



CAPITANES

Dilema gasolinero

El sector gasolinero se enfrenta al retraso en la entrega de permisos y autorización de diversos trámites por parte de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Vicente Melchi**.

Esto ha generado que millones de pesos en inversiones se mantengan detenidos o limitados en sus operaciones, por lo que se ha buscado un constante diálogo con el regulador para dar celeridad a las solicitudes.

Sin embargo, en la convención gasolinera organizada por Onexpo Nacional, en Acapulco, Guerrero, los gasolineros han sido señalados de ser los culpables del retraso en los trámites.

La comisionada de la CRE, **Leticia Campos**, les leyó la cartilla y los responsabilizó de no saber llenar ni los datos básicos de sus solicitudes, presentarlas con errores ortográficos y poner datos del domicilio o apoderados legales incompletos.

Dicho señalamiento calentó los ánimos de los gasolineros durante la ponencia de la funcionaria, quien les dijo que trataba de "orientarlos".

La respuesta fueron rechiflas y abucheos. Algunos representantes del sector señalaron cerrazón de la CRE, pues no existe una "ventanilla de atención" que les permita atender sus dudas o problemas de operación, además de que se han incrementado los requisitos sin que estén considerados en algún manual.

Algo rispida fue la primera asistencia de Campos ante el sector gasolinero tras la salida del ex comisionado **Luis Pineda Bernal**, quien en la recta final de 2022 ayudó a destrabar permisos a estaciones de servicio.

Reconocen fintech

Este jueves, una fintech podrá embolsarse 100 mil dólares para invertirlos en su desarrollo y tener la posibilidad de encontrar aliados para hacer negocios.

Vector Casa de Bolsa, a cargo de **Edgardo Cantú Delgado**, y **Finnovista**, que dirige **Andrés Fontao**, darán a conocer a la fintech más innovadora a nivel global en la segunda edición del Premio Objetivo Fintech.

En esta ocasión participaron empresas financieras de tecnología de 32 países de América, Europa, Asia y África.

El número de fintechs inscritas creció 380 por ciento y se triplicó el número de países participantes.

La ceremonia de premiación será conducida por **Sofía** -la presentadora de Inte-

ligencia Artificial- a través del mundo virtual del Metaverso Vector, donde esperan contar con 500 asistentes virtuales en tiempo real.

El jurado está integrado por **Amy Radin**, ex directora de Innovación en Citi; **Antonia Rojas**, inversionista de Venture Capital, con experiencia en Latinoamérica, y **Mike Packer**, socio de QED Investors.

Entre las tres fintech finalistas hay una mexicana, una israelí y una estadounidense.

Startup fiscal

Hoy se anunciará oficialmente la llegada a México de Taxo, startup pionera en la digitalización de la gestión de impuestos.

Taxo, cofundada por **Constanza Martínez**, es una TaxTech, una herramienta que integra tecno-



DANIEL BANDLE...

Es el CEO de AXA México, compañía que en seguros contra ciberataques tuvo un incremento de 50 por ciento anual en primas y 40 por ciento en número de clientes durante 2022. La aseguradora tiene el reto de hacer más simples este tipo de pólizas para los pequeños y medianos negocios del País.

logía para llevar procesos fiscales, un nicho en crecimiento para la industria de las aplicaciones.

Esta empresa arriba al País con el apoyo de 500 Global y de Endeavor y forma parte del programa BBVA Spark, dirigido a empresas con alto potencial de crecimiento.

Taxo está enfocada en los contadores que atienden a personas físicas.

El mercado es amplio si se considera que, de acuerdo con el SAT, en el País hay 11 millones 279 mil personas físicas con obligaciones fiscales.

La startup ya arrancó operaciones, pero hoy se presenta de manera formal.

Su propuesta consiste en ahorrarle al contador 90 por ciento del trabajo operativo y proporcionar una vía de comunicación en tiempo real con el contribuyente.

Reflectores sobre Alsea

Ahora que Alsea anunció la venta de 17 de los restaurantes menos rentables que tenía, El Portón y Olé Mole, los reflectores se volvieron a poner sobre la compañía que arrastra un conflicto con el Servicio de Administración

Tributaria, a cargo de **Antonio Martínez Dagnino**.

La empresa, capitaneada por **Armando Torrado**, calcula que durante la actual Administración federal no se concluirá la disputa por más de 3 mil 881 millones de pesos que le exige el SAT desde hace tres años por adeudos derivados de la compra de los restaurantes Vips y El Portón, que hizo en 2014. Falta aún ver si al SAT le asiste la razón legal en ese cobro o si se está torciendo la norma para exprimir a un gran contribuyente.

No obstante, ahora que Alsea tendrá un poco de liquidez con la venta de El Portón, que está por concluir, no debe descartar que las autoridades tributarias vayan de nuevo a revisar la operación.

De la venta todavía no hay detalles, especialmente sobre el monto que obtendría Alsea.

Tampoco se sabe quién es el comprador de este negocio y de la marca que desde 2014 fue vista por el propio Torrado como el "talón de Aquiles" de la compra que le hizo a Walmart. Su poca diferenciación con otras cadenas vigentes en el mercado, en especial con el propio Vips, siempre hizo compleja su operación.



Da 'gato por liebre' la Fed

En el anuncio de política monetaria de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) de ayer, el banco central concedió lo que el consenso del mercado esperaba: una "pausa agresiva", es decir, una omisión o salto en el ciclo alcista de los fondos federales.

La Fed dejó su tasa en el rango de 5 a 5.25 por ciento, después de subirla a diferentes velocidades desde el 0.25-0.50 que prevalecía el 16 de marzo de 2022, cuando empezó el ciclo.

A cambio, la Reserva Federal revisó de manera importante al alza la inflación, recetó dos alzas más de 25 puntos base (pb) en el nuevo diagrama de puntos y dejó intactos los riesgos de un mercado laboral apretado.

También descartó una recesión en la economía de Estados Unidos.

Hay que recordar que este FOMC fue de los llamados *premium*, es decir, además de Comunicado y Conferencia de Prensa de Jerome Powell, hubo actualización de proyecciones macroeconómicas oficiales y nuevo diagrama de puntos.

Estos FOMC *premium* ocurren en marzo, junio, septiembre y diciembre.

Las proyecciones de inflación que usa la Fed son las del gasto al consumo (PCE, por sus siglas en inglés), no la de los precios al consumidor, básicamente porque es más representativa.

La modalidad de inflación que ve el banco central estadounidense es la llamada subyacente o *core*, la que quita todos los precios volátiles, como los de la energía.

La proyección de la inflación subyacente del PCE para 2023 la incrementó de 3.6 por ciento a 3.9, le dio un buen empujón.

De hecho, la visión más pesimista de la inflación es el argumento de los miembros del FOMC para seguir subiendo las tasas de los fondos federales.

Esto quedó claro cuando en la conferencia de prensa le preguntaron a Powell: "¿Por qué señalar aumentos de tasas adicionales? ¿No van las cosas en la dirección que necesitas? ¿Por qué no darle aún más tiempo?"

A lo que respondió: "... creo que si se observa la inflación PCE subyacente, en general en los últimos seis meses no se está viendo mucho progreso. Se está ubicando en un nivel superior a 4.5

por ciento, muy por encima de nuestro objetivo, y en realidad, no se está moviendo hacia abajo. Queremos verlo descender con decisión, eso es todo".

El banco central tiene un muy mal diagnóstico sobre la inflación, por eso en el diagrama de puntos estipuló dos apretones monetarios más de 25 pb cada uno, para cerrar 2023 con la tasa en un rango de 5.50 a 5.75 por ciento.

Las alzas serían en los FOMC del 26 de julio y del primero de noviembre.

El diagrama de puntos es el gráfico en donde cada miembro del FOMC pone sus proyecciones de los fondos federales.

En este ciclo alcista de tasas, el FOMC le ha impuesto al mercado la guía que marca en su diagrama, por eso es importante tomarlo muy en serio.

Todavía hay que considerar que Powell reconoció un margen de error hacia una mayor inflación a la pronosticada, argumentando que es un caso atípico en donde las proyecciones han fallado mucho para todos.

Transmitió un alto grado de incertidumbre hacia adelante.

El lado positivo es que se desechó un cuadro de recesión, lo que es "un quitarrisas" para los catastrofistas que abundan en Estados Unidos y en México.

En las proyecciones oficiales revisó al alza el crecimiento del PIB en 2023, de 0.4 a 1 por ciento, más del doble de lo que se esperaba en marzo.

El crecimiento de 2024 prácticamente lo dejó estable en 1.1 por ciento, al igual que el 1.8 de 2025.

De hecho, ya se dio una oleada de economistas globales con nuevos *papers*, donde reculan de la postura de una recesión.

Sin embargo, la mayoría de los economistas en jefe locales siguen "montados en su macho" de una recesión en México, de acuerdo con la última encuesta mensual levantada por Banxico.

Incluso, una encuesta del *Financial Times* con 42 economistas, presentada el 12 de junio, arroja que sólo ven 34 por ciento de posibilidades de recesión en 2023 y 29 por ciento en 2024.

Así que hay que estar alerta, porque seguimos en un mercado de tasas que van hacia arriba y se justifica el rally alcista de las bolsas.



La meta de inflación en Estados Unidos

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU) decidió ayer mantener la tasa de los fondos federales en un intervalo de 5.00 a 5.25 por ciento, pero sus previsiones advierten de la posibilidad de alzas adicionales antes de fin de año. Los mercados reaccionaron mal al anuncio y ahora no se descarta que pudiera darse un aumento en la reunión del 25 y 26 de julio.

La inflación en EU, al igual que en México, ha ido en descenso, lo que no debe sorprendernos, ya que esa era la tendencia esperada desde el año pasado. Es muy probable que el crecimiento de los precios continúe a la baja durante el verano, lo que acrecentará los llamados para que el Fed, a pesar de su renuencia, inicie la reducción de su tasa de referencia este mismo año.

Me parece que las previsiones en ese sentido crecerán en los próximos meses, pero sigo pensando que el Fed no va a ceder ante ellas. La razón principal es que

está decidido, hasta ahora, en llegar a la meta de 2 por ciento de inflación, y eso es poco probable que se logre antes de 2025. No olvidemos que es bastante más fácil disminuir la inflación del 9 al 4 por ciento, que llevarla del 4 al 2 por ciento. Y esa tarea tomará más tiempo del que esperaban hasta hace poco las autoridades monetarias estadounidenses.

En el pasado he hecho la analogía con las dietas para bajar de peso. El avance al principio es impresionante, pero luego se batalla para llegar a la meta. Muchos, entonces, se conforman con los resultados obtenidos, cantan victoria, y dejan la dieta. Consideran que los sacrificios necesarios para bajar esos últimos kilos no valen la pena.

Algo similar sucede en el caso de la lucha contra la inflación. Los primeros puntos caen rápido, pero la meta del 2 por ciento no es fácil de alcanzar, como tampoco lo es la del 3 por ciento en nuestro país, pero eso es otra historia. Por ahora

mi comentario se limita a lo que sucede al norte de la frontera, donde los miembros del Comité de Mercado Abierto (Comité) del Fed no tienen claro, según la evolución de sus previsiones, si tendrán que volver a subir las tasas de interés, o cuánto tiempo deben permanecer elevadas.

El Comité da a conocer cada tres meses sus estimaciones para el Producto Interno Bruto, la Inflación y el nivel de las tasas de interés. La evolución de esas previsiones muestra la incertidumbre que existe entre sus miembros. Por ejemplo, en diciembre de 2021 estimaban que la inflación, según el indicador preferido del Fed (gasto de consumo personal) se ubicaría entre 2.0 y 2.2 por ciento en el último trimestre de 2024, con la tasa de los fondos federales entre 1.9 y 3.1 para esa misma fecha. La tasa de largo plazo la ubicaban entre 2 y 3 por ciento.

El Fed presentó ayer sus previsiones revisadas en las que consideran inamovible la meta de infla-

ción del 2 por ciento, cuyo alcance ahora posponen en más de un año. Según esos números, la inflación estaría ahora entre 2 y 3 por ciento hasta el último trimestre de 2025, con la tasa de los fondos federales entre 2.4 y 5.6 por ciento, mientras que la tasa de largo plazo se espera entre 2.4 y 3.6 por ciento.

Por esta razón varios analistas financieros y algunos economistas han sugerido que, para evitar el costo económico en empleo y producción por aferrarse a esa meta de inflación (2 por ciento), sería conveniente relajarla, esto es, se sustituya por una mayor, digamos 3 por ciento. Una de las voces más recientes en ese sentido es de Paul Krugman que, en su comentario del 9 de junio en el New York Times, señaló que "hace una década, varios economistas, incluyéndome, estábamos pidiendo que se elevará la meta, quizá al 4 por ciento". Y más adelante pregunta: "¿deberíamos pagar un alto precio por llevar

la inflación del 3 al 2 por ciento?... este bien pudiera ser el cuestionamiento que enfrentarán las autoridades monetarias en unos meses.”

La economía y el nivel del empleo en EU siguen resilientes, por lo que considero que, a pesar de todas estas presiones, el Fed no moverá su meta de inflación y seguirá aplicando la política monetaria con el fin de alcanzarla.



What's News

Las autoridades energéticas de Europa tienen una nueva propuesta: no recortarán los combustibles fósiles hasta que disminuya la demanda global. Para los inversionistas, la estrategia promete mucho dinero. Wael Sawan, CEO de Shell, detalló nuevas metas en el día de inversionistas de la compañía en Nueva York. Entre los nuevos planes figuran más dinero para accionistas, una producción estable de combustibles fósiles y un requisito de ganancias más alto para que inversiones en energía limpia reciban luz verde.

◆ **Los inversionistas** internacionales se han decepcionado tanto de las ofertas públicas iniciales chinas que los bancos de inversiones se están retirando de listados potenciales. Goldman Sachs Group abandonó varias órdenes de OPIs en Hong Kong este año, entre ellos tratos para una compañía dermatológica y un mercado en línea para productos farmacéuticos. Bank of America dejó su papel en la próxima OPI de Growatt Technology, que produce inversores para paneles solares.

◆ **Los accionistas** de Toyota Motor reeligieron al líder de muchos años Akio Toyoda al consejo, rechazando un esfuerzo por algunos grupos de inversionistas en Estados Unidos y Europa por la

postura de Toyoda sobre vehículos eléctricos. El año pasado, Toyota recibió 96% de la votación. Las acciones de Toyota subieron ayer más de 5% en operaciones en Tokio, a su nivel más alto desde principios del 2022.

◆ **Salesforce** asegura que su nueva tecnología ayudará a clientes empresariales a usar herramientas de inteligencia artificial generativa, como ChatGPT, de manera segura al proteger datos de patentes. Para Salesforce, convencer a líderes de informática de que la IA generativa es segura es crucial al tiempo que busca continuar con un plan de transformación que inició este año. Compañías como JPMorgan Chase y Verizon han prohibido a empleados usar la versión disponible al público de ChatGPT.

◆ **Elon Musk**, CEO de Tesla, dijo que la compañía anticipa iniciar producción de su nuevo trailer eléctrico en mayor volumen hasta finales del 2024, citando restricciones en el suministro de baterías. Tesla comenzó a entregar sus primeros camiones en diciembre, cinco años luego de haber revelado el modelo. El trailer es el primer modelo nuevo que Tesla ha puesto en manos de los consumidores desde inicios del 2020. Musk no detalló cómo define producción de mayor volumen.



DESBALANCE

¿La Fed sigue los pasos de Banxico?

