en los últimos años ha sido el más relevante. A la fecha, 54.91% de las acciones que conforman este índice son tecnológicas, 19.09% de consumo discrecional y 7.93% de cuidados a la salud. Además, el Índice NASDAQ Composite también incluye empresas extranjeras que cotizan en ese mercado a través de ADRs (American Depositary Receipts).

Al igual que el S&P 500, la ponderación de sus componentes depende principalmente de su valor de capitalización en el mercado.

El Índice Industrial Dow Jones es uno de los más antiguos (fue creado en 1896) e incluye sólo a las 30 mayores empresas en Estados Unidos. A pesar de su nombre, no sólo incluye acciones industriales sino de otros sectores.

Se llama "Industrial" porque cuando fue creado, las mayores acciones y más representativas de la economía estadounidense eran las industriales. Cuando se lanzó, únicamente contenía 12 compañías de los sectores ferroviario, algodón, gas, azúcar, tabaco y petróleo. Después fue expandido a 30 compañías que operan tanto en el NYSE como en el NASDAQ. Su composición no cambia con frecuencia.

Además, a diferencia del S&P 500 o el NASDAQ, la ponderación de sus componentes depende más de su precio, sin tomar en cuenta cambios en su valor de capitalización del mercado.

Por eso, ya no es tan utilizado como *benchmark*. Sin embargo, algunos lo siguen viendo como un indicador vital del bienestar de la economía estadounidense. Su importancia es más histórica.

En México existen ETFs listados que replican los tres índices, lo que da flexibilidad de invertir como sea mejor para ti.



## Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022 Última parte

*“Mediante un proceso continuo de inflación, el gobierno puede confiscar, en secreto y sin*

*ser observado, una parte importante de la riqueza de sus ciudadanos”.*

**John Maynard Keynes**

Continuando con los datos derivados la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares, entre el 2016 y el 2022 existe un crecimiento marginal de 0.2% entre los ingresos corrientes a precios constantes, promedio de los hogares del país, sin embargo, esta variación menor es resultado de una reducción en uno solo de los deciles de hogares, el de mayor ingreso, que tuvo una caída de 13.2% de sus ingresos trimestrales promedio; mientras que el resto de los deciles tuvieron crecimientos de mayor o menor importancia, siendo los deciles de menor nivel de ingreso los que tuvieron los mayores aumentos: el decil I creció 20.4%, mientras que el decil II creció 15.7 por ciento.

Una parte importante del crecimiento de los deciles que representan 50% de menor ingreso del país, está vinculada con transferencias derivadas de programas sociales, en los que claramente, por lo reducido del nivel de ingreso básico, es evidente que el impacto proporcional de estos programas es significativo.

Sin embargo, ello no implica que con estas transferencias estos grupos poblacionales ya estén alcanzando niveles mínimos de bienestar económico o financiero; aún con esas transferencias se encuentran en condiciones de precariedad. Por ejemplo, el decil de menor nivel de ingreso (I) paso en seis años de un ingreso promedio mensual de 4,600 pesos como hogar, a uno de 5,300 para todo un hogar. Evidentemente son recursos cuyo monto no permite, en un hogar de cerca de cuatro habitantes, contar con los mínimos de bienestar y consumo.

Los primeros cinco deciles de población, la mitad de los hogares del país; sumados representan menos de una

cuarta parte de los ingresos totales de los hogares. Si consideramos que en la economía de México, el consumo de los hogares representa una importante proporción respecto del Producto Interno Bruto (más del 70%), el tener un grupo tan amplio de la población en condiciones precarias de capacidad de consumo, resulta antieconómico y limita el potencial de crecimiento económico del país.

Por lo que se refiere al gasto de los hogares, entre la encuesta del 2016 y la del 2022, destaca el hecho de que los rubros de gasto que más se incrementaron para los hogares fueron, en primer lugar, el de salud, con un crecimiento de 30%, seguido del de alimentos, bebidas y tabaco, con 11.5 por ciento. Por otro lado, se observa una reducción importante en el gasto dedicado a la educación, que cae en el mismo periodo en 18 por ciento.

A partir de estos datos, que es necesario analizar a más profundidad se infiere de manera preliminar que, por un lado, los cambios en la estructura de prestación de servicios de salud públicos, está llevando a las familias a tener un gasto mayor de bolsillo en estos temas.

Por el otro lado, la importante inflación en productos alimentarios que hemos tenido en los últimos años genera una mayor presión de gasto para los hogares y, aún con las transferencias gubernamentales disminuye la capacidad de gasto en el tema educativo.

Entrando a los subcomponentes del gasto, particularmente en temas relacionados con alimentos, se observan proporciones de incremento sumamente importantes en alimentos cotidianos como el huevo, los aceites y los tubérculos (como la papa), así como en la categoría de otros alimentos diversos; con incrementos en promedio superiores a 40% en el periodo.



**La startup** Clara, especializada en soluciones de gestión de gasto empresarial en América Latina, moverá sus oficinas corporativas de México a Brasil tras obtener una licencia en la nación sudamericana para operar como institución de pagos.

A pesar del cambio, la directiva del llamado unicornio—como se conoce a las empresas de tecnología que tienen una valuación de mercado de al menos 1,000 millones de dólares—no espera cambios considerables en su operación en los mercados de México y Colombia.

Clara dijo que durante los últimos dos años atendió a más de 10,000 empresas en Latinoamérica, a través de herramientas de inclusión financiera, de las cuales poco más de 50% estuvieron en México.

**La compañía** espacial Blue Origin, de Jeff Bezos, construyó una plataforma de lanzamiento diseñada para resistir las llamas y el rugido de los motores de cohetes en el despegue y planea lanzar la primera misión New Glenn el próximo año, siempre que el vehículo cumpla con sus exigentes estándares.

La compañía, con sede en las afueras de Seattle, amplió sus apuestas entre varios negocios, incluida una división de motores y una unidad de turismo espacial suborbital. En el camino, acumuló pedidos que se acercan a los 10,000 millones de dólares y tiene casi 11,000 empleados, algunos trabajando en proyectos destinados a fomentar los esfuerzos de exploración a largo plazo, como la fabricación de células solares a partir de rocas lunares y polvo.

En la industria espacial, diversos especialistas ven a Blue Origin de Bezos como un contrapeso a SpaceX liderado por Elon Musk, que se ha convertido prácticamente en un monopolio en el mercado de lanzamiento de cohetes. El lanzamiento de New Glenn desde la plataforma resistente en Cabo Cañaveral se destaca como un obstáculo que la empresa de Bezos debe demostrar que puede superar.

**Fibra Uno**, el fideicomiso de inversión en bienes raíces más grande listado en el mercado bursátil de México, pagó una distribución trimestral de 2,175.2 millones de pesos entre los tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (CBFIs).

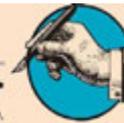
El fideicomiso dijo que la distribución en efectivo equivale a un pago de 0.5713 pesos por cada fibra en circulación, misma que fue liquidada el 9 de agosto, con recursos provenientes de su resultado fiscal.

El dividendo significaría un rendimiento, tomando en cuenta el cierre de 25.30 pesos del 8 de agosto, de 2.3% o el equivalente a 9% anualizado.



## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*  
 correo: perspectivas@invex.com, Twitter: @invexbanco



# Banxico, ¿Qué tan ortodoxo?

Este jueves el Banco de México anunciará su decisión de política monetaria. Los inversionistas en su totalidad anticipan que no habrá cambios en la tasa de interés de referencia (actualmente en 11.25%) y que seguramente la Junta de Gobierno optará su preferencia por permanecer sobre dicho nivel por un tiempo prolongado a la espera de un mejor escenario.

Será interesante tal pronunciamiento, porque la especulación sobre la fecha en que el Banco de México pueda iniciar un ciclo de baja de tasas se está intensificando. En la encuesta que recaba Citibanamex entre analistas y mesas de dinero, de 33 respuestas 23 estiman que corramos el año en una tasa de referencia inferior; 10 respuestas señalan un nivel 50 puntos base más bajo y hay participantes que anticipan que el descenso puede ser hasta de un punto porcentual.

Hay argumentos sólidos para pensar en tal descenso. La tasa de inflación de julio, reportada el día de ayer, registró un aumento mensual de 0.18%, cifra ligeramente menor a la esperada por Invex (0.19%) y similar a la prevista por el mercado (0.48%). Con este resultado, la tasa anual descendió de 5.06% a 4.79 por ciento.

Por su parte, el índice subyacente (que excluye precios volátiles como la energía, alimentos y tarifas del gobierno) moderó nuevamente su ritmo de expansión al registrar variaciones mensuales y anuales de 0.39 y 6.64%, respectivamente.

De acuerdo con los cálculos del área de análisis económico de Invex, la inflación subyacente podría continuar a la ba-

ja para colocarse alrededor de 5.30% anual (consenso 5.15%) al cierre de este año. La misma encuesta citada previamente establece estimados en consenso para la inflación general y la subyacente de alrededor del 4 por ciento.

Si bien el estimado aún se ubicaría en la parte máxima del rango de tolerancia establecida por el mismo Banco de México, se trata de un descenso notorio con respecto a las inflaciones vistas a lo largo de los dos últimos años.

Para muchos participantes en el mercado tales estimaciones de la inflación futura no concuerdan con el nivel tan elevado de la tasa de referencia. Implican una tasa de interés real (aquella que resta la inflación a la tasa nominal) históricamente muy elevada, de más de 7%, la cual no debiera ser sostenible. En este punto quizás reside la principal arista para anticipar un ciclo de baja de tasa que pudiera ser amplio en el futuro previsible.

Se menciona entre los participantes en el mercado que la Junta de Gobierno de Banxico ha sido muy ortodoxa en sus decisiones recientes; eso significa que ha habido un apego estricto en la postura de política monetaria a la doctrina tradicional, así como al mandato único de controlar la inflación a través de elevar la tasa de interés. Desde la conformación de la actual Junta, las decisiones han sido unánimes.

El subgobernador Jonathan Heath, en una participación pública la semana pasada, reforzó de alguna manera la postura ortodoxa al señalar que la permanencia de la actual tasa puede perdurar si la inflación no desciende como ellos esperan;

asimismo resaltó la presencia de presiones sobre los precios provocadas por un aparente exceso de demanda y un mercado laboral que en México se ha "apretado".

A raíz de los acontecimientos que provocaron un apretón de tasas de interés de largo plazo en el exterior (la baja de calificación de la deuda de Estados Unidos, el aumento de oferta de papel por el mismo gobierno norteamericano, el aparente giro de política monetaria en Japón, la postura rígida de la Reserva Federal, y yo añadiría las recientes bajas de tasas de interés instrumentadas por los bancos centrales de Brasil y Chile), el comunicado del día de hoy se vuelve muy interesante.