:::: Al parecer ahora sí la potente Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos, que encabeza **Jerome Powell**, siguió los pasos del Banco de México (Banxico), de la gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja**. A



Jerome Powell

casi un mes de que nuestro banco central pisó el botón de *stop* para detener los aumentos de tasas de interés, nos reportan que la Fed hizo lo mismo el miércoles. No es la primera vez que Banxico va a la vanguardia en política monetaria, pues nos recuerdan que desde antes del brote inflacionario

por la pandemia y la guerra en Ucrania, ya había iniciado su ciclo de alza del costo del dinero, convirtiéndose en una especie de líder silencioso si no fuera porque su par en Brasil fue mayormente agresivo para evitar que el impuesto de los pobres cobrara más víctimas.

República Dominicana, al acecho de Cancún

:::: Ante la feroz competencia en el turismo internacional, nos recuerdan que no hay enemigo pequeño, pues la Organización Mundial del Turismo, de **Zurab Pololikashvili**, dio a conocer esta semana que República Dominicana atrajo más viajeros extranjeros que Argentina, Brasil y Colombia. El año pasado, nos detallan, el país caribeño recibió 7.1 millones de visitantes, dejando atrás a las tres naciones más grandes de Sudamérica. Pololikashvili reconoció que Dominicana crece a mayor velocidad que el promedio mundial, mientras su gobierno estima que recibirá, sólo por avión, 7.9 millones de turistas en 2023, la mayor cifra en la historia y se espera que llegue a 10 millones en los próximos años. Nos hacen notar que esta cifra es la mitad de los 20 millones de extranjeros que Cancún atendió el año pasado; sin embargo, nos dicen que Dominicana busca arrebatarse parte de estos viajeros a la joya turística mexicana.

Están de oferta las Islas Marías

:::: A propósito del turismo y ahora que vienen las vacaciones, nos platican que hay un destino que están promocionando con hasta 50% de descuento en el transporte marítimo si se realiza la reservación para viajar el próximo fin de semana, Día del Padre, y de 10% a 30% para el verano. Se trata de las Islas Marías, que dejó de ser centro penal y apenas en diciembre se abrió oficialmente como centro turístico administrado por la Secretaría de Marina. A unos meses del lanzamiento, nos comentan que circulan dos versiones sobre las islas pertenecientes a Nayarit, una que indica que el sitio está atrayendo menos turistas de lo previsto y por eso están aplicando descuentos, y la segunda versión la dio la Concanaco-Servytur, de **Héctor Tejada**, que asegura que el sitio ha superado las expectativas. Según la confederación, el nuevo proyecto turístico recibe en promedio 300 personas por semana o 43 por día. ¿Se le hace poco?



Es increíble que el gobernador de Sinaloa, **Rubén Rocha**, quien debiera ser el garante de la legalidad en su entidad, alborote más el avispero al instar a la toma de bodegas de empresas comercializadoras, sólo para desviar la atención sobre el problema en que se metió al prometer subsidio para unos productores de granos (maíz) y no para todos ni en todos los estados. Su problema es haber distorsionado el mercado más de lo que está y no entender que lo mismo los productores pecuarios que los comercializadores pueden echar mano de una abundante oferta de maíz (no de Sinaloa) porque se han modificado las condiciones de los mercados respecto al periodo 2020-2022, y en ausencia del programa de coberturas contra precio objetivo, que se eliminó de plumazo en esta administración, hoy no hay un sistema de compensación de precios básicos para el productor.

Se da precio de garantía a productores de una a 10 hectáreas, pero ¿a poco cree el gobernador que se paga a seis mil 965 pesos la tonelada de maíz en Hidalgo o en Chiapas? ¡Pues no! Ahora se entiende por qué el aspirante a la Presidencia, todavía secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, lo mandó a volar, pues su decisión de gestionar con el Presidente subsidio para unos productores, no sólo desequilibra el mercado, sino que además es muy costosa, económica y políticamente, la solución que puede tener en sus manos el Ejecutivo. Esos agricultores a los que insta a tomar bodegas, producen 65% del grano mexicano.

Los productores tuvieron tres años de precios altos, pero no necesariamente de vacas gordas, pues, recuerde que el precio de los insumos para la producción aumentó de forma desmedida y con ello los precios registrados en el CME, por la escasez de grano (maíz, sorgo, trigo) que se originó en el cierre de economías completas durante la pandemia, se exacerbó por la invasión rusa a Ucrania, y aumentó por sequías intensas en todo el orbe.

La política de comercialización que se estableció en 2002 sustituyó a la de precios de garantía de Conasupo, que se acotó a precios sobre maíz, trigo, sorgo y frijol con **Salinas**

y que **Zedillo** intentó liberalizar eliminando todo subsidio. El caso es que escenas como las que hemos visto, con tomas de carreteras y el vertido de grano frente a Segalmex, parecían haberse erradicado en México. ¡Pero **Rocha** despertó al dinosaurio, que ya traía lo suyo desde que se decretó la eliminación del sistema de coberturas (Aserca)! Resolver el problema puede costar entre seis mil millones y 10 mil millones de pesos. Vea usted: El precio de la tonelada de maíz estuvo ayer en 240 dólares la tonelada en Chicago, a eso se agrega el copete de las bases para determinar el precio productor puesto en México (que determina Sader) y sube en 64 dólares. Redondeemos a 300 dólares la tonelada, multiplicado por 17.12 que cerró el FIX, y el precio productor se ubica en cinco mil 136 pesos la tonelada, pero el gobernador prometió comprar dos millones de toneladas a seis mil 965 pesos, lo que implica un subsidio de mil 829 millones de pesos.

Si operara la cobertura, sustentada en el sistema de agricultura por contrato, implicaba que, cuando el precio estaba como hoy, por debajo del precio convenido antes de la siembra, Aserca pagaba la diferencia con la cobertura y una parte la pagaba el productor y, si quedaba por arriba, la empresa tomaba su propia cobertura para cubrir la diferencia y no afectar sus números. Así se estabilizó desde 2002, no sólo el precio, sino también se neutralizó la presión política por el efecto cíclico y periodos de volatilidad. De hecho, el precio sigue siendo alto para el histórico en México, que ronda entre cuatro mil y cuatro mil 500 pesos la tonelada, en parte porque sigue arrastrando altos precios de insumos y altos costos de transporte e inseguridad. **Rocha**, o quien lo mal asesoró, pensó que con sacar dos millones de toneladas del mercado comprando una reserva estratégica, resolvería un problema de excedentes, pero lo único que mostraron fue su visión de ombligo, porque, incluso el mercado de la tortilla prefiere comprarle en el mercado mexicano al pecuario que puede importar más barato GEM, que seguir comprando maíz mexicano por arriba del precio de mercado.



Rubén Rocha: inaudito

- Como gobernador, debería imponer el orden porque, en efecto, es un delito federal tomar instalaciones federales, pero es muy preocupante que su respuesta sea exhortar a que se cometa otro delito.

En verdad que de no creerse el exhorto del gobernador de Sinaloa, **Rubén Rocha**, quien, ante las protestas de los productores de maíz, frijol y sorgo en Sinaloa —que al cierre de esta columna mantenían bloqueados los accesos al aeropuerto de Culiacán—, los exhortó a tomar las bodegas de Gruma, Cargill y Minsa.

En una actitud totalmente reprochable, porque como gobernador debería ser el primero en respetar la ley y el Estado de derecho y, ante su total incapacidad para resolver el grave problema de los productores agrícolas y poner orden en la entidad, lo que propone es que se rompa la ley afectando a las grandes empresas, en una absurda maniobra de pretender culparlas de una crisis que se originó por la desaparición de los precios de garantía, los desfalcos de Segalmex, la incapacidad de respuesta de las secretarías de Agricultura y de Gobernación, el desplome en los precios internacionales de granos y el alza en la inflación y las tasas de interés.

Rocha acusó a Gruma, Cargill y Minsa de boicotear el programa de compra de hasta 2 millones de toneladas de maíz por parte del gobierno y aseguró que, no sólo no le importan las consecuencias de tomar las bodegas de las tres grandes empresas, sino que incluso está dispuesto a participar en el asalto a las mismas.

La justificación de **Rocha Moya** es el no afectar a los usuarios del aeropuerto, cuando, como gobernador, debería imponer el orden porque, en efecto, es un delito federal tomar instalaciones federales, como aeropuertos, pero es muy preocupante que su respuesta sea exhortar a que se cometa otro delito.

¿Realmente midió el impacto negativo de sus declaraciones en términos jurídicos, económicos, comerciales y sociales para Sinaloa?



CNA, SORPRENDIDO Y PREOCUPADO

Luis Fernando Haro, director del Consejo Nacional Agropecuario, se manifestó sorprendido y calificó de muy lamentables las declaraciones del gobernador **Rubén Rocha** por su exhorto a violentar el Estado de derecho.

Los productores, explicó, no están afectados por las empresas, sino por la caída, en promedio de 30%, de los precios agrícolas a nivel internacional, un incremento de 40% en sus costos de producción, lo que afecta su rentabilidad, y la eliminación de los programas gubernamentales de apoyo al campo.

Sugirió a las autoridades a realizar mesas de diálogo, en las que participen todos los sectores en búsqueda de solución a los problemas de los productores agrícolas, no sólo de maíz, sino también de trigo y sorgo.

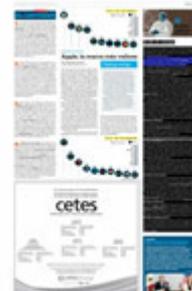


DÓLAR A 17.12 PESOS

Si algo presume el presidente **López Obrador** es el superpeso y no extraña que, en este arranque de precampañas —aunque se nieguen a llamarlas así—, la *corcholata* y todavía secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, también haya presumido en su cuenta de Twitter el superpeso que, dijo, demuestra que no eran un peligro para México.

En realidad, si hay factores internos que apoyan al superpeso, como el buen manejo de las finanzas públicas —una medida, por cierto, totalmente neoliberal—, así como la política cambiaria, que inició **Ernesto Zedillo** en 1995 y que ha hecho que hoy el peso sea una de las divisas más negociadas internacionalmente.

Pero el principal factor es el diferencial de tasas frente a Estados Unidos, por la acertada política de Banxico y, desde luego, la depreciación del dólar a nivel internacional porque, entre otros motivos, la economía de Estados Unidos no ha entrado aún en recesión.



Arde el campo

La situación es verdaderamente preocupante para los productores agrícolas, quienes desde el martes bloquearon el aeropuerto de Culiacán porque sienten que el gobierno les incumplió promesas y no tienen un interlocutor claro en la Secretaría de Gobernación.

Con la Secretaría de Agricultura padecen por la doble ventanilla. Mientras que el titular, **Víctor Villalobos**, ha tratado de impulsar medidas modernas y eficientes para el campo, otras fuerzas del gobierno se lo han impedido.

Bastaría señalar la desaparición de Financiera Nacional de Desarrollo y el gran desastre que ha sido Segalmex, puesto que **Leonel Cota Montaño** no ha logrado corregir no sólo la gran corrupción de la época de **Ignacio Ovalle**, sino por sus pésimas decisiones administrativas.

Se cambió de modelo de financiamiento por uno de subsidios, lo que no había sido un problema grave sino hasta que se juntaron varios elementos: caída de los precios globales de productos como el maíz o trigo de casi 2,000 pesos por tonelada y revaluación del peso frente al dólar, que ayer llegó al nivel que tenía en diciembre de 2015, de 17.10 pesos por dólar.

En su momento, el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, ofreció una mediación que no llegó absolutamente a ningún lado y, peor, mañana será el último día de ese funcionario en el cargo. No hay con quién hablar.

La desesperación ha llevado a ideas absurdas. Ante la incapacidad de dar alguna solución, el gobierno de Sinaloa le dijo a los campesinos que dejen de protestar en el aeropuerto y les pidió que tomen las instalaciones de empresas como Minsa, Gruma o Cargill para obligarlos a pagar el precio que ellos desean. Hacer incitaciones de este tipo no únicamente no plantea la solución a los problemas, sino que también provocan que se agrave el conflicto: la vía violenta no es el camino, aunque pueda parecer atractivo para los populistas.

REMATE COPIADO

La Fed siguió los pasos del Banco de México. Determinaron que mantendrían sin cambio su tasa de referencia y, en el comunicado, **Jerome Powell** señaló que la tasa se mantendrá elevada durante un periodo largo y que podría aumentar, dependiendo del comportamiento de la *core inflation* (que en México se llama inflación subyacente).

¿Recuerda el anuncio tras la decisión de política monetaria del Banco de México? Decidieron mantener sin cambio la tasa

y **Victoria Rodríguez** señaló que las tasas se mantendrían elevadas durante un largo periodo, puesto que la inflación subyacente no estaba disminuyendo con la misma velocidad de la general. Mientras la primera se ubicó en 5.8%, la otra está en 7.0 por ciento. Hubo muchos que cuestionaron tanto la decisión como la forma en que fue comunicada, tratando de cobrar derecho de piso a la gobernadora, sin embargo, el tiempo le está dando la razón.

El *Padre del Análisis Superior* les dice a quienes les pareció excesivo decir que la Fed le copió al Banxico, como dije en esta columna, que es tan ridículo como creer que el Banco de México sigue políticas de la Fed, aunque algunos sandios así lo declaren para buscar reflectores. Dentro de una semana, cuando se anuncie la decisión de política monetaria, casi puede descontarse que se mantendrá sin cambio la tasa de referencia.

REMATE CONTADOR

Dentro del proceso de renovación que está viviendo el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, ahora le corresponde a la vicepresidencia general, y el más fuerte candidato es el actual vicepresidente fiscal **Ramiro Ávalos Martínez**. Este guerrerense, con larga trayectoria dentro del IMCP, tiene más de 20 años de experiencia en los temas fiscales, y ahora con los que tienen que ver con la recaudación por vías digitales.

No cabe duda de que se trata de una valiosa pieza para sustituir la vicepresidencia que actualmente tiene **Héctor Amaya Estrella**. Habrá que estar pendientes de este proceso dentro del IMCP, que ya tiene inscrito a **Ávalos Martínez**.

REMATE EJEMPLAR

Si analizamos los resultados que están teniendo el AIFA, dirigido por **Isidoro Pastor**, y el AICM, encabezado por **Carlos Velázquez Tiscareño**, vemos que la terminal de la Ciudad de México muestra resultados verdaderamente espectaculares. Sin duda, el orden en la operación en el AICM y una visión de largo plazo le están permitiendo tener muy buenos resultados.

REMATE NORMALIZADO

La iniciativa privada tiene cada vez menos tiempo para lograr que, si ya habrá cambios en las Normas Oficiales Mexicanas en materia de salud, que estos sean por otras NOM superiores. Quitar estas NOM atenta contra la mayoría de los mexicanos. Que no engañen diciendo que los opositores están con la industria médica.



1234 EL CONTADOR

1. La que se dice lista para aprovechar las oportunidades del *nearshoring* es Fibra Prologis, que encabeza **Luis Gutiérrez**, que acaba de levantar siete mil 124 millones de pesos en una suscripción realizada en la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, y en los mercados internacionales. Prologis se ha vuelto un emisor recurrente para satisfacer sus necesidades de financiamiento para las oportunidades derivadas de la relocalización de plantas. Actualmente, la fibra cuenta con 225 inmuebles en seis mercados industriales en Ciudad Juárez, Reynosa, Tijuana, Guadalajara, Ciudad de México y Monterrey.

2. Este 20 de junio, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, que

preside **Aldimir Torres**, inicia de manera virtual las sesiones del Diplomado de Economía Circular en Plásticos, que cuenta con el aval de la Universidad Anáhuac. Los interesados adquirirán las habilidades necesarias requeridas en las áreas de responsabilidad social y sustentabilidad de las empresas. Asimismo, se busca aumentar la concientización y compromiso ambiental que conlleve a la elaboración de mayores proyectos sustentables en el sector. Por cierto, el valor de la producción de productos de plástico ronda los 295 mil millones de pesos.