Intentaremos ver cómo analiza la Junta de Gobierno el entorno externo, así como la baja de la tasa de inflación doméstica, para deducir si efectivamente se puede adelantar una baja de tasas para antes de fin de año o si bien permanece una postura más ortodoxa de mucha cautela. Me parece que veremos más de lo segundo.

Independientemente de tal interpretación, vale la pena recordar que los movimientos anticipados no implican un descenso abrupto de las tasas. Tanto la tasa implícita en los futuros de la TIE como en las tasas de plazos mayores se ubican cerca del 9%, eso seguiría siendo una tasa elevada, ligada a un entorno global y local en donde la inflación tardará en llegar al objetivo y se sostendrá la presencia de tasas de interés altas.

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



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez  
 ecampos@eleconomista.mx

# Entre la inflación y las tasas de interés, el mercado atento

Si la relación entre la política monetaria y los niveles de la inflación son como el juego de equilibrio, los mercados son como los cocodrilos debajo de la cuerda floja. Esperan cualquier resbalón para darse un festín especulativo.

Por eso, los bancos centrales que toman medidas tan radicales con el nivel de sus tasas de interés, lo mismo bajas pronunciadas que incrementos notables, tienen que cuidar que sus acciones y sus mensajes no causen estragos financieros que repercutan en el propio comportamiento de las economías.

Como ejemplo, Turquía, que con su política monetaria contracíclica manejada directamente por el dictador Recep Tayyip Erdogan provocó una depreciación muy fuerte en la lira turca y disparó los niveles inflacionarios.

Así, los bancos centrales autónomos tienen que cruzar con mucho cuidado desde sus posturas restrictivas o laxas hacia una neutralidad para no generar estragos en los mercados en su camino.

Esta semana, la economía mexicana tiene información de los dos lados de esa balanza en equilibrio. Primero, ayer conocimos los datos de la inflación al cierre de julio pasado y hoy conoceremos la decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México.

Por lo que hace a los precios, la buena noticia son esos seis meses consecutivos con bajas en la inflación general. El Índice Nacional de Precios al Consumidor presentó un aumento mensual de 0.48% para mostrar un comportamiento anualizado de 4.79 por ciento.

Un dato en línea con las expectativas del mercado que claramente se vio influido por la baja en los precios volátiles. De hecho, la inflación no subyacente muestra un resultado negativo de -0.67% anual.

Pero la inflación subyacente, esa que determina el comportamiento futuro de la inflación, se mantuvo en un nivel anual de 6.64%, lo que muestra resistencias para seguir el camino de baja de la inflación general.

Mientras tanto, en el tanque de

los cocodrilos, los mercados reaccionaron con una apreciación del peso frente al dólar tan pronto como conocieron estos datos del Inegi a las 6 de la mañana de ayer.

No es que no aprecien la baja en la inflación general, es que calculan que con esos resultados de la inflación subyacente no debe haber más camino para el Banco de México que anunciar que su tasa de interés de referencia se mantiene en el nivel actual del 11.25 por ciento.

Pero hay algo más, esperan que en el comunicado de política monetaria hagan eco con las recientes palabras del subgobernador Jonathan Heath de anticipar estos niveles por largo tiempo antes de pensar en el primer decremento del costo del dinero.

En ese estanque financiero compran las expectativas de un cierre del INPC este año en torno a 4.60%, lo que no difiere mucho de los niveles actuales. Así que una inflación estancada en estos niveles no justificaría reducir los premios que se pagan por conservar pesos mexicanos.

Así que este jueves no debe ser otro el mensaje del banco central mexicano, la tasa sin cambios, una vigilancia estrecha a las presiones inflacionarias posibles y un escenario de mantener la tasa inalterada al menos el resto del año y un análisis profundo antes de tomar la primera medida de regreso hacia la neutralidad.



## Policrisis

**H**ay una policrisis global cuya característica principal es que se va retroalimentando con errores u omisiones que se cometen al tratar de resolver los problemas.

Cuatro grandes crisis tienen a la población informada en un estado de asombro. Entre otras razones porque el poder lo controlan parcialmente las diversas instancias de gobiernos y organizaciones mundiales que prefieren la competencia del discurso para la apropiación de su legitimidad.

1. Cambio Climático. Ante la crisis climática que alcanzó su nivel más alarmante el pasado julio, la ONU reconoció que se puede evitar lo peor. Pero ahí se queda. Incluso el secretario general, Antonio Guterres, dijo con ironía que "la era del calentamiento global terminó, ahora es el momento de la era de la ebullición global". Estas palabras deberían ser el reconocimiento para la acción.

La solución está en el G20 que tiene la llave para reducir los gases de efecto invernadero. El 80% de las emisiones de estos gases provienen de 10 países. En los próximos meses se celebrarán dos reuniones internacionales importantes: la Cum-

bre Africana de Acción Climática y, en noviembre, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático (COP28) en Dubái. Se espera responsabilidad de los gobiernos, empresas, instituciones financieras y comunidades.

2. Guerra en Ucrania. La invasión rusa a Ucrania que iba a ser de unos días se ha convertido en una de más de 500 días, afectando el entorno geopolítico, el suministro de materias primas, las redes de comunicación, las plantas de energía, y sobre todo de vidas humanas.

Todos los jefes de Estado importantes han querido colaborar en la negociación de la paz pero Ucrania no acepta negociar si ello significa sacrificar territorio y Rusia, el invasor, a pesar de muchos fracasos bélicos que ha conducido a que se apoye en un ejército de mercenarios, sigue adelante respaldado por el mayor arsenal nuclear del mundo.

No hay perspectivas de paz y sí hay un fortalecimiento de alianzas de países. China, Corea del Norte e Irán con Rusia, Europa Occidental, Canadá y Estados Unidos con Ucrania.

3. Competencia bipolar EU-China. Los conflictos entre China y Estados

Unidos se han agudizado porque al paralelo de una retórica intransigente entre los representantes de ambos gobiernos, se ha descansado en una diplomacia personalizada en vez de una relación de compromisos institucionalizados. Ya no vivimos la época en que Nixon, en 1972, logró convencer a Mao Zedong de hacer un frente ante la Unión Soviética. Ahora son muchos los problemas entre EU y China, además de la importancia que tienen ambas en la economía global. Esta, lejos de unirse, se está fracturando. Dice Stephen Roach, experto en China: "China es ahora un retador legítimo de la potencia hegemónica en el poder: la resolución de los conflictos necesita mucho más que un Nixon moderno yendo a China".

4. Abismos en el Estado de derecho. Los países en desarrollo no han logrado articular un Estado de derecho para transformarse a sí mismos, a diferencia de los países desarrollados que con diferencias sí lo han logrado. Dice Elizabeth Andersen, directora Ejecutiva del World Justice Project (WJP): "En el fondo el Estado de derecho se trata de equidad, es decir de rendición de cuentas, igualdad de derechos y justicia para todos. Y un mundo menos equitativo está destinado a ser un mundo más inestable".



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Pese a inflación a la baja, seguirá caro el dinero

**P**ese a que la inflación sigue bajando, el precio del dinero seguirá caro, por lo menos lo que resta del año.

La inflación continúa en descenso y lo seguirá haciendo, pero a paso lento.

Y la tasa de interés que fija Banxico, se prevé continuará inmóvil otros 3 o 4 meses.

La inflación nos afecta a todos. Sin embargo, afecta más a quienes tienen menos.

Por eso es tan importante que el banco central se aplique en la consecución de su mandato principal, procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional.

Hasta ahora, Banxico, ha aplicado 15 aumentos a su tasa de referencia desde junio de 2021.

Ha sido una medicina muy amarga, pero necesaria que ya está causando el efecto esperado.

Es buena noticia que la inflación registre una tendencia a la baja.

Pero hay que tomar en cuenta que el hecho de que la inflación está bajando de nivel, implica que los precios siguen subiendo, aunque a una menor velocidad.

De acuerdo con el último dato del Inegi la inflación bajó por sexto mes consecutivo al colocarse en 4.79% anual al cierre de julio.

Lo cierto es que todo indica que

en los próximos meses los descensos serán muy pequeños y en consecuencia todavía no está tan cerca la posibilidad de que el Índice Nacional de Precios al Consumidor se estabilice y alcance el rango de 3% más menos 1% de Banxico.

Lo más probable es que la junta de gobierno del banco central mantenga sin cambios su tasa de interés de referencia y el nivel del 11.25% permanezca hasta fines de año.

Prácticamente todos los analistas coinciden en que el instituto central mantendrá elevado el costo del dinero hasta noviembre o diciembre próximos, antes de que comience a reducirlo.

El Banco de México, encabezado por **Victoria Rodríguez Ceja**, ha mantenido una firme política monetaria para abatir la inflación y hasta ahora, su estrategia ha tenido buenos resultados.

Sin duda es buena noticia que la inflación en julio se ubicó en su menor nivel de los últimos 29 meses y que en ese mes solo haya aumentado 0.48% respecto del mes previo porque ese nivel es inferior a la inflación promedio para el mismo mes del 2021 y 2022, que se ubicó en 0.66%.

En términos generales se puede observar que las presiones inflacionarias están aminorando.

Sin embargo, todavía no se puede cantar victoria porque para lograr una mayor reducción de la inflación pasarán varios meses más, a pesar del elevado nivel del precio del dinero.

De acuerdo con un análisis de México Cómo Vamos los alimentos aumentaron 7.06% anual en el séptimo mes de 2023, variación menor al mes anterior (7.34%).

Sin embargo, esta situación aún es preocupante, ya que 4 de cada 10 mexicanos se encuentran en situación de pobreza laboral.

La misma organización señala que diversos alimentos centrales en la dieta de los mexicanos continúan al alza.

Por ejemplo, el precio de la tortilla de maíz presentó una variación anual de 11.40% y de 0.2% en el último mes. Es el cuarto genérico con mayor incidencia anual. La harina de trigo tuvo un incremento anual de 9.48%. El pan de caja tuvo un incremento de 10.87% anual.

De acuerdo con la encuesta de Citibanamex, la proyección de inflación general para el cierre del año, aumentó ligeramente a 4.68% desde 4.66% la quincena anterior, y para el componente subyacente disminuyó a 5.15% desde 5.17%.

Las estimaciones para la inflación general y subyacente al cie-

rrre del 2024 permanecieron sin cambios, ambas en 4.00%. El último dato de Inegi es positivo, pero la inflación sigue afectando al consumo general y en particular al popular. Y lo que se anticipa es que la inflación continuará descendiendo pero a paso muy lento.

Al tiempo.

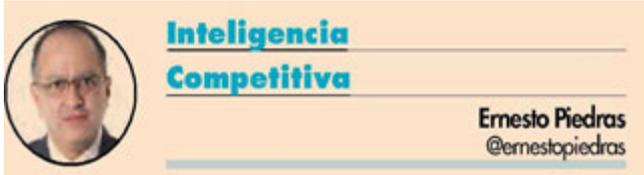
### Atisbos

El mecanismo laboral de respuesta rápida, se ha convertido en una herramienta muy útil para EU y México.

Los gobiernos de ambos países acordaron un plan para atender el conflicto laboral en la planta de Industrias del Interior (INISA), en donde se denunciaron prácticas violatorias de los derechos de libertad sindical y contratación colectiva.

El acuerdo responde a la denuncia que interpuso la oficina del Representante Comercial del gobierno de Estados Unidos contra México, conforme al Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), el pasado 12 de junio.

Los términos del acuerdo deberán quedar atendidos a más tardar el próximo 10 de noviembre de 2023, informó la oficina del Representante Comercial en un comunicado.



## Espectro radioeléctrico: voz y propuestas de costeo del IFT

En mayo pasado, el titular de la Unidad de Espectro Radioeléctrico del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), Alejandro Navarrete envió por cuarto año consecutivo a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), sus propuestas de modificaciones y adiciones a la Ley Federal de Derechos (LFD) en lo que concierne a los costos del espectro para ser integradas en el ejercicio fiscal 2024 (bit.ly/3qoCkvx).

**Sobreprecio por el espectro.** De acuerdo con el IFT, la asignación de 477.23 MHz (sin incluir el espectro que utiliza Altán) registra un sobreprecio que supera en 60% el benchmark internacional en todas las bandas ocupadas, al considerar el costo total, esto es el pago inicial o 'guante' y los derechos anuales. En tanto que tan sólo por el pago de estos últimos, el sobreprecio es de 35% en promedio.

Esta exorbitante política recaudatoria por el uso del espectro representa costos fijos para los operadores que merman su capacidad de invertir y, con ello, una mejora en la provisión de servicios.

Así, se estima que, en 2023 se recaudarán \$16,817 millones de pesos (mdp) por derechos anuales. Para el Agente Económico Preponderante en Telecomunicaciones (AEP-T), el pago de estos corresponde a una razón de tan sólo 4.1% de sus ingresos anuales, mientras que para su principal competidor (AT&T) es 2.8 veces superior (11.6%).

**Diagnóstico del IFT.** El régimen de elevados costos por el espectro ha afectado los incentivos de los competidores del AEP-T para adquirir o mantener espectro, así como su capacidad para competir, ya que sólo el AEP-T ha aumentado su tenencia espectral, de acuerdo con el IFT.

Esta circunstancia podría incrementar la posición asimétrica del AEP-T y dificulta avanzar en la oferta generalizada de servicios de última generación (5G) en México.

Asimismo, a la propia autoridad fiscal le merma ingresos por concepto de derechos ante el ya manifiesto desinterés por las nuevas licitaciones y la posible devolución de mayores cantidades de espectro.

Las pérdidas en recaudación alcanzan \$5.9 mil millones de pesos (mmp) al año, por espectro devuelto (\$4.5 mmp) y por bloques no asignados (\$1.4 mmp).

Al considerar 20 años de contraprestaciones y derechos, la devolución de espectro de Movistar representa una afectación total al erario superior a \$50 mmp.

**Propuestas de costos para 2024.** La Unidad de Espectro Radioeléctrico del IFT recomienda ajustar los costos anuales del espectro a los estándares internacionales, lo que implicaría reducir en promedio 55% los derechos en 2024. Para compensar esta disminución, se propone implementar una recaudación temporal de 1% de los ingresos de los operadores móviles, por sólo tres años.

Adicionalmente, se recomienda reducir los derechos en las bandas no asignadas para 5G (bandas de 600 MHz y L) a un 30% de los parámetros internacionales, así como reestructurar los derechos de las bandas de 600 MHz y 800/850 MHz por Área Básica de Servicio (ABS) utilizando la Producción Bruta Total en lugar de determinarse por región celular.

En tanto que, para fomentar la entrada de competidores, se busca exentar el pago de derechos los primeros 2 años, solo a entrantes que comprueben la inversión y comiencen el uso de la(s) banda(s) asignada(s).

Todas estas recomendaciones y ajustes tienen la intención de abandonar el paradójico escenario actual en materia de espectro radioeléctrico en el que el Estado pierde ingresos fiscales, los competidores ven mermados sus recursos e incentivos para desarrollar y mejorar sus redes, y los consumidores no pueden acceder a más y mejores servicios.



## MÉXICO SA

### Violación de derechos laborales // MLRR: a unos sí, a otros no // Depende de quién es el patrón

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**C**ASI DOS MESES atrás, el gobierno estadounidense solicitó al mexicano que investigara, en el marco del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida (MLRR) del T-MEC, a Grupo México, del tóxico barón Germán Larrea, por la violación de los derechos a la libertad sindical y a la negociación colectiva de los trabajadores en la mina San Martín, en Sombrerete, Zacatecas. La petición fue presentada por Katherine Tai, representante comercial del vecino del norte, y el plazo de respuesta se fijó en 45 días.

**EL GOBIERNO MEXICANO**, por medio de las secretarías del Trabajo y de Economía, cumplió con el plazo establecido, pero bateó de jonrón a la señora Tai, al negar todas las peticiones incluidas en la citada solicitud, con el pretexto de que la “mina San Martín, en Sombrerete, Zacatecas, está fuera del ámbito de aplicación del MLRR y se resolverá en instancias judiciales mexicanas”. Así de rápido, contundente, sorprendente y sin mayor trámite, no sin antes subrayar la “presunta denegación de derechos” a los trabajadores por parte del corporativo minero.

**LA RESPUESTA DEL** gobierno mexicano se dio el primer día del presente agosto, la parte estadounidense no la cuestionó y se dio por bien servida y todos aparentemente contentos, menos los mineros que recién cumplieron 16 años en huelga (los mismos que en Cananea, Sonora, y Taxco, guerrero) a lo largo de los cuales ninguna “instancia judicial mexicana” ha atendido sus reivindicaciones.

**DADO LO ANTERIOR**, se llegó a pensar que el MLRR había causado baja, que los reclamos laborales presentados por medio de ese mecanismo no tendrían mayor futuro y que, en el mejor de los casos, sólo sería un nombre más en el inagotable universo de la burocracia nacional e internacional.

**PERO, ¡SORPRESA! RESULTA** que por las mismas causas de los mineros de San Martín (léase violación de los derechos a la libertad sindical y a la negociación colectiva de los trabajadores) y por medio del MLRR, “los gobiernos de Estados Unidos y México anunciaron la puesta en práctica de un plan de remediación para abordar la negación de derechos de los trabajadores en la planta de Industrias del Interior (INISA), ubicada en Aguascalientes. La Oficina de Representación Comercial (USTR, por sus siglas en inglés) informó que se trata de la sexta ocasión en que los dos países-socios comerciales del T-MEC acuerdan este tipo de medidas bajo el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida” (*La Jornada*, Alejandro Alegría).

**ES DECIR, LO** que el gobierno mexicano negó a los mineros de San Martín, algo que el estadounidense aceptó sin inmutarse, ahora se resuelve de forma positiva –y qué bueno–, expedita y de común acuerdo entre ambas naciones. Pero, algo pasa, porque las causas del reclamo obrero en la planta de Aguascalientes –que motivó otra solicitud de investigación bajo el mecanismo del MLRR– resultan ser las mismas que las del conflicto minero (violación de los derechos a la libertad sindical y a la negociación colectiva de los trabajadores).

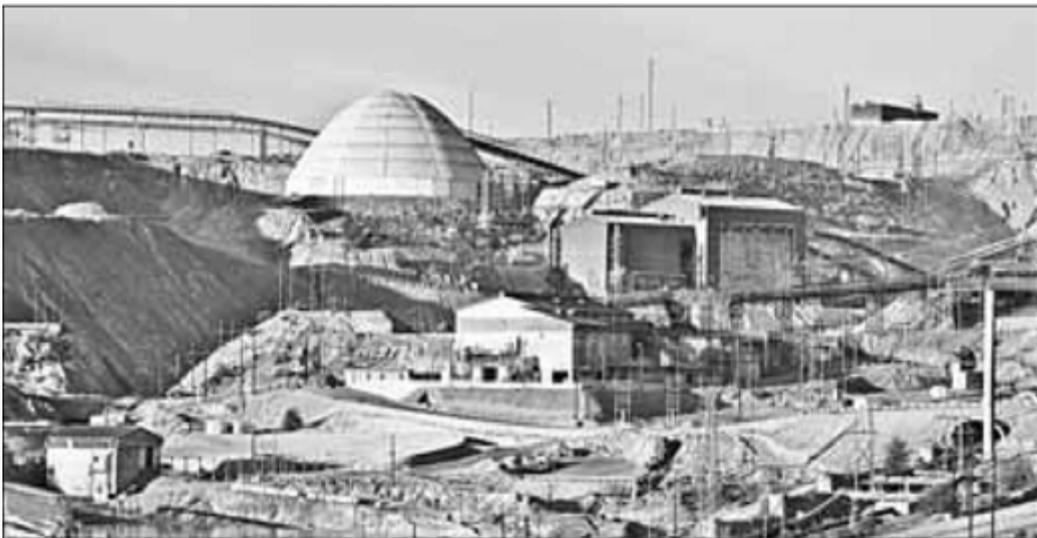
**ENTONCES, CASOS IGUALES**, dos solicitudes de investigación prácticamente en fechas idénticas, pero con resultados abismalmente diferentes, lo que no habla muy bien de quienes allá y aquí toman las decisiones en el marco del MLRR. Tal vez la diferencia no estribe en el nombre ni la actividad de la empresa a sancionar por violaciones de los derechos laborales, sino en quién es el propietario, porque todo indica que el dueño de Industrias del Interior (INISA, fabricante de prendas de mezclilla) ni lejanamente tiene el mismo peso económico ni el alcance político del tóxico cuan impune barón Germán Larrea, dedicado a saquear las riquezas minerales del subsuelo mexicano.

**ASÍ ES: SOLUCIONES** a la carta, pues a unos, los mineros, rápidamente los batearon, les negaron los beneficios del MLRR y los condenaron a que sus peticiones sean “revisadas” en “instancias judiciales mexicanas” (es decir, las mismas que, a lo largo de 16 años, no han hecho nada para solucionar la huelga en San Martín, como tampoco en Cananea y Taxco) y a otros, los de la planta en Aguascalientes, de inmediato les dan protección por medio del mismo mecanismo en el marco del T-MEC. Vamos bien.