3. Bud Light, de Anheuser-Busch In-Bev, bajo la presidencia ejecutiva de **Michel Doukeris**, perdió el primer lugar en el mercado cervicero de EU, y ganó su sitio Modelo Especial, de Constellation Brands. Esto se atribuye a la reacción de los “conservadores” por una promoción en redes sociales con el influencer transsexual **Dylan Mulvaney**. Mientras en el

último mes las ventas de Bud Light y Budweiser cayeron 24.6 y 9.2%, respectivamente, las de Modelo Especial aumentaron 10.2%, según la consultora Bump Williams. Constellation Brands, presidida en México por **Daniel Baima**, produce 90% de la cerveza mexicana que se exporta a EU.

4. **Esperanza Ortega**, presidenta de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, ya le está copiando algunas acciones a **Francisco Cervantes**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE). Y es que **Ortega** se reunió con **Nora Ruvalcaba Gámez**, subsecretaria de Educación Media Superior de la SEP, con el fin de conocer a fondo el Sistema de Educación Dual. Sí, el mismo tema que **Cervantes** impulsaba desde su gestión en la Concamin. **Ortega** aprovechó el encuentro con la funcionaria para abordar la importancia de la vinculación de los jóvenes, desde su formación como estudiantes, al sector empresarial.



Gobernador vs. Cargill, Gruma y Minsa, ¿pero no pudieron con precios controlados?

El gobernador de Sinaloa, **Rubén Rocha Moya**, arremetió contra las corporaciones de Gruma, Minsa y Cargill por importar barato el precio del maíz blanco y ser acaparadores del grano gracias a los bodegueros. El gobernador les echó la culpa, pidiéndoles a los agricultores de maíz que dejen de bloquear el Aeropuerto de Culiacán porque él, el gobernador, está con ellos en su lucha. Más allá de los desplantes discursivos del gobernador, el problema no parece ser Gruma, Cargill o Minsa, sino los bajos precios internacionales de los granos, lo que ha originado la importación económica del mismo.

CREYERON QUE COMPRANDO 2 MILLONES DE TONELADAS LO SOLUCIONARÍAN

El problema: el gobernador, junto con el gobierno federal, no ha podido cumplirle a los agricultores con elevar el precio del maíz blanco o, por lo menos, garantizarles un precio objetivo.

El gobernador, junto con la dudosa Segalmex, quedaron en comprar dos millones de toneladas de maíz blanco. Creyeron que con esa compra el mercado se equilibraría. ¿Pero cómo se va a equilibrar si hablamos de 26 millones de toneladas de maíz blanco y, en el mejor de los casos, sólo sacarían dos millones de toneladas de circulación? La sobreoferta del grano seguirá y, por lo tanto, su precio barato.

SE REGRESÓ A LOS COSTOS PRECIOS DE GARANTÍA

Especialistas, como **Juan Carlos Anaya**, director del Grupo Consultor de Mercados Agrícolas (GCMA), explican que uno de los errores fue regresar a los precios controlados, cuando anteriormente, desde **Fox**, ya se contaba con un ingreso objetivo ofrecido a los productores del campo. La diferencia radica en que el ingreso objetivo establece un nivel mínimo, en base al costo de insumos, pero no en base al precio, que se puede ir a las nubes, tal y como lo estamos viendo actualmente.

Garantizar con precios mínimos difícilmente le alcanzará al gobierno. De hecho, ya no le alcanzó. En Estados Unidos, aun con presupuestos infinitamente mayores al nuestro, usan el ingreso objetivo y no los precios de garantía.

NO DEJARON CONTENTO A NADIE Y SE GASTARON

EL DINERO

¿Gruma, Minsa y Cargill tienen la culpa de que el precio del grano esté barato internacionalmente y de aprovecharlo para importar? Claro que no. Más bien estamos viendo poca habilidad de operación por parte del gobierno, pues con el dinero de esas dos millones de toneladas de maíz blanco pudieron haber favorecido de mejor forma a los productores del campo. No dejaron ni contentos a los productores de maíz ni a los productores de los demás granos, trigo y cebada sobre todo.

Y ahora el gobernador, en un afán de yo soy uno de ustedes, le echa la culpa a los corporativos que compran barato en el exterior, cuando claramente el problema es el bajo precio internacional y encontrar cómo solucionarlo internamente.

Por lo pronto, también los usuarios del aeropuerto de Culiacán pagan los platos rotos, junto con las aerolíneas, pues los productores mantendrán cerrada la terminal aérea.

EL SUPERPESO HACE SUFRIR A EXPORTADORES

El superpeso es una realidad. La Reserva Federal de EU, al mantener su tasa en 5.25%, le permite a México mantener un buen diferencial de tasas y, por lo tanto, un premio de 6 puntos porcentuales, ya que la tasa del Banxico se mantiene en 11.25 por ciento. La entrada de dólares se seguirá dando gracias al diferencial de tasas, las exportaciones, remesas, turismo e IED.

Sin embargo, el peso fuerte es difícil para los exportadores, les encarece sus exportaciones en pesos. Y la economía mexicana es exportadora. Los exportadores deberán lidiar con el superpeso por unos meses más. Hay quien dice que también se ven beneficiados por los insumos que importan, los cuales, al ser en dólares, son más baratos. El lado triste de todo ello es que las importaciones de alimentos e insumos no se ven reflejadas en reducciones de precios, por ejemplo, en el supermercado. Una cuestión es que dejen de elevarse los precios y otra muy distinta que bajen. No lo hacen. Por lo pronto, ayer, el superpeso cotizó en 17.11 pesos por dólar y muchos analistas ven previsible que rompa el piso de los 17 pesos.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se publicará el informe de Banxico de las economías regionales; en EU destacan los datos de producción industrial y en Europa la decisión de política monetaria.

MÉXICO: El Banco de México publicará su reporte sobre las economías regionales al primer trimestre.

ESTADOS UNIDOS: El Departamento del Trabajo dará a conocer su reporte de las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo al pasado 10 de junio.

La Fed de Nueva York publicará su índice manufacturero Empire State correspondiente a junio.

Más tarde, la Reserva Federal revelará la producción industrial y capacidad utilizada durante el quinto mes del año.

EUROPA: El Banco Central Europeo (BCE) dará a conocer su decisión de política monetaria, que de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG aumentará en 25 puntos base su tasa de referencia.

—Eleazar Rodríguez



Comercio en línea 'rejuvenece' a Bodega Aurrerá a sus 65 años

Bodega Aurrerá cumple este 2023 sus primeros 65 años y los celebra uniéndose a la fiesta del comercio electrónico, ya que actualmente ofrece el servicio de Despensa en tu Casa en 527 de sus tiendas de los formatos Bodega Aurrerá, Bodegas, Mi Bodega y Bodegas Express que operan en México, con lo que la marca logró 'rejuvenecer' sus servicios.

"Bodega Aurrerá ha sido el último formato que se suma a la fiesta de e-commerce en México, de cara a la omnicanalidad inició la Despensa a tu Casa en mayo del 2020 con 20 tienda en ese entonces, y ya cerramos con 527 tiendas de Bodega Aurrerá con el servicio habilitado, lo que nos coloca como la principal operación on demand de México", aseguró Anderson Andrade, director de e-commerce para la cadena de Mamá Lucha.

Con Despensa en tu Casa, los clientes pueden adquirir más de 60 mil artículos a través del catálogo extendido en línea y acudir a las más de 790 unidades con el servicio de Pickup para recoger en tienda los pedidos realizados en línea.

Entre los planes de la tienda de Mamá Lucha destacan la intención de incursionar en otros giros como consultorios médicos en las tiendas con farmacia y su apuesta por bancarizar a sus consumidores, con su servicio de CrediBodega, que el año pasado otorgó casi 500 mil créditos.

Actualmente la marca de origen mexicano es la más importante para Walmart, pues concentra 82 por ciento de las unidades abiertas en el país, es decir, de las 2 mil 800 unidades que operan en México, 2 mil 300 son de los diferentes formatos de Bodega Aurrerá, mientras que 303 son del modelo Walmart, 167 son de Sam's Club y 100 Walmarts Express.

Incluso, el año pasado Walmart abrió 258 unidades de Bodega Aurrerá, un incremento de 172 por ciento con respecto a los 95 puntos inaugurados en 2021.

Nos cuentan que, originalmente, la primera tienda de la compañía se instaló en el corazón de la Ciudad de México, donde hoy, su jefe y vicepresidente senior, **Raúl Quintana Cortina**, develará una placa conmemorativa junto con autoridades, directivos y asociados de la marca para reconocer su historia.

El efecto Domino's

Dicen que lo que tiene buenos resultados debe ser replicado, esto es algo que en Domino's Pizza, con más de 30 años de presencia en México, tiene muy claro y este será el trabajo de **Cosme Torrado Galvanduque**, quien está tomando las riendas de la marca. Tan solo el año pasado Domino's logró ventas de más de 50 millones de pizzas. La marca ofrece la posibilidad de comprar en mostrador o recibir el pedido en casa, pero también permiten realizar pedidos a través de diversas plataformas como teléfono, web y su propia aplicación móvil. Además, se destacan por la variedad y personalización de sus productos. Mientras que una de sus estrategias clave durante este año ha sido Dominosmanía y que tendrá una edición especial durante los próximos 10 días donde cualquiera de sus pizzas, de cualquier masa, cualquier tamaño y con cualquier ingrediente, podrá adquirirse en 229 pesos en sus 845 unidades, presentes en 160 ciudades en las 32 entidades del país y con la que esperan empujar sus ventas y superar los 16 millones de hogares a los que llegaron el año pasado.

Página 4 de 14

Cancelación en el ISSSTE

El proveedor de servicios de limpieza en inmuebles **Ocram Seyer**, y la firma que ofrece servicios de seguridad privada, Tonatzin Mex, fueron notificados de la finalización anticipada, y hasta ahora sin motivos, de sus contratos vigentes con el ISSSTE.

Esto, pese a que las empresas aseguran que no cuentan con ningún reporte o sanción de

incumplimiento por parte de sus clientes. Incluso, aseguran que participaron en una licitación pública, en la que compitieron con otras empresas, por lo que descartan corrupción en sus contratos. La cosa es que ya convocaron a una nueva licitación para contratar los servicios, cuando a las empresas todavía no les han informado la razón de la terminación anticipada y ni siquiera

les dicen cuánto les van a pagar por la cancelación de contratos vigentes y que causaron gastos.

En este sentido, ambas firmas piden la intervención de la titular de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, Rosa Icela Rodríguez, que tiene la encomienda del presidente de velar por los contratos y compras de las dependencias.

“Entre los planes de la tienda de Mamá Lucha destacan incursionar en otros giros como consultorios médicos en las tiendas con farmacia y bancarizar a sus consumidores con CrediBodega”



MIS FINANZAS

2024: ¿Inflación controlada y mercados en ascenso?

Alberto Tovar



El 2024 alienta esperanzas prometedoras, avizorándose una inflación que se alinea gradualmente con los objetivos del Banco de México. En especial, se estima un auge bursátil que abriría excelentes oportunidades en EU, particularmente en el sector tecnológico. Así lo confirma Jesús Garza, director General de Soluciones Financieras GAMMA y docente en EGADE Business School.

Durante una entrevista para el *podcast* Dinero y Felicidad, enfatizó sobre la economía mexicana y el notable desempeño del peso. Dicho comportamiento lo atribuye a diversos factores, en-

tre ellos, el ingreso vigoroso de divisas debido a la tasa de interés diferencial de nuestro país con EU, sumado a la depreciación del dólar a escala global.

Aun con el panorama de desaceleración en EU, Garza especula sobre una posible actitud menos beligerante por parte de la Fed respecto a la política monetaria, lo que provocaría una mayor depreciación del dólar.

En relación a las perspectivas para 2024, el entrevistado manifiesta un optimismo mesurado. Pese a los obstáculos actuales, como la escasez de personal capacitado y políticas poco incentivadoras hacia el sector industrial, confía en la bonanza de los años venideros. Concreta su vaticinio en un incremento del PIB mexicano de entre 1.5 y 2% en 2024.

En términos de mercados bursátiles, vislumbra un horizonte alentador, principalmente para las bolsas de EU. A pesar de la volatilidad y la ralentización económica, augura un acercamiento de las tasas inflacionarias

a los objetivos establecidos en varias naciones para 2024. Este ajuste favorecería una reanimación parcial de la bolsa.

Además, Garza está convencido de que 2024 será un año propicio para la inversión, con especial énfasis en las firmas tecnológicas. Si bien subraya la presencia constante de riesgos, confía en el despegue bursátil a partir del año próximo.

Con la expectativa de una política monetaria más indulgente en Estados Unidos, un crecimiento sólido en México y un ascenso bursátil, parece haber razón para el optimismo.

Recuerda que siempre es crucial entender que las proyecciones económicas están sujetas a variaciones.

Puedes consultar la entrevista completa en el *podcast* "Dinero y Felicidad", en Spotify y Apple *podcast*, entre otros.

¿Cómo te ha afectado la situación económica del país? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro)



MONEDA EN EL AIRE

¿Ciberataques?

Para nada

Jeanette
Leyva Reus



Contrario a lo que los usuarios reportan, y que desde luego es el eslabón más débil y por lo donde los delincuentes logran robar recursos a usuarios de la banca en línea, móvil y de tarjetas, las instituciones financieras en general, podríamos decir que están lejos de tener “alertas rojas” en sus tableros por los temas de ciberataques.

Según el reporte del Sistema Financiero que realiza el Banco de México (Banxico) resulta que en el tema que hace un año se lanzó la alerta naranja por la guerra iniciada por Rusia en contra de Ucrania y que se esperaban ataques por el hecho del congelamiento de cuentas de instituciones rusas, no se reportaron actividades o ataques que pudieran ser atribuibles al conflicto, por lo que las autoridades financieras mexicanas determinaron pasar el nivel de alerta de “naranja” a “amarillo”, lo que podemos

decir que es positivo.

Aunque pareciera poco creíble, resulta que desde diciembre de 2022 a la fecha del presente sólo se han presentado cuatro, sí cuatro incidentes cibernéticos relevantes que fueron reportados por las instituciones financieras mexicanas y que fueron atendidos por el Grupo de Respuesta a Incidentes Sensibles de Seguridad de la Información (GRI) de las autoridades financieras conforme a sus protocolos.

Esto, afirman en el reporte, no significó afectaciones económicas relevantes a los clientes del sector financiero mexicano, estos datos por un lado, pueden interpretarse como un avance positivo en los niveles e inversiones que hacen los bancos en proteger sus sistemas para evitar ser víctimas de los ciberdelincuentes y deja claro que deben reforzar la información y educación entre los millones de clientes que tienen para que no sean engañados y robados. Desde luego, ese bajo nivel de reportes de ataques puede significar que varias instituciones han optado por no dar aviso a las autoridades para que no sean sancionados por las mismas. Ojalá sea la primera opción.

Y en el otro lado de la moneda, no todo es política ni corcholatas, ya que hay temas en los que se siguen trabajando

y que son buenas noticias, una de ellas es que esta semana todo indica se tendrán reuniones para poder terminar más rápido el proceso para el regreso de la Categoría 1 en la aviación, ya que la auditoría concluyó –por fin–, como se dijo la semana pasada en el encuentro en donde estuvo el titular de la SICT Jorge Nuño, y no hubo más hallazgos. Desde luego dado el trabajo que se ha realizado todo este tiempo para el regreso quedó establecido que habrá reuniones frecuentes para evitar que esto vuelva a suceder, lo más importante es que fue un trabajo en equipo de todas las áreas y hay el compromiso de que esta caída no se repita. También en esta semana pasó desapercibido por tantos temas la apertura del Libramiento Ciudad Juárez, obra que supervisó también la dependencia y que cambiará la cara en esa zona del país ya que permitirá un ahorro de tiempo de traslado de hasta 90 minutos; la obra fue realizada por la constructora Coconal que tiene más de 73 años de operación y con una amplia experiencia en carreteras.

Otra monedita que si bien está dirigido para niños, vale mucho la pena que todos entren a echarle un vistazo a jugar para aprender, y me refiero al videojuego presentado por Condusef, Santander

y Tuiio que busca que en un juego interactivo aprendan los conceptos básicos para utilizar las herramientas aprendidas de cómo usar los ingresos y los gastos, como alcanzar metas,

como evitar tomar malas decisiones financieras, como conocer algunos productos básicos; el objetivo es que al final desde pequeño se vayan inculcando

los conocimientos básicos para tener una vida financiera más plena, el videojuego es gratuito y está bastante entretenido, echen un ojo. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Tres claves para entender la importancia de las estrategias ESG

Tras la pandemia, los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) cobraron mayor relevancia debido a la influencia que ejercen sobre los tomadores de decisiones y los inversores. Muchas empresas alrededor del mundo están fijando objetivos de reducción de carbono, avanzando hacia el *Net-Zero* y mitigando las emisiones de gases de efecto invernadero. Para poner en perspectiva, el informe Panorama de las empresas latinoamericanas sobre ESG de EY, encontró que el 58% de las organizaciones establecidas en México han integrado estrategias sustentables en sus modelos de negocios.

Los criterios ESG están transformando el significado de la responsabilidad social y medioambiental. En el pasado, estas certificaciones eran símbolo de compromiso y se exponían como claros diferenciadores entre las compañías. En la actualidad, son pocas las empresas que no cuentan con políticas de sustentabilidad, nor-

**COLABORADORA
INVITADA**

**Ruth
Guevara**



mativas de diversidad e inclusión y reglamentos de ética; sin embargo, el reto es demostrar que cada uno de los aspectos que dicen tener, realmente se llevan a cabo y tienen un impacto relacionado con el negocio.

Si bien es cierto que el foco principal se encuentra en los requerimientos medioambientales, hoy en día los componentes sociales y de gobernanza

son igual de importantes. Las empresas deben demostrar una verdadera preocupación por sus colaboradores y la comunidad en general. No basta con que los líderes de las compañías sean excelentes profesionales, sino que deben guiar con sentido humano, velar por los intereses de su organización y ser ejemplo de buenas prácticas. A continuación, presento tres claves para entender la trascendencia de las estrategias ESG.

1. De la competencia a la cooperación.

Uno de los grandes desafíos al que se enfrentan las compañías al momento de integrar estrategias ESG en sus modelos de negocio es la dificultad para generar alianzas y trabajo colaborativo. La pandemia mostró lo vulnerables que pueden ser las cadenas de suministro y obligó a encontrar nuevos puntos de vista. Este cambio de perspectivas motiva a las organizaciones a enfrentar los retos a través de iniciativas concretas, una visión sistémica, alianzas y un enfoque colaborativo. Estos conceptos,

que se podrían considerar como abstractos, son los que más adelante se traducen en la identificación de riesgos y oportunidades.

2. Actuar y comunicar.

Es evidente que las compañías están realizando acciones para disminuir su huella de carbono, mejorar el ambiente laboral y crear espacios éticos, pero no siempre logran difundir sus esfuerzos a los colaboradores ni a los consumidores. Un punto importante para destacar es que la percepción de las personas sobre las marcas es cada vez más determinante al momento de elegir qué producto adquirir.

Las divulgaciones ahora contienen una gran cantidad de información no financiera y deben reflejar dónde están las prioridades, cuáles son las aspiraciones y las metas y dónde están los retos por atender. Todo eso contribuye a que haya una mejor percepción de que las empresas realmente están buscando ser responsables. Tanto

el inversionista como el consumidor buscan algo más allá del producto.

3. Cambiar para prosperar.

Por último, se prevé que para el año 2025 los activos centrados en ESG alcancen un valor de 53 millones de dólares. Es por ello que las empresas deben asumir un papel proactivo en la adopción de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza, utilizando los recientes avances en las normas medioambientales como hoja de ruta. De acuerdo con la última edición del EY Future Consumer Index, el 43% de los consumidores globales buscan adquirir productos de empresas que beneficien a la sociedad, incluso a un costo mayor. Esto pone de manifiesto la urgencia de consolidar las estrategias ESG, pues brindan grandes beneficios en términos de transparencia, gestión de crisis y sostenibilidad de las operaciones.

“No basta con que los líderes de las compañías sean excelentes profesionales, sino que deben guiar con sentido humano”

“Las divulgaciones ahora contienen una gran cantidad de información no financiera y deben reflejar dónde están las prioridades”



COORDENADAS

El árbitro electoral y sus dilemas

Enrique Quintana

No era imaginable siquiera una foto de los integrantes del Consejo General del INE con el presidente López Obrador en los tiempos en los que Lorenzo Córdova era presidente del Instituto.

Las críticas del presidente de la República no eran solo sobre el presidente del Instituto o sobre algún consejero en lo particular, sino **sobre la institución misma**.

Lo singular es que, con el relevo de los consejeros a partir del mes de abril, **quedaron siete** de los que estaban anteriormente y **cambiaron solo cuatro**.

Es decir, la mayoría de los que forman la máxima autoridad del Instituto permanecieron.

¿Por qué el presidente de la República incluso aceptó ahora una larga reunión con ellos?

Creo que el tema es muy claro: **el proceso interno de Morena** puede interpretarse como **violatorio de la ley electoral** y puede traer consigo sanciones que van desde amonestaciones **hasta la inhabilitación** de las personas que violen las reglas para registrarse como candidatos.

En su conferencia mañanera, el presidente López Obrador ya justificó que no hay ninguna violación de la ley, pues se trata simplemente de **elegir al “coordinador de la defensa de la transformación”**.

Si después éste o ésta se convierte en candidato presidencial de Morena y sus aliados... para el presidente, pues ya será una mera coincidencia.

Es como si **se estuviera eligiendo al coordinador de un club** y punto.

Si el INE asume el criterio expresado por el presidente y deja que todo corra como si nada pasara, se entenderá que la reunión celebrada en Palacio Nacional el martes pasado en realidad fue para planchar esta circunstancia.

Si resulta que, pese a la reunión, **los consejeros no admiten que se le pueda dar vuelta a la ley** de manera tan chabacana, entonces tendremos tiempos tormentosos en los que las sonrisas del martes ya no

estarían presentes.

¿Basta con cambiar la denominación del cargo, poniéndole el nombre de **coordinador a quien realmente será candidato** para que no le afecte la ley?

El presidente de la República reveló ayer que habló personalmente con cinco ministros de la Corte cuando se iba a votar la constitucionalidad del traslado de la Guardia Nacional a la Sedena. Sin mencionar los nombres, dejó ver que fueron Loretta Ortiz, Yasmín Esquivel, Juan Luis González Alcántara, Margarita Ríos Farjat y Arturo Zaldívar.

El presidente echó en cara a quienes votaron en contra (Ríos Farjat y González Alcántara, que no le revelaron el sentido de su voto).

La mayoría de la Corte no aceptó las presiones y decidió asumir el riesgo de oponerse al presidente de la República.

¿Cree usted que algunos consejeros del INE **aguantarían la presión de una llamada personal del presidente?**

El gran dilema que hoy tiene el árbitro electoral es si resiste al presidente de la República, asumiendo las consecuencias que ello tiene. O **si mejor justifican la violación de la ley** diciendo que no hay tal.

También **ese dilema será el que afronte en su momento el Tribunal Electoral**, pues dé por hecho que los reclamos de la oposición llegarán hasta esa instancia.

López Obrador sabe —se lo hemos dicho ya varias veces— que pese a lo que diga públicamente, Morena no tiene ganadas las elecciones del próximo año. Tampoco la mayoría absoluta en las Cámaras.

El realizar intensas precampañas desde ahora y hasta el final del mes de agosto, puede dar una ventaja a quien resulte candidata o candidato de Morena, una que podría ser crítica a la hora de votar en el 2024.

En los próximos días y semanas veremos de qué están hechas nuestras autoridades electorales.

Fecha: 15/06/2023

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 335

Costo: 74,638

2 / 2

Enrique Quintana





A México le 'salió' un puerto en Yucatán

A esa isla artificial le llaman “isla Cervera” en recuerdo de la astucia del Gobernador Víctor Cervera Pacheco, quien gobernó Yucatán en un par de ocasiones hasta 2001. Esa ínsula está a poco de duplicar su tamaño.

Cuentan que la intención del priista fue crear un puerto de altura que conectara su aislado estado con el mundo, ampliando el muelle de Progreso para conseguir su meta. Para eso trabajó en un plan. Como el tiempo no le sería suficiente, usó los recursos a su alcance para comenzar “al revés”, por el final.

Él conocía a los políticos como pocas personas y sabía que sus relevos podrían desechar la idea. Para evitar ese lío con el futuro, el gobernador ordenó que durante meses embarcaciones transportaran toneladas de piedra 6.5 kilómetros mar adentro, al fondo marino que en la región tiene la peculiaridad de rondar los 10

metros de profundidad.

Al tiempo, ese trabajo completado con arena conformó una isla artificial, la “isla Cervera”, de 40 hectáreas. A quienes le sustituyeron no les quedó más remedio que terminar el trabajo y completar el muelle hasta ese punto. Desde esos días, el puerto no se amplió más.

En 2018 un nuevo gobernador, Mauricio Vila, pensó en ampliarlo a partir de un propósito: construir el astillero más grande de toda América.

La visión la comparte con Fincantieri, empresa italiana que construye y da mantenimiento igual a barcos de guerra que de transporte turístico, una empresa presidida por Claudio Graziano, desde Trieste.

La compañía firmó un compromiso: si pueden construir 40 hectáreas en el mar para su astillero, ésta y sus proveedores

invertirán cientos de millones de dólares en fábricas de botes de gran dimensión.

Pausa aquí. México se caracteriza por exportar coches de casi todas las marcas relevantes y piezas para aviones útiles por igual para Airbus, Boeing y Bombardier. ¿Pero barcos hechos en México?

La sola intención empezó a mezclarse con inversiones reales. En 2021, en plena pandemia, Invincible Boats dio el campanazo. La empresa constructora de embarcaciones pequeñas anunció una inversión de 50 millones de dólares en una planta de producción a ubicarse en Kanasín, Yucatán, un municipio conurbado con la capital.

Esta compañía con base en Florida es propiedad de Warbird Marine Holdings, corporación que meses después reveló la adquisición de otra fabricante de lanchas, Yellowfin, que también encontró

manufactura yucateca. Ambas diseñan, fabrican y venden botes de lujo, desde catamaranes y monocascos de 33 a 46 pies. Todo, antes de tener señales de ampliación del puerto.

También en ese periodo, los cruceros de Disney enfrentaron problemas para recibir mantenimiento en los puertos estadounidenses que enfrentaron el confinamiento para contener el virus. Adivinen en dónde encontraron parte de la solución.

Yucatán abrió su muelle para la compañía, en buena medida por gestiones de empresarios locales, como Trino Molina. Pero quedaban pendientes las nuevas 40 hectáreas en Progreso.

El propósito de Vila y Graziano pasaba por el Palacio Nacional. Hoy es indispensable tener la venia de la Marina, que administra

el actualmente “pequeño” puerto local y que regirá en el grande, si se construye.

Varias ideas fueron y vinieron entre el Zócalo y la Plaza Grande de Mérida durante los tres años pasados, hasta que las partes llegaron a un acuerdo: si el Gobierno local consigue el dinero para ampliarlo, podrá llevar a cabo la tarea.

Vila debió convencer al Congreso del Estado de solicitar un crédito a cuenta del erario local y asumir una deuda para ese propósito. Todo, antes del periodo electoral.

Al final de mayo consiguió el permiso de los diputados locales. El dinero parece estar en camino.

La inversión podría cambiar la historia de una entidad revolucionada, entre otras cosas, con inversiones de la CFE que aumentaron

su disponibilidad de gas natural y duplicarán su capacidad instalada de generación de electricidad.

¿Viene una “isla Vila”?

“Yucatán abrió su muelle para la compañía, en buena medida por gestiones de empresarios locales, pero quedaban pendientes las nuevas 40 hectáreas en Progreso”

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

¿Subir impuestos?

No se cobran de manera efectiva los impuestos que están en vigor. La evasión tributaria es masiva y hasta descarada. ¿Nuevos impuestos?

El tema parece tener una cierta periodicidad. De manera cíclica brotan de no se cuáles cloacas los supuestos expertos tributarios que salen a pontificar: "Hay mucha evidencia, muchos puntos que muestran que es necesario hacer una reforma fiscal". Ni siquiera saben bien de lo que están hablando. Aparentemente, por lo que se publica en las notas periodísticas, en lo que están pensando es en (sic.) "aumentar impuestos". Es decir, en elevar las tasas impositivas o en crear nuevas contribuciones. Están perdidos.

En México no se necesita ninguna nueva reforma fiscal. Y menos bajo el argumento peregrino de que "no tuvimos una reforma fiscal en esta administración". La última de ellas "fue en el 2014, durante el sexenio de Peña Nieto". Patrañas. Lo que se requiere en el país no es poner nuevos impuestos ni elevar las tasas impositivas, sino tan solo cobrar los que ya se encuentran vigentes.

No se cobran de manera efectiva los impuestos que están en vigor. La evasión tributaria es masiva y hasta descarada. Para que quieren poner nuevos tributos. Sobre todo, sin considerar los efectos colaterales sobre el

comportamiento de los agentes económicos y su propensión a ahorrar y a invertir.

Esto último es lo que esta en juego cuando se propone, con gran irresponsabilidad, por cierto, "gravar ganancias de capital y de las grandes fortunas del país". No tienen idea de lo que están hablando. En ambos casos, posiblemente se implicaría una doble tributación (ya pagaron impuestos) pero sobre todo un estímulo importante para el ocultamiento de riqueza y la fuga de capitales. México requiere de atraer capitales, no de repelerlos.

La llamada a "una reforma fiscal" debe provocar rechazo y también preocupación. Ambas cosas, en razón de que en la práctica se tratan de meras misceláneas tributarias. Misceláneas que básicamente consisten en cobrarles más impuestos a los causantes cautivos con la única finalidad de elevar la recaudación. En eso y solo en eso consistió la disquera reforma fiscal que en el 2014 perpetró el tristemente célebre, Luis Videgaray.

Se dice en el reportaje periodístico del pasado lunes aquí en **El Economista** que sirvió de inspiración para la presente nota que "también deben fortalecerse los ingresos tributarios a través de una mejora del cobro del predial". Aunque es cierta la afirmación, padece de miopía. Lo que hay que fortalecer es la propensión a invertir y de esa forma impulsar la recaudación.



La guerra de las narrativas sobre la inflación

La profundización de los desacuerdos sobre si la globalización es “buena” o “mala” hace que la gestión del fenómeno sea mucho más difícil. El nuevo “desacoplamiento” chino-estadounidense debe entenderse como parte de este desglose analítico más amplio

VARSOVIA—La globalización une al mundo gracias a los traslados de personas, cosas, ideas, dinero y mucho más; pero el discurso sobre ella se ha tornado cada vez más divisivo y las evaluaciones alternativas del proceso están separando al propio mundo globalizado.

Mientras los países con ingresos medios-los mercados emergentes- siguen exaltados por aprovechar los mercados globales y el dinamismo impulsado por la globalización, y mientras muchos países con ingresos bajos perciben oportunidades para dar el salto hacia una mayor prosperidad gracias a las nuevas tecnologías, los países ricos no están, en general, contentos con la situación actual. En las sociedades industriales maduras como Estados Unidos, la propia idea de la globalización genera sospechas, cuando no indignación. En línea con ese sentir, el presidente y director ejecutivo de BlackRock, Larry Fink, tocó una fibra sensible el año pasado cuando proclamó el fin

de la globalización, y los políticos occidentales vienen promocionando la “localización en sitios amistosos” y otras formas de desvincularse de China.