## Las rebanadas del pastel

**CON UN COMPORTAMIENTO** mafioso, muchos de los integrantes del Poder Judicial de la Federación se protegen entre sí sin importar los delitos cometidos: amparos por aquí, cancelación del proceso por allá, libertad inmediata para quienes cayeron en cana, pero eso sí presumen ser los “defensores del estado de derecho”. Qué cara más dura.

*Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ El trato que los trabajadores de la industria minera han recibido en el marco del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del

T-MEC es desconcertante. Imagen del yacimiento de Cananea, en Sonora.  
Foto Alfredo Domínguez



## DINERO

### La farsa del Frente Amplio // Elon Musk: Internet para América Latina // Sandra Cuevas y La Polar

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**S**IGUE LA FARSA en el Frente Amplio para posicionar a *La Innombrable* como su candidata a la Presidencia de la República. Tal cual lo anticipó el ex senador Jorge Luis Preciado, antes de renunciar a casi 30 años de militancia en el PAN, el Frente dio a conocer a sus seleccionados que reunieron 150 mil o más firmas de apoyo: Xóchitl Gálvez, Beatriz Paredes Rangel, Santiago Creel y Enrique de la Madrid. También Silvano Aureoles, Miguel Ángel Mancera y hasta el ex gobernador prófugo de Tamaulipas, que se registró por Zoom desde el lugar desconocido de Estados Unidos donde se supone que se encuentra. Eliminaron, y por tanto no les tocará premio de consolación en el Congreso, a Ignacio Loyola, José Jaime Enríquez Félix, Israel Rivas Bastida y Sergio Iván Torres Bravo.

**DE ACUERDO CON** la información que reveló el ex senador Preciado, a la siguiente etapa de la farsa eliminatoria sólo pasarían Beatriz, Santiago, Xóchitl, Francisco Javier, Silvano y Enrique. Baja el telón de la comedia y cuando vuelve a subir sólo quedarían Xóchitl, Creel y Paredes, y al final, el día 3 de septiembre, el Frente anunciará que *La Innombrable* será su abanderada en la campaña presidencial de 2024.

**ASÍ ERA EL** guion original, pero la tarde de ayer el Frente anunció un cambio: bajó a Aureoles, Mancera y García Cabeza de Vaca, por lo que en el siguiente episodio sólo figuran Paredes, Creel, De la Madrid y Xóchitl. El cambio no altera el resultado final: la efectiva será *La Innombrable*. Triste papel de comparsas están haciendo los que más polvo levantaron, Creel, Paredes y De la Madrid.

### Qué sigue en Morena

**HAY INSOMNIOS EN** las filas de Morena. Están por terminar los recorridos de promoción de las aspirantes a representar al partido y sus aliados en las elecciones presidenciales. Su último día de actividad será el 27 de este mes y un día después, el 28, arrancarán las encuestas, que terminarán el 3 de septiembre. El procesamiento de la información se realizará del 4 al 6 de del mismo mes. Esta última fecha será cuando conoceremos al ganador que se

convertirá en el candidato de Morena para 2024. Las apuestas de la oposición siguen siendo de que habrá división después de conocer los resultados. La tarea de mantener la unidad corresponde al fundador de Morena, Andrés Manuel López Obrador. Veremos.

### Musk en América Latina

**LA COMPAÑÍA ESPAÑOLA** Telefónica, por medio de su unidad de negocios internacionales Telefónica Global Solutions, se ha convertido en distribuidor de la constelación de satélites de órbita terrestre baja de Starlink, empresa que forma parte del conglomerado de Elon Musk. Telefónica podrá ofrecer Internet de banda ancha en todo el mundo, incluso en las ubicaciones más alejadas y remotas. El servicio se ha lanzado inicialmente en Latinoamérica, puesto que la operación ya está en marcha en México, y se extenderá gradualmente a otros países a lo largo de este año. Según Telefónica, el resto de países que recibirán este servicio serán Perú, Colombia, Chile, Brasil y también España.

## Baja la inflación otro *chirrin*

**PARECÍA IMPOSIBLE HACE** un año; sin embargo, el subsidio a la gasolina y el diésel y el acuerdo sobre la canasta básica de alimentos han dado resultados.

**LA INFLACIÓN EN** México va desacelerándose y se aproxima a la meta del Banco de México (BdeM), de acuerdo con el último reporte del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). En julio, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) mostró un avance mensual de 0.48 por ciento, mientras a tasa anual se ubicó en 4.79 por ciento. La meta del BdeM es de alrededor de 3 por ciento.

## Twitterati

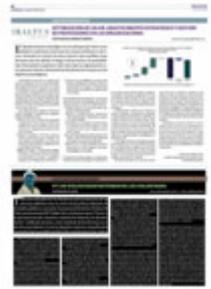
**¿SE ACUERDAN DE** que Sandra Cuevas dijo que se iba a encargar de que La Polar no volviera abrir sus puertas? Pues falló, porque La Polar ya tiene todas sus puertas abiertas y está funcionando.

@CocteauTwiins

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)  
Correo: [galvanochoa@gmail.com](mailto:galvanochoa@gmail.com)

En primer plano, Enrique de la Madrid, Beatriz Paredes, Xóchitl Gálvez y Santiago Creel, aspirantes del Frente Amplio que pasaron a la siguiente fase en el proceso para elegir al coordinador de la alianza opositora. Foto Marco Peláez





GENTE DETRÁS DEL DINERO

## IFT, UN VIOLENTADOR DEFENSOR DE LOS VIOLENTADOS

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx Twitter: @mfloresarellano

Toda una contradicción en tiempos en que los derechos de las personas deberían estar al centro de las políticas laborales de entidades públicas y privadas. El personal del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) había visto con buenos ojos el “Protocolo para la prevención, atención y sanción de violencia y la discriminación”, publicado en junio, como resultado de las diversas acciones de acoso laboral y la ola de despidos masivos e injustificados suscitados bajo la presidencia del ínclito comisionado Javier Juárez.

Vaya, las nuevas decisiones del pleno del IFT, confirmarían la falta de compromiso real por sancionar y erradicar casos de acoso laboral o sexual, hostigamiento y discriminación ejercido en contra de quienes trabajan en una entidad que, por su área de desempeño, cualquiera imaginaria como un sitio donde se cumplen las mejores normas de convivencia.

Pero el año pasado Javier Juárez decidió desechiar más de 200 años de experiencia y conocimiento técnico especializado, a fin de colocar en esos cargos a personas cuyo único mérito es su cercanía personal con él. Tal es el caso del actual titular de la Unidad de Concesiones y Servicios, Álvaro Guzmán, uno de sus más esmerados lambiscones que desde su nombramiento se ha empeñado en acosar al personal y forzar la salida de funcionarios al interior de la unidad, bajo la consigna de “me caes gordo, te corro”.

Por increíble que parezca, la semana pasada, el pleno del IFT nombró a Guzmán como miembro del Comité de Prevención y Atención a Casos de Violencia. Algo así como designar al conde Drácula gerente de un banco de sangre.

Y es que Guzmán, reconocido violentador del personal del IFT, será ahora uno de los siete funcionarios encargados de prevenir, atender y resolver los casos de acoso laboral o sexual hostigamiento sexual y/o discriminación. Don Tablajero despachando en una florería.

Vale entonces preguntarse si existe un interés real del IFT para combatir y erradicar las prácticas de violencia laboral que son una constante a su interior o es puro vacilón eso de dejarle al coyote las llaves del gallinero. Designar a Guzmán, es un mensaje funesto para quienes ahí trabajan: se toleran acciones de acoso laboral, se legitiman y, en una de esas, se santifican.

Existe una alternativa de conjurar esta situación: la opinión del Órgano Interno de Control, que comanda una mujer de criterio independiente y firme, Perla Lizeth Torres López, ante la desacertada decisión de los comisionados del IFT de darle voz y voto en el Comité de Prevención y Atención a Casos de Violencia y Discriminación a un funcionario más conocido por sus acciones de acoso laboral y fobias personales que por su capacidad profesional. Veremos.

### Viene acuerdo contra el contrabando textil.

Mañana se espera que se publique un decreto en el *Diario Oficial de la Federación*, impulsado por la Secretaría de Economía (SE), a cargo de Raquel Buenrostro, tras una serie de acuerdos con la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), que encabeza José Abugaber, para elevar los aranceles a la importación de ropa y calzado, cuyo contrabando técnico genera pérdidas de al menos 1,150 millones de pesos anuales. El trabajo conjunto entre la SE, Concamin y 10

cámaras industriales relacionadas con esos productos, atajará la reducción arancelaria programada para 2024 que pretendía llevar a 20% (de un nivel de 25% y 30%) los impuestos a la importación de esas prendas de vestir, y colocaría el gravamen en un nivel de 25%. Claro, aún falta que la Agencia Nacional de Aduanas de México, que dirige el general André Foullon, prevenga el contrabando técnico..., y el bronco.

**Adán, la hora de las encuestas.** De manera tendencial, Adán Augusto López Hernández es la corcholata que más ha crecido porcentualmente en los últimos meses, quien más estados ha recorrido y ha realizado más de 130 asambleas en todo el país. Esto, sumado a las alianzas empresariales que ha tejido y a sus vínculos políticos con líderes de Morena, lo han hecho crecer en las encuestas, algunas lo posicionan como el segundo favorito, incluso en el primer lugar; en tanto, la competencia se estanca o retrocede, Claudia Sheinbaum y Marcelo Ebrard, quienes también tienen otros datos. Sin embargo, como bien lo ha señalado el tabasqueño, la única encuesta que “cuenta” será la que realice el partido, tema en el que se le ve muy seguro, pues en las filas morenistas se rumora que tiene un amplio apoyo por ser considerado el más cercano a Andrés Manuel López Obrador. Hagan sus apuestas.



## NUEVOS HORIZONTES

**IRALTUS**  
BUSINESS DEVELOPMENT

### OPTIMIZACIÓN DE VALOR: ABASTECIMIENTO ESTRATÉGICO Y GESTIÓN DE PROVEEDORES EN LAS ORGANIZACIONES

POR FRANCISCO ENRÍQUEZ MONROY

francisco.enriquez@iraltus.com

**E**l abastecimiento estratégico es un enfoque que tiene como objetivo optimizar el proceso de compra de bienes y servicios, teniendo en cuenta no sólo el precio, sino también otros factores como la calidad, el riesgo, la innovación y la sostenibilidad. El propósito es generar valor tanto para la organización como para sus clientes, alineando las decisiones de compra con los objetivos estratégicos.

Para facilitar este proceso, se utiliza la gestión por categorías, que es una herramienta para agrupar los bienes y servicios en conjuntos homogéneos que comparten características similares, necesidades de mercado y posibles proveedores. Esto permite analizar cada categoría de manera integral, identificando oportunidades de mejora, estrategias de negociación y acciones de seguimiento específicas y únicas para cada una.

Las empresas que adoptan el abastecimiento estratégico y la gestión por categorías obtienen beneficios como:

- Reducir los costos totales de propiedad, considerando no sólo el precio inicial, sino también los costos asociados al uso, mantenimiento y disposición final de los bienes y servicios.
- Mejorar la calidad y el servicio, seleccionando proveedores que cumplan con los estándares requeridos y que ofrezcan soluciones innovadoras y adaptadas a las necesidades del negocio.
- Mitigar los riesgos, evaluando los posibles escenarios que puedan afectar el suministro, la demanda o el entorno, y estableciendo planes de contingencia y prevención.
- Promover la sostenibilidad, incorporando criterios ambientales, sociales y éticos en las decisiones de compra, contribuyendo al desarrollo sostenible de la organización y la sociedad.

Para implementar estas prácticas, es necesario seguir un proceso metodológico que incluye una serie de pasos, entre los cuales destacan:

- Definir el alcance y la estructura de las categorías de abastecimiento.
- Realizar un análisis interno y externo de cada categoría para comprender su impacto y oportunidades.
- Desarrollar una estrategia de abastecimiento específica para cada categoría, considerando factores como calidad, servicio, costo y riesgo.
- Ejecutar la estrategia de abastecimiento, llevando a cabo las acciones necesarias para materializar las mejoras planificadas.
- Monitorear y evaluar periódicamente el desempeño de cada categoría, ajustando la estrategia si es necesario.

Un elemento fundamental que complementa al abastecimiento estratégico es la gestión de proveedores. Esta práctica implica establecer y mantener relaciones a largo plazo con los proveedores seleccionados, lo que contribuye a mejorar aspectos como la calidad, el servicio, el costo y el riesgo del abastecimiento estratégico.

Es importante resaltar que el abastecimiento estratégico, la gestión por categorías y el desarrollo de proveedores conllevan un cambio cultural en las organizaciones. Este cambio requiere reconocer el papel estratégi-

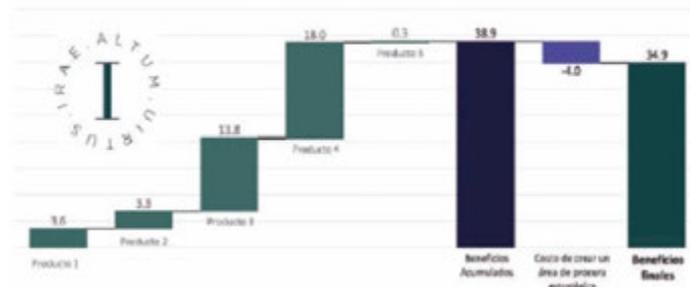
co de la función de compras y fomentar la colaboración tanto interna como externa. Al lograr esto, se pueden alcanzar niveles superiores de eficiencia, competitividad y rentabilidad en el mercado actual.

Un ejemplo de éxito en la implementación de estas prácticas es el caso de Procter & Gamble, que logró ahorros significativos del 9.6% en un periodo de dos años y medio al implementar una estrategia de abastecimiento estratégico apoyada en un *software*.

De manera similar, en el caso de una empresa del sector energético, logramos capitalizar un 20% de ahorros en los contratos anuales de overoles mediante mejoras en las condiciones de compra y abastecimiento al optar por cuatro proveedores en lugar de uno, además de simplificar la administración, lo que generó beneficios económicos significativos, fortaleció la relación con los proveedores y mejoró la percepción del mercado hacia la empresa.

Para lograr un proceso exitoso, es conveniente buscar asesoría con experiencia en la industria en la que operan las empresas y estructurar proyectos de adopción y transferencia de conocimiento con el acompañamiento del asesor. De esta manera, el conocimiento quedará en la empresa y los beneficios de estas prácticas se materializarán a mediano y largo plazo.

Relación costo beneficio del proceso de procura de una empresa del sector energético  
Ahorros en 5 productos de la primera categoría analizada  
(Millones de pesos anuales)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos reales, proceso realizado durante el primer semestre del 2022. El servicio incluye, entre otras cosas, el análisis comparativo internacional y la función de compra, establecer las bases de programa de compra y definir las necesidades para hacer sostenible la función. Mayor información en <https://www.razon.com.co>



## PESOS Y CONTRAPESOS



### CAPITALISMO DE COMPADRES (1/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**l capitalismo de compadres, sueño de todo empresario (¿existirá la excepción que confirme la regla?) e intención de cualquier político (¿existirá la excepción que confirme la regla?), es el contubernio entre el poder económico de los empresarios y el poder político de los gobernantes, por la cual el poder político le otorga privilegios al poder económico, que limitan o eliminan la competencia, y por la cual el poder económico, como agradecimiento, le otorga la incondicional política al gobernante.

Se forma, por ellos, entre ellos y con ellos, la cúpula del poder, que es poder político y poder económico, con una permanencia más larga de los empresarios, que pueden formar fácilmente dinastías empresariales, que de los políticos, quienes no forman dinastías políticas tan fácilmente, sobre todo en democracias con sufragio efectivo y no reelección (siendo más importante el sufragio efectivo que la no reelección, todo un tema para analizar y discutir).

Ese contubernio entre los poderes político y económico puede darse de muchas formas, pero el fin que busca el empresario es la reducción o eliminación de la competencia, para lo cual el gobernante puede, por ejemplo, limitar o prohibir las importaciones que le compiten a su empresa, lo cual le permitirá cobrar un mayor precio (*ceteris paribus*, a menor oferta mayor precio), en perjuicio de los consumidores, y obtener mayores ganancias (dicho sea de paso: la justificación ética de las ganancias del empresario es que las haya hecho en un mercado lo más competido posible, cosa que con el capitalismo de compadres resulta imposible).

Por su parte, lo que busca el gobernante que otorga los privilegios es, en primer lugar, la incondicionalidad política del empresario malamente beneficiado por el privilegio otorgado, incondicionalidad política que fácilmente degenera en complicidad política, y, en segundo término, su ayuda pecuniaria, que a ningún político, le cae mal.

El primer fondo del asunto es la conveniencia, para cualquier empresario, y por ello la intención de todo empresario, de tener el monopolio de lo que produce y ofrece, monopolio que se justifica si lo consigue limpiamente, sin ninguna ayuda del gobierno, a golpe de productividad (capacidad para reducir costos de producción), y competitividad (capacidad para, en términos de precio, calidad y servicio, hacerlo mejor que sus competidores), convirtiéndose limpiamente en la mejor opción para los consumidores.

El segundo fondo del asunto es la conveniencia, para cualquier político, y por lo tanto la intención de todo gobernante, de contar con la incondicionalidad/complicidad de los "hombres del dinero", cuyo poder económico puede convertirse en eficaz contrapeso de su poder político, posibilidad que, si no se elimina del todo, sí se limita por medio del capitalismo de compadres, lo cual puede darse en detrimento del Estado de Derecho. (¿Pasará en México?)

El capitalismo de compadres viene en muchas presentaciones, y puede darse, ¡cómo se da!, si la empresa es proveedora del gobierno, y no hay gobierno que no necesite de la proveeduría de las empresas, campo fértil para el capitalismo de compadres, como veremos mañana. Continuará.



APUNTES  
FINANCIEROS

JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



## La historia la escriben los ganadores

**A**l parecer no solo la historia la escriben los ganadores. También las matemáticas, las ciencias, la biología y demás libros de texto para las primarias públicas nacionales. El gobierno de **López Obrador** está redefiniendo el currículum educativo para que refleje su ideología. La respuesta de la oposición ha sido feroz. Y aunque la mayoría de las críticas están fundamentadas, algunas caen en la hipocresía.

La crítica que me resulta especialmente irónica es la que señala que el nuevo plan de estudios está cargado de ideología, y que el objetivo del gobierno es “adoctrinar” a nuestras nuevas generaciones. No es que carezca de fundamento esta crítica (es evidente que lo tiene), sino que refleja una dinámica que se ha repetido a lo largo de décadas bajo distintas administraciones, por lo menos desde la de **López Mateos**.

Es natural que quien obtiene el poder considere que su ideología es la más adecuada, y, en consecuencia, busque extenderla de manera amplia en la sociedad, incluyendo, desde luego, a la juventud. Es-

te fenómeno no se limita a México, es una dinámica global. En Estados Unidos, por ejemplo, los enfrentamientos políticos en torno a los contenidos educativos son comunes entre los partidos en el poder y la oposición. Es por eso que cuando la oposición se rasga las vestiduras y acusa a la SEP de incorporar “contenidos ideológicos” en los planes educativos, su argumento suena hueco.

Otra crítica que considero desproporcionada es respecto a los errores de dedo de los nuevos libros de texto. Es normal que estos contengan erratas (los de **Peña Nieto** tuvieron más). El propio **López Obrador** aceptó que eran “perfectibles”. Lo que sí me parece increíble es que le haya tomado cinco años a la SEP (lleva preparando estos cambios desde que inició el sexenio) generar un producto tan mediocre. Por desgracia, no es un evento aislado. La ineficiencia es una de las características más notorias de este gobierno.

Ahora bien, una cosa es privilegiar cierta ideología en los libros de texto en materias como historia y otra muy distinta es meterse en temas que deben ser inmunes a la influencia política. El nuevo plan de estudios relega la formación científica a un segundo plano: basta ver que ya no hay libros de matemáticas. Es aquí donde está el problema de fondo.

Los nuevos libros de texto no están a la altura de los desafíos que enfrentan nuestros hijos en el mundo moderno, en el que la ciencia y la tecnología son cada vez más relevantes. Lo que deben pensar nuestras autoridades educativas es cómo preparar a las siguientes generaciones para ser competitivas. El debate debe abarcar desde cómo incorporar en la clase herramientas de inteligencia artificial (como ChatGPT) para aumentar la productividad hasta cómo enseñar mejor inglés para aprovechar la ola que viene con el *nearshoring*.

Puede que la historia la escriban los ganadores, pero si la educación es mala será difícil generarlos en el futuro. ■■■



---

## INVERSIONES

### ÁNIMO CONCILIATORIO POR T-MEC

#### México y EU alistan reunión de comercio

Hoy se reunirán de forma virtual el subsecretario de Economía para el Comercio Exterior de México, **Alejandro Encinas**, y el embajador y representante comercial adjunto de Estados Unidos, **Jayme White**. Aunque no se conocen los temas se espera que prevalezca el ánimo conciliatorio luego del acuerdo alcanzado sobre la empresa textil Inisa bajo el T-MEC.