La mayoría de esas descripciones son nuevas variantes de un antiguo mantra: paren el mundo que me quiero bajar. Sin embargo, más allá de su poder, la retórica sobre la fragmentación mundial no se ajusta a la realidad. El concepto de desglobalización puede formar parte de todos los discursos políticos, pero las estadísticas no lo respaldan. No solo el comercio mundial sigue expandiéndose, también lo hace el intercambio entre Estados Unidos y China. Las comunicaciones a través de Internet y el flujo de datos crecen de manera exponencial y, pasada la pandemia, la gente vuelve a cruzar fronteras.

Es por la infelicidad en los países ricos que el debate contemporáneo resulta tan enconado. A medida que se desvanece el encanto de la globalización resulta más tentador entender al mundo como un juego de suma cero: si uno gana, otro pierde, y si puedo asegurarme de

que pierdas, ganaré. Por lo tanto, la estrategia estadounidense es mantener el liderazgo tecnológico frente a China, principalmente mediante la restricción del acceso a los semiconductores más avanzados. Incluso los intelectuales inclinados hacia la globalización y a quienes les agrada la idea de la competencia insisten ahora en que Estados Unidos puede ganar esta contienda.

Sin embargo, esta obsesión por ocupar el primer lugar genera naturalmente una respuesta de confrontación, especialmente por parte de otras grandes economías cuya aspiración es alcanzar y superar a Estados Unidos: si China cree que Estados Unidos hará lo que sea para evitar que ocupe el primer lugar, eso la lleva a adoptar su propia retórica de suma cero. Los diplomáticos dejan de ser diplomáticos para convertirse en estridentes “lobos guerreros”.

Por otra parte, aunque tradicionalmente China no participa en alianzas, la sensación de amenaza la llevó a cultivar vínculos más estrechos con Rusia, otro país con armamento nuclear y una postura antioccidental. En el

contexto actual, una relación más estrecha con Rusia parece una forma poderosa de redoblar la apuesta de la propia China por el dominio global.

La narrativa de la desvinculación crea entonces un efecto yoyo, en el que tanto Estados Unidos como China tratan de alejarse sólo para darse cuenta luego de que aún dependen de la economía globalizada... y del otro. Después de hacer olas el año pasado con su llamado a la localización en sitios amistosos, la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen (y el asesor de seguridad nacional Jake Sullivan) están retrocediendo un poco, en un esfuerzo por reparar los daños al proceso de participación de ambos países.

La India, mientras tanto, sufre una versión más atenuada de esa ansiedad. Si bien los indios aprecian la solidez de sus vínculos económicos y personales con Estados Unidos y los perciben como la base de un desarrollo eficaz, las motivaciones occidentales los preocupan.

En la India, como en la mayoría de las economías emergente, esta visión refleja el anticolonialismo (o la descolonización). La globalización se convierte en una suerte de venganza por los abusos del imperio, y los intentos de las antiguas potencias coloniales ricas por desvin-

cularse o detener la globalización se perciben como nuevas versiones de la antigua opresión colonial. La lucha por el futuro de la globalización es un choque entre legados históricos.

La falta de acuerdo sobre la bondad de la globalización dificulta su gestión todavía mucho más. Las viejas instituciones que deben coordinar las políticas están bajo presión. La Organización Mundial del Comercio quedó paralizada hace más de una década cuando en la ronda de negociaciones de Doha no fue capaz de reducir aún más las barreras al comercio mundial, y luego Donald Trump echó más sal en sus heridas con políticas comerciales nacionalistas de corte agresivo. De manera similar, aunque el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional siguen siendo vitales, deben trabajar ahora con una multitud de nuevas instituciones para la cooperación, que son más pequeñas y responden a objetivos muy limitados.

Hacia principios del siglo, los políticos y economistas debatieron si el FMI debía reinventarse para convertirse en prestamista internacional de última instancia. Luego vino la crisis financiera de 2008, cuando se posicionó como parte de una estructura integrada por instituciones regionales y alternativas desarrolladas por China y Europa (la iniciativa de bo-

nos Chiang Mai de 2000, el Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, etc.). Ahora la gestión internacional del dinero consiste en coordinar una red de organismos regionales cada vez más densa. Esa tarea exige una comunicación eficaz, pero se trata de un diálogo que suele verse obstruido y frustrado por disputas relacionadas con el lenguaje y la valencia política de la globalización.

¿Se puede evitar el *impasse*? ¿Podemos dejar de lado las sospechas que impiden una cooperación mundial más sólida? Uno de los requisitos es que todos reconozcamos que la combinación de nuevas tecnologías y mayor interconexión tiene implicaciones intrínsecamente imposibles de conocer (y, por ello, de controlar). Nadie podrá predecir con precisión qué país ocupará el primer lugar.

Los procesos vinculados de globalización y cambio tecnológico pueden hacer caer fácilmente al mundo en una trampa. Los resultados son inciertos, pero además esa incertidumbre es paralizante. Corresponde entonces al gobierno ofrecer cierta seguridad; cuanto más eficaz sea, menos motivos habrá para sospechar y el mundo estará menos dividido por la ansiedad de "ganar" o "perder".





Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Maíz y trigo, ¿flama social?

El aeropuerto de Culiacán, Sinaloa está tomado (ayer a las 16:30 horas cumplió 24 horas sin operar) por los productores de maíz de la entidad en protesta porque el gobierno federal no responde a su llamado de auxilio frente a la catástrofe agrícola que anticipan se registrará en el país por el riesgo de la quiebra de miles de productores.

Es la expresión de inconformidad de mayor magnitud que han tomado los agricultores hasta hoy, de una diversidad y numerosa cantidad de acciones y manifestaciones, en distintos estados de la República Mexicana.

Los productores de las entidades norteñas, consideradas como el granero del país, están al borde de la desesperación por la inviabilidad económica en la que se encuentran.

Les cayó la tormenta perfecta, con: aumento de los costos de producción; la caída de los precios del mercado, entre ellos un descenso del 24% en los futuros de maíz y de 37% del trigo; la apreciación del peso, que impacta en un precio menor por tonelada de los granos y, el aumento de 131% en el precio de los fertilizantes en el año 2022, por la guerra de Rusia y Ucrania.

La producción de maíz cuyo valor estimado es de 166 mil millones de pesos, ¡está en riesgo!

En paralelo a la sucesión presidencial o como les gusta decirle oficialmente, a la contienda por el liderazgo en la defensa de la cuarta transformación, el gobierno federal, simple y sencillamente no les escucha ni les responde.

Los gobiernos locales de Sinaloa y Sonora están rebasados. No tienen la facultad ni la capacidad para responder las demandas de los agricultores. Hasta ahora se han limitado a ofrecer el apoyo limitado que ofrece el gobierno federal a los pequeños productores.

Ayer, en el colmo de la paradoja, el gobernador de Sinaloa, **Rubén Rocha**—a través de su cuenta de Twitter—llamó a los productores agrícolas a acudir “juntos a protestar contra los verdaderos responsables de que sus cosechas se malbaraten: Gruma, Cargill y Minsa. Soy su aliado y codo a codo con ustedes exigiré trato y precio justo a su trabajo”.

El subsecretario de Agricultura local, **Ramón Gallegos** y el subsecretario de Gobierno, **Rodolfo Jiménez** se acercaron con los agricul-

tores que mantienen tomado el aeropuerto de Culiacán, para ofrecerles el apoyo a los pequeños productores.

A gritos lo rechazaron y le pidieron que le explique al gobernador sus demandas completas.

Son 5: 1.- Pago total de la producción de 4 millones de toneladas de maíz que están fuera del Programa de Segalmex y del gobierno del estado, al precio de garantía: 6,965 pesos por tonelada. 2.- Reabrir el sistema de Segalmex para los productores que quedaron por fuera del pre registro por pagos extemporáneos. 3.- Pagar la producción acopiada en las bodegas a los productores de manera masiva, a la brevedad posible. 4.- Movilizar la producción de las bodegas para permitir el acceso de la cosecha de maíz restante. 5.- reunión con el C. Gobernador para seguir gestionando las demandas de los productores ante el Presidente de la República.

Hasta ahora, los productores agrícolas se han reunido con los secretarios de Gobernación, **Adán Augusto López** y **Victor Vialobos**, pero no les han dado la respuesta que demandan. Exigen que los reciba el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, aunque sostienen que hasta ahora no les han resuelto por los prejuicios presidenciales.

El Jefe del Ejecutivo sólo quiere apoyar a los pequeños productores y al resto los califica de productores ricos y no los quiere apoyar.

Los productores estiman que se requieren entre 10 mil y 12 mil millones de pesos para evitar la quiebra.

Y afirman que tal rescate está previsto en el artículo 107 la Ley de Desarrollo Rural Sustentable que prevé la intervención gubernamental ante situaciones críticas como la que viven hoy.

Las protestas han ido creciendo con los días y las semanas.

Han ido desde la toma de plantas de Pemex, toma de carreteras, bloqueo de plantas de ferrocarril en Sinaloa, Sonora y Tamaulipas.

Se trata de la inconformidad de los agricultores de más de una decena de entidades de la República Mexicana.

Principalmente de los estados de Sinaloa, Sonora y Tamaulipas, que son los productores número uno de maíz, trigo y sorgo respectivamente.

Parece que se está gestando una flama social entre los productores del granero del país.



Inteligencia
Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

SCJN y la Competencia en Telecomunicaciones

En días recientes, la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) emitió una determinación a favor de la competencia efectiva y consecuentemente de los usuarios de telecomunicaciones, al declarar la constitucionalidad de obligaciones impuestas al agente económico preponderante (AEPT, América Móvil).

Estas son la imposibilidad de realizar subsidios cruzados o discriminación de tráfico entre redes de telecomunicaciones, la prohibición de establecer tarifas discriminatorias en los servicios que se originan y terminan en sus redes ('on-net') y fuera ('off-net') de estas, así como solicitar la aprobación de sus tarifas (mayoristas, al usuario final y entre sus subsidiarias).

Constitucionalidad y Validez de las Medidas. A pesar de argumentar la inconstitucionalidad, invasión de facultades del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), el carácter privativo y la transgresión de los derechos de libertad comercial, libre competencia y concurrencia de las medidas, la SCJN mantuvo la aplicación y validez de las medidas.

En su resolución, la SCJN reconoce que previo a la entrada en vigor de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión (LFTR) de 2014, que estableció la prohibición de discriminar las tarifas por servicios dentro ('on-net') y fuera de la red ('off-net'), "se obtenía un mayor rendimiento del plan contratado cuando se utilizaba llamando o enviando mensajes de texto a usuarios que también mantenían contratos de planes de telefonía [con el AEPT]".

Precisamente, esas ventajas distorsionantes generaban incentivos para que los usuarios optaran por contratar sus servicios y permanecer con el AEPT, fenómeno denominado 'efecto de club', y que mermaba las condiciones competitivas del resto de las empresas, aunado al establecimiento de altas tarifas por la terminación de servicios en sus redes.

Al cumplir con la Ley, se eliminaría una de las ventajas significativas para el AEPT frente a sus competidores,

medida que a la fecha ha empoderado las decisiones del consumidor, impulsado el consumo de minutos de llamadas y ha incentivado, en alguna medida, la contratación o migración de servicios con un operador distinto al AEPT.

Implicaciones para Consumidores y Competidores. A la fecha, se ha proscrito el escenario perjudicial para la competencia y los usuarios que favorecía la contratación y permanencia en la red del AEPT.

Efectivamente, la subsistencia de esta obligación es favorable al consumidor, al habilitarlo para que sus planes y paquetes de servicios incluyan llamadas y SMS ilimitados a cualquier operador, a diferencia del escenario previo en que se aplicaban precios diferenciados cuando las comunicaciones tenían terminación fuera de la red de origen, es decir, con otro operador.

La evidencia histórica e internacional ha demostrado reiteradamente que en toda economía de red, la discriminación de precios 'on-net' y 'off-net' genera efectos perniciosos para la competencia, al reducir los incentivos a contratar servicios con operadores de menor escala, circunstancia que mermaría sus adiciones netas e incrementaría su tasa de desconexión en favor del AEPT.

Ello, solo traería consigo un fortalecimiento de la huella de mercado y generación de ingresos del operador preponderante.

La determinación de la SCJN es una decisión histórica que fortalece el marco normativo para la competencia efectiva en el sector de las telecomunicaciones en México.

En otras palabras, deja ver que al futuro de la competencia efectiva contribuye de manera significativa el máximo órgano de control constitucional en nuestro país.

Sin esta determinación, tendría lugar una especie de regresión al comienzo de la década pasada en la que perdían los consumidores, los competidores y en general, el país en su conjunto por los elevados precios y las condiciones marcadamente favorables para el AEPT.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*

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



Pausa restrictiva

La Reserva Federal pausó los incrementos en la tasa de referencia por primera vez desde marzo de 2022. Al parecer, la moderación (muy paulatina) de la inflación subyacente en Estados Unidos fue, entre otros factores, un argumento suficiente para frenar el ciclo alcista. Al menos por ahora

Podría haber sido una excelente noticia, La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) por fin ha decidió dejar de subir las tasas de interés después de un año de hacerlo de manera continua; sin embargo, no es tan buena noticia si el contexto, los datos, las estimaciones y las declaraciones de los banqueros centrales apuntan a mayores incrementos en el futuro.

Lo que ha delineado la Fed en su comunicado del día de ayer es que no hay posibilidad de bajar las tasas a pesar de la información reciente que generó algo de optimismo.

La Fed pausó los incrementos en la tasa de referencia por primera vez desde marzo de 2022. Al parecer, la moderación (muy paulatina) de la inflación subyacente en Estados Unidos fue, entre otros factores, un argumento suficiente para frenar el ciclo alcista. Al menos por ahora.

De acuerdo con la más reciente gráfica de puntos de la Fed (dotplot), la mayoría de los miembros del banco central espera una tasa de referencia más alta para el cierre de 2023 (mediana de 5.6% vs. 5.1% en marzo) y para el cierre de 2024 (mediana de 4.6% vs. 4.3% en marzo).

El incremento en la previsión de los niveles terminales de la tasa de referencia responde a una inflación subyacente (la que excluye los precios de alimentos y energía) resistente a la baja debido a condiciones de crecimiento que han mejorado significativamente.

En particular, llama la atención que el empleo en Estados Unidos, y por lo tanto el consumo, no se debilitan a pesar de

los agresivos incrementos en el costo de financiamiento.

La decisión y el comunicado de la Fed claramente representan la postura más agresiva (*hawkish*) que pudiera haberse emitido tomando en cuenta la idea de no modificar las tasas de interés, que había tomado arraigo en las expectativas de los participantes en el mercado.

Las autoridades aun perciben que su trabajo no está completo, dudan con relación al declive económico (mencionado en nuestra reciente colaboración "Sin recesión no hay paraíso" El Economista, 8 de junio del 2023) y muestran que aun se mueven en un entorno de mucha incertidumbre.

Mientras la decisión para hacer una pausa fue unánime, no parece haber un consenso claro entre los participantes del Comité de Mercados Abiertos sobre el curso de la economía y si esta puede lograr el anhelado aterrizaje suave.

El reto de comunicación es importante: mencionar que hay progresos en el combate a la inflación y al mismo tiempo dejar de subir las tasas, pero anticipar que vienen más alzas (al menos dos) en el futuro previsible.

La mejor lectura a esta aparente contradicción es que la Fed está comprando tiempo para ver si la información económica corrobora un descenso más pronunciado del crecimiento y de la inflación.

Por ahora, a pesar de que se espera que la inflación general descienda en junio para luego volver a subir en julio y agosto por la menor comparativa contra el verano pasado, la inflación subyacente se

sostiene sólidamente en niveles superiores al 5 por ciento.