---

### INVIERTE 100 MILLONES DE PESOS

#### Fondo Vector impulsará al fabricante Mielmex

El fondo de inversión Vector Partners, a través de uno de sus fideicomisos, firmó en julio un contrato para invertir 100 millones de pesos mediante el mecanismo de deuda *mezzanine* para apoyar el crecimiento de Mielmex, fabricante de miel de maple, jarabes, mermeladas y cacahuates. La empresa, con sede en Morelos, fue fundada en 1985.

---

### JEFE DE CONTRALORÍA Y FINANZAS

#### Daimler lamenta el fallecimiento de directivo

Hace un par de días, **Jochen Goetz**, miembro del consejo de Daimler y responsable de Contraloría y Finanzas, murió de forma inesperada a los 52 años. La firma lo "consideraba una persona altamente valiosa y de personalidad sobresaliente", que por más de 36 años mantuvo una trayectoria profesional en Daimler.

---

### CIFRAS DE JULIO

#### Manzanillo alcanzó récord mensual de carga

Julio de este año representó un hito en la productividad mensual del puerto de Manzanillo, Colima, pues con un manejo de 331 mil 143 TEUs (medida usada para calcular la capacidad de carga de los contenedores) alcanzó una cifra histórica en su operación para un solo mes, reportó la Administración del Sistema Portuario Nacional.



VIVIR COMO REINA Y  
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-HEROLES C.

@vivircomoreina



## La desigualdad heredada

**V**ivimos en una de las regiones más desiguales del mundo. En América Latina y el Caribe se palpa así: mientras 10% de los más ricos se queda con 55% de los ingresos y 77% de la riqueza, 50% de la población más pobre obtiene 10% de los ingresos y solo 1% de la riqueza.

La desigualdad es una cuestión heredada, muestra el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF) en su más reciente Reporte de Economía y Desarrollo, "Desigualdades heredadas". Es decir, la desigualdad ha sido persistente a lo largo del tiempo, tiene raíces muy profundas y es un fenómeno inercial.

Pero no tiene que ser nuestro destino, ¿o sí?

En México vamos mejor. Los datos de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022 del Inegi muestran que el ingreso promedio de los hogares más pobres pasó de 3 mil 270 pesos al mes en 2018 a 3 mil 310 en 2020, un incremento de 1% y el monto más alto desde 2002. Por otro lado, el decil de hogares con mayor riqueza tuvo un decremento de ingresos de 9%. Así, el índice de Gini bajó a 0.43 en 2020 del 0.45 medido en 2018.

El dato es esperanzador y muestra que no podemos detenernos. La desigualdad no solo se trata de ingreso, explica CAF, también de riqueza, educación, tenencia de tierra y oportunidades laborales.

La desigualdad pasa de una generación a la siguiente cuando los hijos viven en el mismo lugar que los padres,

sobre todo si es la misma casa, muestra el estudio. También cuando se mantiene el mismo nivel educativo que la generación anterior, y si éste se supera, cuando más educación no permite una mayor generación de ingresos. Además, se hereda la poca movilidad social cuando los hijos se dedican a la misma profesión que sus padres y más si ésta no implica un aumento en el nivel de complejidad o habilidades requeridas para desarrollarla.

Hay tantos canales que propagan la pobreza que "tener padres con buena salud se asocia con una mayor posibilidad de recibir una herencia (no de desigualdad) y poseer una vivienda propia y con una menor probabilidad de que los hijos transfieran recursos a sus progenitores", señala el CAF. En otras palabras: un choque de salud puede perpetuar la desigualdad.

"La alta persistencia intergeneracional derivada de la desigualdad de oportunidades puede corroer la confianza entre los ciudadanos y en las instituciones, socavando no solo las posibilidades de proveer bienes públicos, sino también la tolerancia y el respeto mutuo que constituyen la base de la vida en democracia", indica el estudio.

Si no queremos más de eso y visualizamos un país justo e igualitario, leer este estudio es un primer paso y seguir sus recomendaciones para atacar esta herencia vía políticas públicas el segundo. Les adelanto algunos pendientes señalados: más y mejores oportunidades educativas desde la cuna, cerrar brechas espaciales y étnico-raciales en el mercado laboral y ampliar la inclusión financiera. ■■■



OPINIÓN

ANÁLISIS DE CIBERSEGURIDAD

JAIME BERDITCHEVSKY

## Los ciberataques representan un reto para la adopción de pagos digitales

Los nuevos métodos de pago digitales están frente a un escenario de amplias oportunidades para lograr una mayor adopción, así como mejores estándares de seguridad para protección de empresas y usuarios. Sin embargo, a pesar de que cobraron gran relevancia en los últimos años en los sistemas financieros de México y la región, la prevención de ciberataques todavía es un tema pendiente para evitar fraudes, estafas u otro tipo de delitos relacionados con las transacciones bancarias digitales que se mantienen en auge.

Como recordaremos, durante la pandemia de COVID-19, diversas instituciones y empresas migraron a la virtualidad sus actividades para seguir brindando sus servicios. En este contexto, los sistemas de pagos fueron una de las áreas donde se produjo una gran transformación digital, por lo que la banca en línea ya es una de las herramientas habituales de diversas organizaciones y usuarios, aunque aún hay algunos que son reacios a adoptarla.

De acuerdo con un nuevo informe de Kaspersky y CORPA, solo 34% de los mexicanos que comenzó a usar los servicios de banca por internet en la pandemia los sigue utilizando en la actualidad, principalmente para realizar pagos o transferencias de dinero en línea (64%). Durante el confinamiento, la facilidad que este tipo de transacciones brindaba por el distanciamiento social era uno de los principales motivos para su uso (35%), además de que se consideraban más seguras y convenientes (57%). Si bien esta última sigue siendo la razón más común para usar la banca por internet, todavía persiste una preocupación por compartir datos financieros vía online.

Desafortunadamente, el aumento de las transacciones en línea ha impulsado el auge de ciberataques, por lo que los fraudes financieros abundan en América Latina.

México es uno de los países con más incidentes por el uso de la banca online (47%), así como más pérdidas por las ciberamenazas (20%). Las estafas por llamadas o mensajes de texto, junto con la suplantación de identidad, son los ataques financieros más comunes, aunado a que existen riesgos más avanzados, como los troyanos bancarios que se han expandido en la región.

Estas amenazas también representan un reto para los negocios que desean seguir ofreciendo diferentes métodos de pago a sus clientes. Nuestro informe muestra que existe la necesidad de que las PyMEs, por ejemplo, comiencen a adoptar servicios de pagos online, pues al menos un 31% de los usuarios en Latinoamérica solo compra a empresas que ofrecen esta opción. Sin embargo, de acuerdo con el Foro Económico Mundial, por deficiencias en su infraestructura de pagos, los pequeños negocios se enfrentan con más frecuencia a riesgos de fraude, llevándolos a invertir cerca de 10% de los ingresos por ventas en línea para mitigarlos.

La adopción de nuevas tecnologías requiere de nuevas prácticas, medidas y habilidades digitales de seguridad en línea. Para las empresas, tener sistemas antifraude adaptados a sus necesidades, así como soluciones antimalware, les ayudará a cuidar sus transacciones digitales. Los responsables de las instituciones bancarias y financieras deben familiarizarse con las tácticas de los ciberestafadores para aprender a protegerse, eso hace indispensable que cuenten con servicios de Inteligencia de Amenazas que les ofrezcan visibilidad de los riesgos que puede enfrentar su organización. Sin importar quién sea el usuario de un banco, empresa o persona, todos somos susceptibles de ser atacados y, por lo tanto, debemos protegernos.



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Avanzan bienes raíces, desocupación en oficinas 23%, mejora comercio y regreso en 2025

Bien dice el dicho popular que todo lo que baja tiene que subir, lo que aplica para el momento que vive la economía en este 2023 con un crecimiento de entre 2.7%-3.0% y al fin la recuperación del tamaño que tenía el PIB en 2018.

Tendrán que pasar 5 años para lograrlo, tras de que el producto comenzó a caer en 2019 con Andrés Manuel López Obrador y el impacto de la cancelación del NAIM.

México se ubica en el sitio 35 de las 45 economías más grandes del mundo en volverse a levantar. Este año fue determinante que EU no cayó en recesión y que el consumo, a trompicones, también mejora.

Otro rubro golpeadísimo que viene de regreso son los bienes raíces. El segmento de oficinas trae ya una desocupación del 23% en el segmento A plus.

En este caso habrá que esperar aún más para recuperar el tamaño que tenía el mercado. Quizá ya con un nuevo gobierno, lo que se ajusta a la perspectiva de la ADI de Jaime Fasja que prevé un regreso pleno en 2025 o 2026.

Igual el segmento "B" y "C" de oficinas ha mejorado por su buena ubicación, pero en el escenario tampoco hay obra nueva, máxime que la CDMX, el mercado más grande, se vio muy impactada con Claudia Sheinbaum.

Cuando se habla del 23% de desocupación no es un porcentaje cualquiera, ya que implica más de un millón de m2 que esperan inquilinos.

Vivienda económica también ha mejorado en la CDMX ahora con Martí Batres, sobre todo para renta. Ha ayudado la migración de

muchos extranjeros a la capital con el "home office". Cobran en dólares o en euros y viven en una urbe accesible.

Otro segmento lastimado como el comercial, igual lentamente recobra su paso, aunque los desarrolladores han tenido que ser imaginativos. Es claro que aún no está ni remotamente en sus mejores días, y dista mucho de poder equipararse con lo industrial, que sigue viento popa en parte por el "nearshoring", aunque con grandes desafíos.

Como quiera los bienes raíces poco a poco hacia arriba.

#### AMPAROS CONTRA AJUSTES A NOM 187 VS MAÍZ TRANSGÉNICO

Pese al pleito en capilla en el T-MEC por el maíz transgénico, como es público la IP lucha contra un anteproyecto que recién envió Salud de Jorge Alcocer a Conamer para modificar la NOM 187 ligada a la fabricación de tortillas de harina y maíz. Se busca cerrar la pinza para que los fabricantes no usen grano modificado. Al fiel estilo del gobierno de AMLO el ajuste se entregó sin consulta alguna. Obviamente ya hay amparos que buscan frenar el asunto. De hecho el martes también se envió a comisiones una propuesta de decreto para reformar el artículo 122 de la Ley de Salud. Marina Valadez de Morena pretende un etiquetado específico para productos modificados. Expediente obsesivo.