Las tasas de interés de mediano y largo plazo han reconocido que no hay bajas en el horizonte por ahora. Tanto la tasa de dos años como la de un plazo a 10 años se aproximan a los niveles máximos mostrados en los días previos a que se desatara la crisis de los bancos regionales en marzo pasado.

No será sorpresivo que en los próximos días veamos a los mercados de capitales retroceder de los niveles máximos a los que apuntaron apenas el día de ayer. Tampoco se sorprenda si el nuevo episodio de una pausa con olor a restricción más abierta continúa debilitando al dólar y por consecuencia fortaleciendo al peso.

En cuanto a México, la postura de la Fed abre también un contexto de mayores retos, en México la inflación subyacente sigue ubicándose por encima de 7% y el crecimiento es positivo (con muchas correcciones de los estimados al alza).

Es cierto que Banxico abrió un margen grande en las tasas domésticas para soportar uno o dos aumentos posteriores por parte de la Fed, pero si tal cosa sucede, anticipar un descenso de la tasa de referencia se vuelve una apuesta muy audaz por lo menos en lo que resta de este año.

Pienso que las perspectivas de menor inflación y de menor crecimiento en un horizonte de 12 meses o más evitarán un ajuste violento en los mercados, pero nos mantendrán todo un semestre especulando sobre las tendencias y los niveles en los que los bancos centrales se sentirán fi-

nalmente mas cómodos. Ese momento no es cercano. Ni hablar, hay tasas altas pa- ra rato.



Con su discurso la Fed no convenció a los mercados de su visión sobre las tasas de interés. FOTO: REUTERS



Logra autosuficiencia

Mayor oferta

Muy atractivo

Cementos Mexicanos dijo que la planta de Santa Rosa en Colombia alcanzó la autosuficiencia hídrica, con lo que se convierte en la primera instalación en alcanzar este hito en la región de Centro, Sudamérica y el Caribe.

La compañía regiomontana dio a conocer que este logro está alineado con su plan de sustentabilidad, que contempla la reducción de 20% en el consumo de agua en sus plantas para el 2030.

En los últimos años, Cemex se ha enfocado en modernizarse y ha realizado diversas compras y operaciones encaminadas a convertirse en una empresa más limpia dentro de la industria de materiales para la construcción, que es altamente contaminante.

American Airlines Group, un conglomerado de aviación estadounidense, dijo que ampliará su oferta de vuelos a algunos destinos de México durante la temporada invernal.

Del 5 de diciembre de este año al 3 de abril de 2024 operará más de 120 vuelos hacia México en días pico durante la temporada de alta demanda.

Con estas frecuencias adicionales, la aerolínea estadounidense operará hasta 698 vuelos semanales en México y aumentará su capacidad en el país en 8% durante la temporada vacacional 2023-2024 frente al mismo periodo de un año antes.

Además, American Airlines aumentará de cuatro a cinco los vuelos diarios de Cancún a Charlotte a partir del 5 de diciembre y abrirá vuelos sin escalas desde ese destino turístico a las ciudades estadounidenses de Nashville y Cincinnati a partir del 9 de diciembre de 2023 hasta marzo de 2024.

México ocupó el primer lugar como país más atractivo para invertir en la región de Latinoamérica derivado del reacomodo de cadenas productivas, dijo la consultoría KPMG, en un estudio.

Con los datos del informe, denominado "En un mundo incierto, aumentan las fusiones y adquisiciones en América Latina KPMG 2023", México ocupa el primer lugar como país más

atractivo para hacer negocios con 79%, seguido de Brasil con 69% y Costa Rica 54 por ciento.

Asimismo, KPMG dijo que 36% de las personas encuestadas afirman sentirse atraídas por la región debido al crecimiento de sectores específicos, una de las principales razones para invertir.

Los accionistas de Toyota Motors reeligieron al líder Akio Toyoda como presidente del consejo de administración, rechazando la propuesta de algunos grupos de inversionistas en Estados Unidos y Europa sobre su postura sobre los vehículos eléctricos.

La compañía no dijo qué porcentaje de accionistas apoyó la reelección. El año pasado, Toyoda obtuvo un apoyo de 96 por ciento. La compañía dijo que el conteo de votos se daría a conocer el jueves.

Las acciones de Toyota subieron más de 5% en las operaciones del miércoles en Tokio, a su nivel más alto desde principios de 2022.

Los accionistas también rechazaron una propuesta de tres administradores de activos europeos, incluido el fondo danés AkademikerPension, para hacer que la gerencia de Toyota revele más sobre el cabildero del fabricante de automóviles a favor de los vehículos que no funcionan completamente con baterías.

Volaris, la aerolínea de bajo costo, informó a la Bolsa Mexicana de Valores sobre un acuerdo de inversión para acelerar la producción de combustible aéreo sostenible (SAF por sus siglas en inglés) junto con Indigo Partners, GenZero, Cleanhill Partners y las compañías aéreas Frontier Airlines y Wizz Air.

El acuerdo de inversión por 50 millones de dólares, busca acelerar la producción de combustible sostenible en el mundo, a través de la startup estadounidense Clearjoule. Como parte de la inversión realizada por el consorcio, las aerolíneas Volaris, Frontier Airlines y Wizz Air, acordaron adquirir en total 90 millones de galones de SAF, de los cuales a Volaris corresponde un estimado de 30 millones de galones.



En la última parte esta serie, abordamos dos de los errores más comunes al invertir y que pueden salir muy caros:

10. Perseguir rendimientos sin tomar en cuenta el riesgo.

La ambición es la manera más fácil de tentar a los incautos. Mucha gente es víctima de la promesa de rendimientos elevados y termina tomando riesgos elevados (o de plano, en estafas). Es más: muchísimas personas invierten en instrumentos sin entender exactamente de qué se trata o cómo funcionan, lo cual también es un gravísimo error.

Antes de invertir nuestro dinero, es sumamente importante tener claros dos elementos: el objetivo de esa inversión (lo cual también nos dice el horizonte de la misma) y nuestra tolerancia al riesgo. Saber cuánta volatilidad podemos asumir sin asustarnos en caso de movimientos extremos en los mercados financieros.

La teoría moderna de portafolios está construida sobre estas bases: se trata de encontrar el portafolio (dentro de las muchas combinaciones posibles) que, dado el nivel de riesgo máximo que queremos asumir, pueda maximizar el rendimiento potencial.

En otras palabras, primero fijamos el riesgo, luego buscamos el rendimiento. Entender esto es fundamental para tener éxito en nuestras inversiones.

Nunca inviertas en nada que no



Patrimonio

¿Cuáles son los errores financieros más comunes?

Última parte

entiendas perfectamente. Nunca pienses en términos de un instrumento, sino de un portafolio y ten muy clara la volatilidad esperada, así como su potencial de rendimiento real a largo plazo.

11. Invertir en "productos" y "soluciones" de muy alto costo.

El costo es una de las variables más importantes que debemos tomar en cuenta al invertir, pero la mayoría de las personas no los entiende, no sabe que existen o simplemente no los toma en cuenta.

Muchas personas, por ejemplo, no conocen la comisión que les cobra su fondo de inversión o no saben dónde encontrar esa información. Es más, mucha gente piensa que no está pagando ninguna, porque simplemente no la ven: el rendimiento que reciben ya descuenta esos costos. Pero muchas veces son muy elevados.

Casi todos los intermediarios financieros (fondos de inversión, carteras asesoradas, "seguros" de inversión) cobran comisiones superiores a 1% anual más IVA, sobre el valor de tu inversión.

Eso puede parecer poco. ¡Me cobran sólo el 1%!

Pero si piensas que el rendimiento esperado de tu portafolio a largo plazo en

términos reales es de 5% anual, esa "pequeña" comisión sobre el valor de los activos administrados ya no es tan baja.

Si empiezas a invertir 50,000 pesos, la inversión te cuesta 500 pesos al año (más IVA). Pero cuando tu portafolio valga 5 millones, estarás pagando 50,000 pesos al año de comisiones. Sin saberlo.

Si haces los cálculos a largo plazo, verás que pagar tan sólo el 1% anual, puede significar una diferencia del 20% o más de tu patrimonio total.

Lo curioso es que hay gente que paga mucho más del 1% anual y ni siquiera lo sabe. Pero además no se justifican, porque son instrumentos que consistentemente obtienen rendimientos por debajo de su benchmark. Recuerda que más de 90% de los manejadores profesionales de activos no le ganan de manera consistente a su índice de referencia. Les pagas por un desempeño mediocre.

Afortunadamente existen opciones eficientes y de muy bajo costo para construir portafolios de inversión diversificados y globales (menos del 0.1% anual) y que replican a esos índices.

Aprende a identificar las comisiones que te están cobrando y si el pago de las mismas le genera valor a tus inversiones.

Joan Lanzagorta
✉ contacto@planeatusfinanzas.com



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
✉ ecampos@eleconomista.mx

La Fed firme y con su *poker face*

Aparentemente tienen todo lo que deseaban, una inflación que muestra una desaceleración consistente, 11 meses consecutivos de una desinflación que tiene la tasa general ya en mayo en 4% y los precios de los energéticos, en especial la gasolina, con una baja drástica.

Sí, los precios de los alimentos se mantienen con presiones inflacionarias importantes. El subíndice de alimentos tiene una tasa anualizada de 5.8% hasta mayo pasado. El pan y el azúcar se mantienen con inflaciones a doble dígito, pero al menos el precio del huevo tuvo una baja histórica.

La economía estadounidense mantiene una amenaza de desaceleración hasta niveles incluso recesivos al cierre del año, pero por ahora mantiene un ritmo aceptable.

En fin, habría elementos como para que el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (Fed) hubiera festinado el éxito de su política monetaria y decretaran el final de la etapa de incrementos en el costo del dinero, que llevó la tasa interbancaria desde prácticamente cero a principios del 2022 al actual 5.25 por ciento.

Pero no, lo que hizo el banco central de Estados Unidos fue optar por una pausa en su ruta de incremento del costo del dinero sólo durante esta pasada reunión. Pero la advertencia es que podrían llegar dos aumentos más de un cuarto de punto en lo que resta del año.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, con esa necesaria cara inexpresiva que evita comunicar emociones que se malinterpreten, refrendó que no darán un solo paso atrás para lograr su objetivo de regresar la inflación general a los niveles cercanos a 2% anual.

Esto es lo que hace un banco central que sabe comunicar y que puede influir en los mercados con sus palabras, no sólo con su nivel de tasas.

En el mercado le creen a Powell y compañía del Comité de Mercado Abierto que no se tocarán el corazón para subir nuevamente la tasa interbancaria tan pronto como su reunión de julio, si es que eso fuera necesario.

La credibilidad que tengan estos banqueros centrales de que no están blofeando es indispensable para que los mercados no actúen en sentido contrario de la palabra del banco.

Hay razones en los números para apoyar el mensaje de ayer del banco central estadounidense. Si bien la inflación general está ya en ese 4% anual el mayo pasado, la inflación subyacente se mantiene en 5.3% anualizado, que si bien muestra una reducción comparada con 5.5% de abril, de cualquier forma, es muy alto para las metas del banco central.

¿Podría la tasa de interés de referencia de la Fed estar cerca de su nivel terminal en esta etapa restrictiva?

Podría de hecho, ya estar ahí. Pero eso es algo que pueden calcular infinidad de economistas con base en las trayectorias de los precios y hasta las expectativas geopolíticas. Pero la magia del banco central de Estados Unidos es que sólo los participantes del órgano que toma decisiones de política monetaria lo pueden determinar.

Mientras tanto, su papel es comunicar en cuánto queda la tasa, pero también dejar en claro el mensaje de que a pesar de lo que digan fuera de su *bunker*, su decisión es la única que cuenta.



Sin fronteras

La Fed abre la puerta a la continuación del ciclo alcista

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx



Ayer miércoles, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) concluyó su cuarta reunión de política monetaria, dejando la tasa de interés de referencia sin cambios y en el rango de 5.0-5.25 por ciento.

Aunque la pausa estaba totalmente descontada por el mercado, la atención estaba centrada sobre el contenido del comunicado, el tono de la conferencia de prensa de Jay Powell, y la actualización de los pronósticos macroeconómicos que se publica de manera trimestral, con especial énfasis en la gráfica de puntos (*dot plot*) que refleja la expectativa futura (*forward guidance*) para la tasa de fondeo de los integrantes del Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por su sigla en inglés).

En su comunicado de prensa, la Fed señaló que la actividad económica continúa expandiéndose, aunque a un ritmo modesto, mientras que la creación de empleo sigue siendo robusta y la inflación se mantiene en niveles elevados y lejos del objetivo de la Fed.

Adicionalmente, el comunicado subraya que la salud del sistema bancario es sólida a pesar del impacto del alza en tasas en la situación de liquidez y solvencia en algunos bancos regionales.

No obstante, la Fed destacó el endurcimiento en las condiciones de otorgamiento de crédito derivada del alza en

tasas y de un menor dinamismo en la oferta de crédito por parte de los bancos regionales, reconociendo que esta situación tendrá un impacto negativo sobre la actividad económica, cuya magnitud todavía no se puede dimensionar adecuadamente.

En este contexto y tomando en cuenta que la política monetaria suele tener un impacto rezagado sobre la economía, la Fed optó por mantener la tasa sin cambios, comprando tiempo para ver el desempeño oportuno de las principales variables macroeconómicas.

Sin embargo, la publicación de nuevos estimados macroeconómicos reveló que la Fed está lista para prolongar el ciclo alcista después de esta pausa. En concreto, el *dot plot* denota que la Fed podría realizar dos incrementos adicionales de un cuarto de punto cada uno en lo que resta de este 2023.

La mediana de expectativas de los miembros del FOMC para la tasa de fondeo al cierre de este año se incrementó de 5.1% en las proyecciones de marzo a 5.6%, mientras que para el cierre del 2024 la mediana aumentó de 4.3 a 4.6 por ciento.

Sin embargo, el mercado no parece haberle creído mucho al *forward guidance* de la Fed ya que el mercado de futuros de tasa para cierre de año tuvo cambios menores.

La probabilidad implícita de que la tasa aumente en un cuarto de punto en la siguiente reunión de política monetaria (programada para el 26 de julio) subió de 60% antes del anuncio a 64.5% después de la publicación del nuevo *dot plot*.

Asimismo, la probabilidad de que la tasa cierre el año con un solo incremento de un cuarto de punto se mantuvo en 40%, mientras que la probabilidad de que la tasa cierre en el nivel actual también se mantuvo cerca de 40 por ciento.

Los cambios de expectativa en tasas, reflejados en el *dot plot*, están directamente ligados a una revisión al alza por parte de la Fed en el pronóstico de inflación subyacente para el cierre de este año a 3.9%, desde 3.6% en marzo.

Por otro lado, la Fed también revisó su proyección de crecimiento del PIB para este año de 0.4 a 1.0% mientras que redujo la de desempleo de 4.5 a 4.1 por ciento.

Claramente, la Fed está más preocupada por la inflación que por el crecimiento económico y el empleo. Si la evidencia en los próximos meses sigue apuntando a un ritmo de descenso en la inflación lento y una economía y un mercado laboral más resistentes de lo anticipado, la Fed se verá obligada a cumplir con por lo menos un incremento adicional en la tasa de fondeo.

El mercado parece por fin haber entendido que el escenario de recortes en la tasa de fondeo para esta segunda mitad del año era muy poco probable.

La Fed también revisó su proyección de crecimiento del PIB para este año de 0.4 a 1.0% mientras que redujo la de desempleo de 4.5 a 4.1 por ciento.