#### CNBV ENTRE LAS OPACAS Y OCULTA INFORMACIÓN DE BANCOS

Ayer Mexicanos Contra la Corrupción que

comanda **María Amparo Casar** denunció que 7 de cada 10 bases de datos del gobierno están abandonadas. Entre las infractoras se menciona a CNBV de **Jesús de la Fuente**. Desde que éste llegó se eliminó la añeja información estadística que se daba cada mes de los bancos y la banca de desarrollo, o sea Nafin y Bancomext de **Luis Antonio Ramírez** que llegaron a tener ejercicios con alta cartera vencida y pérdidas. Opacidad como en los 70's-80's.

#### **CCE AL FIN LEVANTA LA VOZ Y**

#### **AMPAROS VS LIBROS DE TEXTO**

Aunque el CCE de **Francisco Cervantes** han callado en asuntos tan nodales como la destrucción del IMSS por el gobierno, ayer al fin levantó la voz contra el aberrante asunto de los libros de texto. El organismo manifestó que estos promueven violencia, encono y animadversión vs empresas y empresarios. Pero además olvidaron materias esenciales como matemáticas. Por fortuna ya hay una lluvia de amparos porque la SEP de **Leticia Ramírez** violó la normatividad.



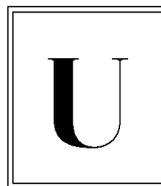
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

ZOZOBRA  
EN TIJUANA

***En el ECSE 2023, que será el 4 y 5 de octubre, se presentarán soluciones tecnológicas de Inteligencia Artificial (IA) vinculadas a comercio electrónico***



U nas 100 empresas del sector de manufactura que generan unos 80 mil empleos en Tijuana se encuentran en riesgo por demanda de ejidatarios. Según la Asociación de Industriales de la Mesa de Otay (AIMO), se trata de empresas de varios ramos, incluido el automotriz, que podrían cerrar sus operaciones debido a litigios relacionados con restitución de predios que ha interpuesto el Ejido Chilpancingo ante el Tribunal Superior Agrario. De acuerdo con **José Luis Contreras Valenzuela** se trata de 100 litigios los cuales “son oscuros y mal fundamentados”. Recientemente, la gobernadora de Baja California, **Marina del Pilar Ávila Olmeda**, estuvo de gira por Nueva York para promover inversión al estado, pero sigue en vilo la situación que le comento que tienen además el detonante de extender a otras regiones.

### LA RUTA DEL DINERO

**Adán Augusto López Hernández**, aspirante a la candidatura presidencial por Morena, ha aprovechado sus asambleas por el país para estrechar sus vínculos con diversos sectores, y

---

**Empresas de  
varios ramos  
podrían cerrar  
sus operaciones  
por litigios**

---

uno de ellos es el empresarial. En su vista a Nuevo León, no perdió la oportunidad de reunirse con empresarios afiliados a la Caintra, de **Máximo Vedoya**, quienes le dieron un cálido recibimiento, pues celebraron que López Hernández tenga claro que en México es necesario aligerar trámites a la inversión privada, y trabajar para que las empresas, sobre

todo pequeñas y medianas, generen más contenido nacional y tengan acceso al crédito para su desarrollo. No hay duda que la vocación empresarial de Adán lo hizo congraciarse con ese sector desde que llegó al gabinete del Presidente, y hoy a menos de un mes que se decida quién será el abanderado del partido guinda a la grande, es evidente que cuenta con el visto bueno de tan importante sector... Una industria que se espera crezca a doble dígito en los próximos cinco años es el comercial electrónico, básicamente por el impulso que las Pymes están generando en su migración al mundo digital. Todo esta listo para ECSE 2023. Se trata del eCommerce Summit & Expo que se llevará a cabo el 4 y 5 de octubre en Centro Citibanamex. Este foro es organizado por RX, que dirige **Luis Zúñiga**, y es el principal encuentro *face to face* que reúne a la comunidad de expertas, tomadoras de decisión, *startups* y profesionales ligados a ventas en línea con la idea de compartir estrategias, innovación y tendencias con derivaciones muy importantes como el *marketing*, logística y uso de tecnología en el diseño de una estrategia de comercio electrónico que ahora además se ve apoyada por temas de Inteligencia Artificial... Pese a la volatilidad en las bolsas existe espacio para nuevas emisoras. Tal es el caso Allurion, que lleva **Shantanu Gaur**, que acaba de debutar en el NYSE con la clave ALLUR. Se trata de la empresa dedicada a terapias contra la obesidad que surgió de la combinación de negocios con Compute Health Acquisition Corp, y como muchas firmas nuevas en Wall Street es una firma de adquisición de propósito especial.



***Entre las iniciativas que mejor están funcionando a la firma está el trabajo con poblaciones, para definir el color que exalte la identidad de las comunidades***

**C**

omex, la marca mexicana de recubrimientos y pinturas, está relanzando su estrategia y potenciándola este 2023 para alcanzar ventas anuales en el país por Dlls. \$1 mil 500 millones, aprovechando el reconocimiento de marca que posee desde hace décadas y construyendo sobre su participación de mercado en recubrimientos, que alcanza alrededor de 43 por ciento.

La nueva estrategia de PPG Comex, que encabeza **Javier Sosa**, estará anclada en la descomoditización de sus productos para salir paulatinamente del territorio de guerra de precios, que ha dañado a todo el sector. La firma perseguirá que el reconocimiento del cliente hacia los recubrimientos sea mayor, lo que incluirá acciones de mercadotecnia; potenciación de las capacidades digitales; restablecimiento de diálogo con diferentes audiencias; amplificación de acciones de responsabilidad social en conjunto con gobiernos y comunidades; y varias más.

Una de las muchas acciones a realizar será la próxima apertura, en octubre, de un novedoso centro dedicado a la apreciación del color como elemento básico para crear espacios y hospedar emociones en vivienda, espacios multidisciplinarios y en general en el proceso de decoración y recubrimiento de espacios. Este lugar estará en la zona de Polanco, en la Ciudad de México.

---

**La marca  
cuenta con  
43 por ciento de  
participación en  
recubrimientos  
en el país**

---

La marca PPG Comex cuenta con 43 por ciento de participación en recubrimientos en el país. Esta participación de mercado es mayor en el segmento arquitectónico, donde tiene amplio reconocimiento gracias a contar con alrededor de cinco mil tiendas de empresarios independientes asociados. Sin embargo, hay segmentos en los que la participación de mercado es menor, como en el de recubrimientos para trabajos de carpintería y madera, donde la cifra es 35 por ciento y donde está ubicando mayores oportunidades de crecimiento.

Entre las iniciativas que mejor están funcionando para la firma está el trabajo cercano con municipios y poblaciones, para definir el color que exalte la identidad de ciertas comunidades. De esta manera, así como el pueblo mágico de Izamal es reconocido internacionalmente por el amarillo con el que sus casas y edificios están pintados, ahora PPG Comex trabaja con el gobierno de Yucatán para identificar y presentar los colores para otras tres ciudades de la región. También hay iniciativas en comunidades marginadas que han ganado notoriedad, como las casas de Puebla cuyos techos fueron pintados con los colores de la talavera y que son distinguibles desde el teleférico. Bien.

#### **IDET**

El Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones fijó fuerte postura ante las sugerencias de censura que pretenden revisar contenidos de radio y televisión. El IDET señaló que un servidor público recientemente sugirió abiertamente esa revisión, lo que "resulta alarmante" y "extremadamente preocupante".



## TENDENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS

### EL PIB FINALMENTE SUPERA 2018

CARLOS LÓPEZ JONES

**D**espués de 5 años, el PIB finalmente registra una cifra por encima de finales de 2018. Si bien es cierto que México al igual que el resto del mundo sufrió la pandemia, también debemos decir que México es la economía que más se retrasó en regresar a cifras prepandémicas entre los países de la OCDE, e incluso entre las mayores economías de América Latina

México habría crecido en el segundo trimestre de 2023, 3.70% en los últimos 12 meses, con lo que al cierre de junio el índice del PIB se ubica en 117.20 unidades, la cual ya se ubica por encima de los 116.64 puntos alcanzados a finales de 2018

Después de esa fecha, en 2019 la economía nacional cayó -0.20% en el año 2019, producto del temor de los inversionistas por las medidas temerarias que al inicio de su administración estaba tomando el Presidente López Obrador, donde destacó la cancelación del NAIM, así como la

cancelación de las subastas petroleras y eléctricas de largo plazo, y la cancelación de proyectos importantes como las Zonas Económicas Especiales, así como la cancelación de la construcción de líneas de transmisión eléctricas entre Sonora y Baja California, y Morelos y Oaxaca

Después, en 2020, la llegada de la pandemia, provocó que la economía nacional cayera -7.97%, ya que a diferencia de otros países que decidieron apoyar a sus familias reduciendo tarifas de gobierno, dando cheques o incluso préstamos con bajas tasas de interés, en México el Presidente López Obrador dijo que no apoyaría a las empresas sin importar el tamaño y que quebrarían las empresas que tendrían que quebrar

Y en efecto, quebraron más de 1 millón de empresas, el consumo se derrumbó y mientras muchos países crecieron en 2021, ya con las primeras vacunas, por encima de la caída de 2020 o estuvieron cerca de los niveles prepandémicos, en México la economía logró avanzar 4.72% solamente

Para 2022, ya con cuadros de vacunas más eficientes y completos, Rusia inició la invasión a Ucrania, lo que nuevamente afectó la economía mundial con elevados precios del petróleo, gas natural y granos básicos como maíz y trigo

Sin embargo, en 2022 los efectos de la pandemia, todavía se dejaron

sentir. El turismo inició su recuperación mundial hasta la segunda mitad del año pasado, así como el suministro en la cadena de insumos del sector automotriz, muy afectada en la pandemia por una reducida demanda en el sector automotriz, más que compensada por una fuerte demanda en el sector de telecomunicaciones y electrónica

### DATOS 2T23

De acuerdo con las cifras oficiales del INEGI, la economía nacional creció 3.7% en la suma de los últimos 12 meses en el 2T23, muy similar al 3.7% registrada en el 1T23, pero por debajo de los crecimientos de 4.3% del 3T22, y 3.5% del 4T22

Podemos explicar este fuerte crecimiento del primer semestre del año de 3.7%, si consideramos los bajos crecimientos del 1T22 y 2T22 de 1.9% y 2.4%, cuando la economía todavía no se recuperaba por completo. No es que haya más habitaciones de hotel, es que la ocupación está regresando a niveles prepandémicos, podría ser una conclusión, y no es que se vendan más autos que en 2018, es que se están vendiendo cantidades similares, pero en años anteriores se vendieron muy pocos, la comparación con respecto al año pasado, sobre todo en el primer semestre del año, es muy fácil de superar, lo que no será tan sencillo de lograr en el segundo semestre del año



## Lo que sí nos debe tener atentos



**E**s un hecho que si algo tiene sin mucho cuidado a los mercados es la discusión en torno al futuro de la educación en México y mucho menos lo que digan los libros de texto.

Los efectos son de tan largo plazo que realmente no afecta el desempeño financiero cotidiano.

El resto de la sociedad mexicana debería tener un poco más de interés y empatía por estos asuntos que comprometen a las siguientes generaciones.

Desde que este régimen llegó al poder, la primera acción fue dismantelar la reforma educativa con una serie de arengas que logró posicionar entre los seguidores de la llamada Cuarta Transformación y con ellas conseguir el respaldo social suficiente para echar a perder un cambio constitucional que sí marcaba una diferencia a favor de los estudiantes.

Ahora, la discusión en torno al contenido y conceptualización de los Libros de Texto Gratuitos lleva el mismo camino. Desde hace tiempo se advirtió la injerencia de personajes impresentables en la elaboración de los contenidos que llegarían a las manos de los niños, pero realmente nadie le puso el interés suficiente.

Es ahora, a prácticamente dos semanas del inicio del ciclo escolar, cuando se viralizan las pifias del contenido de esos libros para la educación básica. Aun así, el número de personas interesadas en el tema es limitado.

Todo esto escala cuando el Presidente, en uso de la tribuna oficial para su agenda partidista, empieza a radicalizar el tema y a fijar

posturas cada vez más violentas que entrelaza con el proceso preelectoral adelantado en el que estamos.

Entonces, el tema del desafortunado contenido de los libros de texto pasa a segundo plano para dejar en el ambiente una mayor polarización que, entonces sí, puede afectar el desempeño de otras actividades incluidas las económico-financieras.

Las expresiones recientes de las últimas semanas de Andrés Manuel López Obrador, lo mismo sobre Xóchitl Gálvez, los opositores, los pedagogos, los jueces y magistrados, y una muy buena parte de la sociedad mexicana, no corresponden a lo que deberíamos esperar de un Presidente de la República.

Y ese es el problema para el desempeño futuro del país, todas son señales de encaminarnos a un ambiente todavía más enrarecido, ahora que estamos a unos cuantos días de que inicie formalmente el proceso electoral.

En la medida en que tengan éxito las acciones legales para detener el adoctrinamiento a través de los libros de texto, cuánto más pueda crecer la idea generalizada de que un triunfo de Morena no es algo inevitable y que sí puede haber una competencia real por la presidencia, en esa medida aumentará la radicalización desde el oficialismo.

Es muy sencillo pasar de las palabras a los hechos en un país que, además, está dominado por las diferentes expresiones del crimen organizado que ya le ponen lastres al desarrollo económico.

Los temas estructurales, como la calidad de la educación en México, derivan en comportamientos agresivos desde el poder que invitan a la feligresía cuatroteísta a tomar posiciones más radicales con el único fin de conservar el poder.

Nada de esto es lejano a nosotros, aunque creamos que el problema de los Libros de Texto Gratuitos no es nuestro problema.

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



# En transformación del campo poblano, surgen actores clave; Nacho Mier invitado

**LUIS P.  
CUANALO  
ARAUJO**



**MOSAICO RURAL**

**G**rupos de profesionistas, organizaciones de productores y sociedad civil organizaron hace unos días en Tecamachalco, Puebla, un interesante ejercicio en favor de este gran estado, se realizaron ponencias para generar propuestas a futuro.

Como invitado especial estuvo el líder de los diputados federales de Morena, Nacho Mier, aspirante a la candidatura al gobierno estatal y quien presenta las mayores posibilidades. Fue testigo de las propuestas que se anunciaron en materia de jóvenes, mujeres, agua, ganadería y capacitación, entre otras.

El morenista se dirigió al final del ejercicio a los asistentes y resaltó temas clave como la gestión del agua, capacitación y mujeres en el sector rural. Demostró amplio conocimiento y experiencia en el sector primario.

En lo personal, acudí como invitado junto con mi hijo Luis Daniel, líderes y amigos del sector y llevé la mesa sobre agua. Abordamos la problemática pero también las soluciones y estrate-

gias que deberá ejecutar el próximo gobernador en sus primeros meses de gestión.

## **LA GENTE SUBESTIMA LAS ENFERMEDADES POR ALIMENTOS**

La industria de alimentos quiere que compres sus productos, pero muchas empresas no se responsabilizan de lo que producen. Por ejemplo, patógenos como la salmonella E. Coli tipo 0157 es muy peligrosa, ya que produce una toxina que llega a la sangre y destruye las células sanguíneas y puede ocasionar insuficiencia renal e incluso daño cerebral.

Sin embargo, los patógenos se pueden controlar y el ejemplo lo están poniendo países europeos, cuyos alimentos ya cuentan con la leyenda: "libre de patógenos". Los organismos reguladores en Estados Unidos también han logrado disminuir las enfermedades por patógenos en su país, con leyes más estrictas y vigilancia en el manejo de alimentos.

El objetivo es alcanzar una producción y comercialización de alimentos seguros, inocuos y sanos, además de transparente y sustentable, en benefi-

cio de productores, consumidores y el planeta.

## **PARA EL AÑO 2050 NUESTRO CAMPO**

La población de nuestro mundo superará los 9 mil millones y para satisfacer nuestras necesidades, los agricultores tendrán que producir más alimentos, hasta 70 por ciento más que hoy, pero al mismo tiempo, deberán reducir la huella de la agricultura.

El principal reto es el cambio climático y vemos que sequías e inundaciones son más comunes y el clima impredecible, lo que torna más difícil para los agricultores producir nuestros alimentos. Por ello, necesitamos nuevas tecnologías agrícolas que ayuden a los productores a adaptarse, ser más resistentes y superar estos desafíos.

Ante este escenario, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural ha ponderado el conocimiento científico, las nuevas tecnologías y la innovación en el desarrollo del sector primario. La próxima o el próximo presidente de México deberá privilegiar la ciencia sobre la creencia. Esta gestión nos debe.



## Delfina y Carlos de fiesta; Paco apaga la luz



**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

**S**e los dije, fue inaugurado el nuevo CESI del Infonavit en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) con una ceremonia modesta, como dice mi vecina: “casi X”, sin el pajarito del extinto Twitter en donde tampoco hubo mayor eco.

El asunto es que sí llevaron cifras para hablar de la importancia de las nuevas oficinas de atención e información del banco de vivienda... pero que hablan de “un gran plan” de inversión a favor de los derechohabientes en el país. En específico, de la trascendencia de ubicarse en el AIFA solo hubo algunas cosas por parte de la virtual gobernadora del Estado de México.

Delfina Gómez, no te la imagines saltando de alegría, solo como es ella, con apenas un abrir de ojos para volver a prolongar su mirada baja para leer el mensaje, anunció que el CESI beneficiará a casi 300 mil trabajadores, bueno, la gobernadora electa dijo con exactitud premonitoria que serán 291 mil, de 22 municipios mexiquenses.

Y por qué dicen que será estratégica la ubicación porque ahorrará tiempo en el camino hacia el AIFA, supongo que cuando ya por fin queden listas las vías y transportes prometidos, en vez de invertir dos horas al CESI más cercano, los derechohabientes principalmente de

Tecámac, Tultitlán, Zumpango, Cuautitlán y Naucalpan, estarán en las oficinas para realizar sus trámites de crédito por vivienda en 15 minutos.

Chequen el dato todos: si eso es un éxito habrá que ir imaginando al AIFA como el gran centro de atención y servicios ciudadanos del país, con oficinas de CFE, Sacmex, Registro Civil, notarios, aseguradoras, jurídicos y, hasta, ministerio público, entre otros muchos que hacen dar tantas vueltas a esos casi 300 mil mexiquenses de esos municipios, o a más si también se acercan los de CDMX.

Saquen sus cálculos señores y señoras, el Infonavit, de Carlos Martínez Velázquez, que “engalanó” la inauguración el pasado lunes, invertirá mil 700 millones en unas 16 nuevas oficinas CESI en todo el país; más menos 93.3 millones por CESI, con su costo variable por el lugar donde se ubiquen; podemos suponer que cuesta diferente poner un CESI en la estación Lechería del Suburbano o en un pequeño municipio de Aguascalien-

tes. El AIFA pretende ser un acródromo internacional de altos vuelos, así que barato no debe ser.

La vida misma no es barata, aunque los pronósticos de crecimiento para el país comienzan a salir del club de los optimistas, sobre casi 3% para cerrar este año, bien para todos, y esperamos se cumplan con sesgo hacia la inversión productiva; ojalá.

Aunque debemos ser realistas para no toparnos con pared. El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (Ceesp), del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) que encabeza Francisco Cervantes, bien lo señala: “hay que tener cautela respecto a las perspectivas en los próximos meses y años, a la interpretación de lo alcanzado y respecto a la contingencia de insostenibilidad de las finanzas públicas”.

Y citan que de acuerdo con el reporte especial sobre la gestión de entidades de Mercator by Citco, “México sigue siendo atractivo para las empresas que buscan expandir sus operaciones, pero es una de las economías más costosas y lentas para instalar una empresa”; eso duele.

Y duele más a nosotros que subrayen que “aunque la generación de empleos ha mejorado recientemente, la creación de empleo formal sigue limitada y persiste la precarización del empleo... La informalidad continúa siendo el principal refugio de la población que se integra al mercado

laboral sin tener éxito con un empleo en la formalidad". ¡Paren este mundo!

Bueno un poco más de sufrimiento: "En los últimos cuatro años el producto interno bruto per cápita se contrajo 5%, contracción notoria a nivel internacional. Lo más probable es que este año cierre en aproximadamente un 4% por debajo de su nivel de 2018". Ya, fin.

### **SOÑEMOS Y REALICEMOS**

Porque me lo merezco, porque me lo merezco... ¿recuerdan a alguien? Pues yo no sé, yo sigo imaginándome con una Cadillac que es un verdadero sueño. Es ahora la primera Escalade IQ 2025 totalmente eléctrica, una reimaginación de la experiencia de las SUV grandes de lujo, caracterizada por un diseño icónico, el más alto nivel de artesanía y lo último en tecnología automotriz. ¡Sí!

La nueva Cadillac IQ eleva la experiencia de manejo con una pantalla LED curva de pilar a pilar de 55 pulgadas en diagonal total, tecnología de carga bidireccional del vehículo al hogar con los productos Ultium Home disponibles de GM Energy en Estados Unidos, detalles de lujo con un diseño interior y exterior audaz, desempeño sobresaliente y cero emisiones del tubo de escape.

Además, Escalade IQ ofrece las tecnologías One-Pedal Driving y Variable Regen on Demand para permitir que los clientes se sientan más conectados con su manejo. Me gusta.