Economía y sociedad

Sergio Mota

✉ smota@eleconomista.mx

Lo sólido se desvanece

El Premio Nobel de Literatura Albert Camus dijo: "De la caja de Pandora en la que se agitaban todos los males de la humanidad, los griegos sacaron en último lugar la esperanza, como el más terrible de todos ellos. No conozco un símbolo más conmovedor. Puesto que, al contrario de lo que se cree, esperanza equivale a resignación".

Así, los grandes problemas mundiales son abordados con la esperanza de solución. Pero ahí continúan y algunos de ellos se han hecho más graves como los siguientes:

1.-Cambio Climático. Sus causas más importantes son los gases de efecto invernadero: Dióxido de Carbono atmosférico, metano y óxido nítrico. Estos han tenido un creciente avance depredador, lo que advierte que los programas para su abatimiento sólo han sido buenas intenciones, esfuerzos insuficientes, acciones frustradas. Esto a pesar de que no hay duda de que el Cambio Climático es una amenaza existencial para la humanidad. Si las políticas de Estados Unidos, Europa y China aceleraran la transición verde, todos los demás países se beneficiarían y probablemente podrían realizar acciones parecidas.

2.- Bajo crecimiento económico. Los países más importantes están teniendo este año un bajo crecimiento económico lo que afecta, sobre todo, al empleo y al desarrollo social. En el caso de Estados Unidos la perspectiva a mediano plazo es mejor que otros países debido a los apoyos fiscales al crecimiento y a la eliminación del tope de la deuda que permitirá al gobierno continuar pidiendo prestado. El Banco Mundial estima para EU un crecimiento económico de 1.1% para este año. Los países europeos han mostrado, al igual que China, deterioro económico que limita la expansión.

3.-Invasión a Ucrania. Rusia ha desafiado a todo el orden europeo de posguerra al invadir Ucrania bajo las directrices del autócrata

Putin. Y lo que se evidencia es que ni Rusia ni Ucrania se van a sentar a negociar. Tampoco han considerado la iniciativa china de 12 puntos. El desenlace ocurrirá cuando uno de los dos contendientes sufra una derrota significativa en el campo de batalla. La guerra continúa bajo otros medios: Rusia realizó un ataque destructivo de la represa hidroeléctrica Nova Kajovka, provocando la evacuación de 17,000 personas, muchas muertes y un enorme desastre medioambiental. La contraofensiva ucraniana se prepara.

4.-Deuda de los países en desarrollo. Hay un agobio en los gobiernos de los países en desarrollo por sus deudas excesivas y el incumplimiento de pagos. China es el mayor acreedor del mundo y ha insistido en que sean las instituciones multilaterales las que hagan alguna forma de rebaja. Pero éstas sólo ofrecen reestructuraciones para aliviar los problemas de corto plazo. La única solución es el crecimiento económico y los equilibrios financieros.

5.- Migraciones masivas. Las migraciones existentes, si bien obedecen a diferentes causas, en general ocurren porque los países expulsores de población no pueden retenerla con empleos, seguridad, salud y educación. Este es el problema y el reto político. Sobre todo la migración hacia Estados Unidos y Canadá de población latinoamericana, que pasa por infiernos antes de llegar a la tierra prometida, si llega.

6.-Taiwan. Es una manzana de la discordia. El conflicto actual entre Estados Unidos y China por la amenaza china de invadir Taiwán, un fuerte aliado de Estados Unidos, está significando el rearme de todos los países importantes de la zona como son Japón, Corea del Sur, Australia, Indonesia y Singapur. El esfuerzo diplomático ha sido importante, pero también la ofensiva retórica. Una vez más queda claro que son los intereses los que definen y resuelven los conflictos.



MÉXICO SA

Aguilar Morales y sus enjuagues //

La mano de Cárdenas Palomino //

Cubre a familiar evasor del fisco

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA EVASIÓN, CONDONACIÓN y devolución fiscales fueron apenas tres de los enormes “caramelos” que el régimen neoliberal regaló a la oligarquía mexicana: todos los años, a los largo de 36, miles y miles de millones de pesos no ingresaron a las arcas nacionales, vía Servicio de Administración Tributaria (SAT), porque, en su calidad de gerente del gran capital, el inquilino en turno de Los Pinos decidía beneficiar al selecto grupo de “hombres de negocios” que lo componen.

UNA DE LAS primeras decisiones del gobierno de López Obrador fue corregir esta aberración y hacer pagar impuestos a los corporativos que gozaban de las mieles neoliberales. Y ha funcionado: miles y miles de millones de pesos han ingresado a las arcas nacionales (vía SAT) para atender los grandes problemas del país. Sin embargo, no todo está resuelto, porque, desde posiciones de poder quedan algunos defensores de los intereses oligopólicos y aquellos asociados al crimen organizado.

TODO APUNTA, POR ejemplo, a que uno de ellos es el calderonista Luis María Aguilar Morales, ministro de la Suprema corte de Justicia de la Nación (SCJN), quien pretendió “conceder la protección de la justicia” a uno de los “parientes asociados” de Luis Cárdenas Palomino, hoy preso, brazo derecho y socio de Genaro García Luna.

RESULTA QUE AGUILAR Morales elaboró un proyecto de sentencia en el que concedía el “amparo de la justicia federal” al empresario Gustavo Cárdenas Fuentes, tío de y ligado a Cárdenas Palomino, para que evadiera “legalmente” el pago de una multimillonaria cantidad que el SAT le reclama por evasión fiscal. No hay que olvidar que otros integrantes del Poder Judicial de la Federación (el quinto tribunal colegiado en materia administrativa de la Ciudad de México) descongelaron las cuentas bancarias del policía torturador, al igual

(decimoséptimo tribunal colegiado en materia administrativa del primer circuito de la Ciudad de México) que las de Linda Cristina Pereyra (esposa de García Luna), y lo hicieron justo el día en que su marido fue condenado por narcotráfico en una corte de Nueva York.

POR LA MISMA senda pretendió transitar el ministro Aguilar Morales para beneficiar a Gustavo Cárdenas Fuentes, pero al final de cuentas se vio en la penosísima necesidad de guardar su proyecto de sentencia en el fondo

de su bolsillo, toda vez que, a la hora de la votación, fue rechazado por mayoría, con lo que el tío del sobrino tendrá que pagar 342 millones de pesos en impuestos evadidos.

EN LA MAÑANERA de ayer, el procurador fiscal de la Federación, Arturo Medina Padilla, dio los detalles: “se trata de un caso relevante, no sólo por el importante monto involucrado, sino por el contexto en el que se da y cómo ha sido manejado el proyecto que plantea resolver este asunto”, que ayer fue sancionado en la segunda sala de la SCJN.

GUSTAVO CÁRDENAS FUENTES, detalló, es tío de Luis Cárdenas Palomino y representante legal de la empresa Obses de México, que ha encabezado diversas operaciones financieras, no sólo en esta empresa, sino en algunas otras, y que fue beneficiaria de distintos contratos en la pasada administración, principalmente en lo que es hoy la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, diversas entidades como los gobiernos de Michoacán y Nayarit, en la Policía Federal y el Servicio de Protección Federal, regularmente vinculado a artículos de inteligencia y de comunicación. Además, obtuvo contratos en el gobierno de Peña Nieto por más de 600 millones de pesos en distintas dependencias y “ha sido señalado de formar parte de la organización criminal vinculada a Cárdenas Palomino y evidentemente a García Luna”.

EL SAT, EXPLICÓ, inició una revisión de las cuentas de Cárdenas Fuentes en 2016 y él interpuso un amparo para evitarla. Sin embargo, esa autoridad “logró acreditar un crédito fiscal: dejó de pagar 163 millones de pesos de impuestos desde 2015 y que ahora serían 342 millones de pesos con las actualizaciones; Cárdenas interpuso diversos recursos hasta que el caso llegó a la SCJN.

RESULTA LLAMATIVO LO que el procurador fiscal explicó: en tres ocasiones anteriores el mismo ministro ponente (Aguilar Morales) “planteó un proyecto en el que daba la razón al SAT”. Pero como arte de magia, sacó otro para amparar al delincuente fiscal. Qué casualidad.

Las rebanadas del pastel

SIDE JOYAS se trata, ahí está la regidora panista de Reynosa, Tamaulipas, Denisse Ahumada Martínez, a quien detuvieron en Falfurrias, Texas, cuando intentaba ingresar ¡42 kilogramos de cocaína!

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



El procurador fiscal de la Federación, Arturo Medina, evidenció el intento de un juez

de beneficiar a un empresario pariente de Luis Cárdenas Palomino. Foto Presidencia



DINERO

Nada como pato // Batres entra por Sheinbaum, como manda la Constitución

// La Corte avala el fin del outsourcing

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

SI CAMINA COMO pato, grazna como pato y nada como pato ¡es pato! Así de sencillo. Aun cuando Morena haya atribuido el título de “coordinador nacional de los comités de defensa de la 4T” a su precandidato presidencial, los aspirantes han venido declarando que quieren ocupar la Presidencia de la República. Además, es la idea que tienen los ciudadanos. En su reciente reunión con el presidente López Obrador, los miembros del consejo del Instituto Nacional Electoral le hicieron ver su preocupación por esta anticipadísima campaña. La legislación electoral es muy precisa: la fecha de arranque es el próximo octubre y las campañas deben durar sólo dos meses. Otro punto importante es la fiscalización de los gastos en el proceso de elección del “coordinador nacional”. Quedan fuera del alcance de la brújula del instituto. No sólo Morena trae el reloj adelatado, también la minioposición. Aunque no tienen posibilidades de ganar, Santiago Creel, Lilly Téllez y Enrique de la Madrid andan en campaña. Las medidas que tome el consejo del INE, encabezado por Guadalupe Taddei, deben ser parejas. El peor escenario para Morena es que las quejas lleguen al Tribunal Electoral federal. El Poder Judicial un día sí y el otro también falla contra el gobierno de la 4T en temas que van de lo electoral a lo fiscal. Ya veremos a Claudio X. González maniobrando, por conducto de los magistrados, para provocar una crisis.

Se queda Batres

COMO MARCA LA Constitución de la Ciudad de México, al separarse en forma definitiva de su cargo la jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum, quedó en su lugar provisionalmente el secretario de Gobierno, Martí Batres. Luego, el Congreso local deberá nombrarlo interino para que termine el sexenio, a menos que los diputados decidieran otra cosa, lo cual cae dentro de los improbables por la mayoría que mantiene Morena. Sheinbaum no presentó su renuncia –al menos formal-

mente– al presidente López Obrador porque su cargo es de elección popular, a diferencia de Adán Augusto López Hernández y Marcelo Ebrard, quienes fungían como secretarios de Estado, sino a los diputados locales. La Constitución marca una limitación a Batres: no puede remover a los funcionarios que deja Claudia mientras sea jefe provisional, pero sí podrá hacerlo en su interinato.

Algo para celebrar

DESPUÉS DE LOS muchos palos –¡garrotazos!– que la Suprema Corte ha asestado al gobierno de la 4T (y eso que cuatro de sus 11 miembros fueron propuestos por el presidente López Obrador–, el tribunal reafirmó que queda prohibida la subcontratación de personal de manera general y que, excepcionalmente, sólo se autoriza la de servicios o de ejecución de obras especializadas. La reforma en materia de subcontratación de personal de 2021 surgió con motivo de que las modificaciones realizadas a la Ley Federal del Trabajo de 2012 fueron insuficientes para evitar las prácticas indebidas de algunos patrones, con consecuencias en materias laboral, de seguridad social, fiscal y penal, lo que implicó la proliferación y crecimiento de grupos de empresarios que optaban por esquemas de subcontratación simulada, dice la Corte en su comunicado. No menciona que la reforma fue promovida por AMLO. Por otro lado, el máximo tribunal determinó que la Secretaría del Trabajo no tiene facultades para definir qué debe entenderse por servicios u obras especializadas. Entonces, ¿quién? ¿Coparmex?

Twitterati

JAMÁS RENUNCIARÉ A la causa a la que dedico mi vida: transformar la vida de quienes siempre fueron olvidados por un sistema injusto. El viernes, como hace dos años, dejaré el cargo que asumí por lealtad, para atender la tarea de profundizar la Cuarta Transformación.

Adán Augusto López H @adan_augusto



GENTE DETRÁS DEL DINERO

JUNIO 26: ALIANZA CONSTRUIRÁ CANDIDATO CIUDADANO

POR MAURICIO FLORES

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

Sin dedazo ni autodestape. Y por ello, ni Alejandro Moreno ni Marko Cortés ni Jesús Zambrano se lanzarán como pre candidatos de la alianza Va Por México a la Presidencia de la República; el 26 de junio lanzarán un método unitario para registrar a quienes manifiestan abiertamente su interés por contender ya sea por el PRI, PAN y PRD..., pero lo más interesante será integrar ese método a las diferentes organizaciones de la sociedad civil, como el Movimiento Cívico Nacional, para que la ciudadanía elija a la candidata o candidato presidencial y para otros cargos en el proceso electoral más grande de la historia.

Es decir, la alianza, que parecía pasmada ante las precampañas de las corcholatas, prepara un método unitario para que los ciudadanos y los partidos políticos puedan escuchar y seleccionar al candidato presidencial que, por definición, deberá tener una piel muy dura —que soporte todas las presiones del Poder Ejecutivo—, empático con los reclamos y necesidades de la ciudadanía, lo que perfila una figura socialdemócrata; ser una persona “que venda y emocione”, honesta y con habilidad para formar equipos capaces de resolver problemas.

La ruta es la siguiente: de todos los que registren su interés como candidata (o) se plantean mesas de debate y planteamiento programático, así como actos ante la sociedad para difundir su plataforma; y de ahí iniciar un proceso de preselección abierta para que cinco o seis de estas personas recorran el país y para de ahí efectuar una elección (cuyo método está todavía por definir para evitar que el gobierno “meta la mano”) y registrar a la persona electa a principios de septiembre e ir eligiendo a los aspirantes a diputados, senadores, gobernadores y alcaldes en el 2024.

Alianza, sin dedazo ni mordaza. La primera diferencia es que, en contraste del proceso de selección en Morena, no es la decisión de

un solo hombre, sino un proceso colegiado y abierto a los ciudadanos; la segunda, que en lugar de hacer precampañas como han hecho algunas corcholatas con derroche de recursos y que, por tanto, son impugnables ante el INE, que ahora encabeza Guadalupe Taddei, los aliados se ajustarán a los tiempos legales, ni más ni menos.

Otra es que, distinto al silencio impuesto en las filas oficiales, el debate será parte esencial de la selección del aspirante presidencial de la alianza-sociedad civil; y se descarta, por lo tanto, recibir alguna de las corcholatas que se sienta desencantada por “la encuesta” que hará Morena.

Finalmente, de importancia estratégica, es que continuarán invitando a Movimiento Ciudadano, de Dante Delgado, para formar una gran alianza, pues no sólo es la oportunidad de ganarle al partido oficial si no también aventajar en posiciones del Congreso... y contribuyendo a que Enrique Alfaro pueda pasar la estafeta del gobierno de Jalisco a un candidato naranja.

Éste es el plan. Veremos si cuaja.

AICM expande 10.9% de pasajeros; va a Casiopea. La nota es que en los primeros 5 meses del año, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, que conduce el vicealmirante Carlos Velásquez Tiscareño, transportó 19 millones 617,762 personas: un aumento de 10.9% anual, en tanto que el número de vuelos se redujo en 1.5%, que sumaron 143,004 en el periodo, es decir, aviones más grandes y/o con mejor ocupación. Si se considera el desempeño anual, el AICM ingresó por Tarifa Única Aeroportuaria alrededor de 31 mil millones de pesos..., que ahora se destinan al pago de los intereses del Bono MexCat del desaparecido Nuevo Aeropuerto Internacional de México. Esa deuda será separada del balance del AICM a la par de su desincorporación del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México para ser parte del consorcio Casiopea de la Secretaría de Marina.



NUEVOSHORIZONTES

IRALTUS

BUSINESS DEVELOPMENT

EL DISEÑO DE LA ORGANIZACIÓN DE MARKETING EN LAS EMPRESAS

POR PATRICIA MURRIETA CUMMINGS

patricia.murrieta@iraltus.com

La manera en que se estructura un área de mercadotecnia es la base para poder alinear las actividades de *marketing* con la estrategia general de la organización. Implica estructurar el área, definir roles y responsabilidades, y establecer procesos y flujos de trabajo para ejecutar eficazmente las iniciativas de *marketing*.

Una organización de *marketing* bien diseñada permite que el equipo contribuya al logro de los objetivos organizacionales más amplios. Asegura que los esfuerzos de *marketing* estén enfocados, coordinados e integrados en diversos canales y puntos de contacto.

Al diseñar la organización del área, es necesario considerar los siguientes factores:

La estructura del área debe estar alineada con los objetivos y metas estratégicas de la empresa para garantizar que las actividades de *marketing* respalden la estrategia general de la organización y contribuyan directamente a su éxito.

El diseño debe enfatizar una comprensión profunda del mercado objetivo y las necesidades de los clientes. Este enfoque centrado

en el cliente ayuda a adaptar las iniciativas y mensajes de *marketing* para involucrar y conectar eficazmente con el público objetivo. Los departamentos de *marketing* suelen colaborar con varios equipos internos, como ventas, desarrollo de productos y servicio al cliente. El diseño de la organización debe facilitar una colaboración fluida y el intercambio de información para maximizar el impacto del *marketing*.

En el entorno empresarial actual, las organizaciones de *marketing* deben ser ágiles y adaptables. El diseño debe permitir la toma de decisiones rápidas, flexibilidad para ajustar las estrategias según sea necesario y capacidad de respuesta a las dinámicas cambiantes del mercado.

El diseño debe considerar las habilidades y experiencia necesarias para una ejecución de *marketing* efectiva. Esto implica definir roles laborales, competencias y estrategias de adquisición de talento para garantizar que las personas adecuadas estén en su lugar para impulsar el éxito del *marketing*.

Las organizaciones de *marketing* dependen cada vez más de la tecnología y los conocimientos basados en datos para tomar decisiones informadas y mejorar la efectividad del

marketing. El diseño debe incorporar la pila tecnológica de *marketing* adecuada y las capacidades de integración de datos para respaldar las iniciativas de *marketing* basadas en datos.

Una organización de *marketing* bien diseñada establece métricas de rendimiento claras y mecanismos de responsabilidad. Esto permite el seguimiento y la evaluación de los esfuerzos de *marketing*, asegurando que contribuyan al éxito general de la organización y brinden ideas prácticas para la mejora continua.

Es importante tener en cuenta que todas las áreas de *marketing* buscan agregar valor tanto al cliente como a la empresa. Dependiendo del valor que se desea agregar, es necesario desarrollar las capacidades y habilidades correspondientes.

La generación de valor implica diversas funciones, por lo que una organización efectiva debe identificar dicho valor, evaluar la importancia y el nivel de desarrollo de las capacidades necesarias para crear ese valor y, finalmente, diseñar una agenda de capacidades que priorice las inversiones en nuevas habilidades, tecnología y actividades.

Al considerar estos factores y diseñar la organización del área que se requiere, las empresas pueden aprovechar el *marketing* de manera efectiva como un impulsor estratégico y alinearlo con la estrategia general de la organización.

ORGANIZACIÓN DEL ÁREA DE MARKETING

Desarrollo de capacidades en función del valor que se quiere agregar



Fuente: Traducción propia de MARKETING ORGANIZATIONAL Strategic Skills para modern marketing value proposition and capabilities map. <https://www.especial.com/boletines/estrategia-marketing-valor-que-se-quiere-agregar/>



PESOS Y CONTRAPESOS



DEL DINERO (4/15)

POR ARTURO DAMM ARNAL

El dinero, que existe desde antes de que se acuñaran monedas e imprimieran billetes con fines dinerarios, ni se descubrió, ni se inventó. Surgió espontáneamente en el mercado. En su origen fue producto del orden espontáneo, no del diseño humano.

Supongamos una comunidad en la que hay un bien, A, que consume el 10 por ciento de la población. Otro, B, que consume el 50 por ciento. Otro, C, que consume el 100 por ciento. Los tres son bienes, capaces de satisfacer necesidades, pero no son igualmente valorados, lo cual quiere decir que, de los tres, solo uno, C, el valorado por todos, tiene posibilidad de convertirse en dinero, en medio de intercambio, en medio de pago, y ser aceptado por todos, porque a cada uno le conviene, porque cada uno lo puede usar como satisfactor o como medio de pago, por lo cual todos superan las limitaciones del trueque, del cambio directo.

Supongamos a X, que le compra a Y el bien A, y que le paga con una determinada cantidad de C. ¿Por qué Y acepta C como medio de pago? En primer lugar porque lo puede usar como satisfactor y, en segundo término, porque sabe que, dado que todos en su comunidad consumen C, cualquiera lo aceptará como medio de pago, como dinero.

Dado que C es aceptado como satisfactor por el 100 por ciento de la población de esa comunidad, acabará usándose de manera espontánea como dinero, por quienes participan de los intercambios, sin que nadie lo imponga como tal, sino por el beneficio que a todos les reporta: superar las limitaciones del intercambio directo, del trueque.

Históricamente acabaron convirtiéndose en dinero, definido como aquello que los agentes económicos aceptan como medio de intercambio, los bienes que satisfacían necesidades, si no de todos los integrantes de una comunidad, sí de la mayoría, todo ello antes de la acuñación de monedas e impresión de billetes con fines dinerarios.

En su origen el dinero fue, llamémoslo así, dinero - satisfactor: *dinero*, porque los agentes económicos, en su calidad de vendedores y compradores, lo aceptaban como medio de pago; *satisfactor*, porque los agentes económicos, en su calidad de consumidores, lo podían usar para cubrir sus necesidades. Y era aceptado como dinero porque era satisfactor, lo cual quiere decir que ese dinero tenía un valor intrínseco, precisamente el que tenía como satisfactor.

Además de cumplir con la condición de ser valorado, si no por la totalidad, sí por la mayoría de los integrantes de una comunidad, conviene que aquello que se use como dinero cumpla con otras tres condiciones: que sea relativamente escaso, para que no pierda su poder adquisitivo; que sea fácilmente fraccionable, para poder pagar sin dificultad cualquier precio; que sea fácilmente transportable, para poder expandir el comercio.

Estas son las cuatro condiciones que tiene que cumplir el bien que funja como dinero: (i) que sea valorado por todos, para que sea aceptado por cualquiera; (ii) que sea relativamente escaso, para que no pierda su poder adquisitivo; (iii) que sea fácilmente fraccionable, para poder pagar sin dificultad cualquier precio; (iv) que sea fácilmente transportable, para poder expandir el comercio.

Dado que el oro y la plata cumplen con las cuatro condiciones antes mencionadas, es que acabaron convirtiéndose en el dinero - satisfactor por excelencia.

Continuará.



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



¿Qué industrias desquiciará el Vision Pro de Apple?

Cuando Apple sacó el primer iPhone hace 16 años, nadie se imaginó el impacto que tendría no solo en el mundo de las telecomunicaciones, sino en la economía en su conjunto. El Vision Pro, su primer nuevo producto relevante en una década, también tiene el potencial de transformar múltiples industrias.

Aunque el Vision Pro no estará disponible para los consumidores hasta el año entrante, las reseñas han sido espectaculares. Meta (antes Facebook) lleva ofreciendo dispositivos de realidad virtual y aumentada desde hace años; sin embargo, su éxito ha sido limitado. Si alguien puede convertir estos productos de nicho en necesidades masivas es Apple.

Su estrategia es empezar lento. Por el momento, nada de lo que se puede hacer con el Vision Pro es muy innovador. Es básicamente lo mismo que con un iPhone o con una computadora (ver videos, leer emails, tener juntas virtuales, crear y revisar documentos) pero con una nueva interfase visual. El precio del Vision Pro es de 3 mil 500 dólares, lo que lo pone lejos del alcance de la mayoría de los consumidores.

No importa. Lo que quiere Apple es que los programadores de *software* empiecen a desarrollar lo que espera serán los *killer apps* (aplicaciones indispensables) para que cuando baje el precio la gente sienta la necesidad de comprarlo. El iPhone también empezó con cosas que ya se podían hacer cuando salió al merca-

do en 2007 (hacer llamadas, oír música y sacar fotos). Fue con el paso del tiempo y con aplicaciones como Uber y Apple Pay que se convirtió en lo más cercano a una varita mágica. En el transcurso redefinió industrias enteras.

La de taxis, por ejemplo, nunca volvió a ser la misma. ¿Qué industrias podemos esperar que revolucione el Vision Pro?

Está la de la educación. Los alumnos podrán aprender a través de experiencias inmersivas. Podrán visitar virtualmente sitios históricos y tener clases particulares con un tutor digital con la ayuda de inteligencia artificial. Está la del turismo. Si podemos visitar la Torre Eiffel desde la comodidad de nuestros sofás y tener una experiencia similar a la presencial o incluso mejor, ¿para qué gastar en avión y hoteles? No todo el mundo optará por esta opción, pero la realidad aumentada y virtual será cada vez más tentadora.

La industria del entretenimiento también sufrirá cambios. Ir a un concierto o a un estadio en persona será menos atractivo si podemos ver los eventos virtualmente como si estuviéramos en los mejores asientos. Que se cuiden las salas de cine y los parques de diversión, porque podremos vivir la experiencia de ver una pantalla IMAX y subirnos en una montaña rusa sin salir de casa.

Habrán otras industrias afectadas (salud, construcción y diseño, entre otras). Los cambios se extenderán incluso al ámbito personal redefiniendo la manera que interactuamos (o dejamos de hacerlo) con amistades y parejas. **Página 3 de 5**



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Contratar a los jubilados

Estamos emocionados porque se crearán 300 mil nuevos empleos en el tercer trimestre del año, según ManpowerGroup. Es genial y necesario, pero ¿quién llenará estas vacantes cuando siete de cada 10 empresas tienen dificultades para cubrir los puestos de trabajo disponibles hoy?

Hay un grupo de la población que pocas empresas han volteado a ver para resolver este dilema: los adultos mayores retirados.

“Es un grupo que trae mucha estabilidad, mucha experiencia, lealtad y paciencia”, me dijo **Alberto Alesi**, director general de México, el Caribe y Centroamérica de ManpowerGroup; “una generación que suaviza la actitud acelerada de los jóvenes y trae equilibrio a los directivos”.

Casi 18 millones de personas tienen más de 60 años en México, 17 por ciento de la población. En esta transición demográfica en la que estamos —menos mortalidad y menos nacimientos— cada día nos hacemos un país un poco más viejo. Hay más personas mayores de 60 años que menores de cuatro años, según Conapo, y se prevé que para 2050 los adultos mayores representen 21.5 por ciento de la población.

La inclusión o tan solo el mantener a este grupo en el mercado laboral no solo es una idea para encontrar perfiles interesantes que pudieran resolver algunas de las vacantes actuales, es también una práctica necesaria pa-

ra enfrentar este envejecimiento poblacional. No obstante, solo 19 por ciento de las organizaciones buscan activamente contratar a personas de más de 60 años, según The New Human Age de ManpowerGroup.

Nuestro proceso de madurez es tan obvio que en marzo pasado el Senado aprobó en lo general modificaciones a la Ley Federal del Trabajo para que las empresas con más de 20 empleados tengan 5 por ciento de plantilla laboral destinada a los adultos mayores. Ellos no solo quieren trabajar porque la vida cuesta más o porque quieren mantener acceso a seguridad social, también por salud mental, me dijo Alberto. La esperanza de vida promedio es de 75.5 años y alcance o no la pensión para vivir sin trabajar más de 15 años, importa estar activos y sentirnos útiles.

“El impacto de contratarlos es positivo, y más allá de una cuota que se exija, es un tema de negocio porque la escasez de talento está en niveles históricos en México igual que el desempleo”, me dijo Alberto.

Existe otro reto: la rotación. Me contó Alberto que hay plantas o maquilas al norte del país con una rotación de plantilla de hasta dos veces en un año. Mientras, “una de las características de los adultos mayores es que no desean rotar en las organizaciones”.

¿Habrá que capacitarlos? Por supuesto, y hay habilidades, como las tecnológicas, en las que las brechas quizá sean muy amplias, pero dedicando tiempo al entrenamiento, los adultos mayores podrían ser la solución a varios pendientes en el mercado laboral. ■



IN- VER- SIONES

INVIERTE 1,000 MDP

Va Arca Continental por centro en Jalisco

Arca Continental, que preside **Jorge Humberto Santos Reyna**, colocará hoy la primera piedra de su centro de distribución en Tonalá, Jalisco. Con una inversión de mil millones de pesos generará mil 100 nuevos empleos directos y atenderá 240 rutas de las marcas de la compañía

a los canales de hogar, restaurantero y moderno.

PRODUCCIÓN GLOBAL

Volaris pacta apoyo a combustible verde

La aerolínea mexicana Volaris, que preside **Enrique Beltranena**, se sumó un acuerdo de inversión de 50 millones de dólares con Indigo Partners, GenZero, Cleanhill Partners y sus homologas Frontier Airlines y Wizz Air. Con ello se busca acelerar la producción global de combustible sostenible en el mundo mediante la *startup* CleanJoule.

ENERO-ABRIL

Llegan a México por

turismo 10,744 mdd

La Secretaría de Turismo informó que de enero a abril de 2023 entraron al país 10 mil 744 millones de dólares por viajeros extranjeros, 17 por ciento más respecto al mismo lapso del año pasado. También llegaron 13 millones 235 mil visitantes foráneos, 13.7 por ciento más anual, pero aún no alcanza los niveles precovid.

SUSCRIPCIÓN A BMV

Fibra Prologis emite en bolsa 7,000 mdp

Fibra Prologis que dirige **Luis Gutiérrez**, recaudó 7 mil 124 millones de pesos en su reciente suscripción en la Bolsa Mexicana de Valores, que

lleva **José Oriol Bosch**, y en mercados internacionales. En menos de seis meses la fibra está dos veces en el piso de remates de la BMV.

PRODUCTOS DE CONSUMO Zabludovsky Kuper dejará cargo en la IP

Tras 16 años al frente del Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo, **Jaime Zabludovsky Kuper** dejará la presidencia de la asociación, que agrupa a 37 empresas de alimentos, bebidas, hogar y cuidado personal. El anuncio del proceso de transición se hizo durante una sesión de consejo.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

GE Salud viento en popa, 2022 año récord, 2023 mejor y pronto 4° planta en México

A principios del año se concretó la primera escisión de los negocios de GE, en este caso GE HealthCare (GEHC) que preside Peter Arduini. En 2024 seguirá GE Aerospace y luego GE Vernova con lo de energía.

El desempeño bursátil de GEHC ha resultado favorable con 30% de valorización: es una firma de punta en salud con expectativas inmejorables dada la continua innovación. Invierte 1,000 mdd al año en desarrollos.

Además viene más con la inteligencia artificial. Recién lanzó un equipo de resonancia magnética (Air Recon DL) que mejora la calidad de imagen y reduce 50% la exposición.

GEHC México es parte de la zona Intercontinental en donde se agrupó a los emergentes. Encabezada por Elie Chaillot, México es de los que puntea por su dinámica.

Aquí es encabezada por Guillermo Murra, nacido en Torreón. Con 33 es el más joven en su posición.

Esta empresa es líder en férrea competencia con Siemens de Alejandro Paolini y Philips de Jesse Damstra. Manufactura resonancias magnéticas, tomógrafos, ultrasonidos, mastógrafos, Arcos en C, monitores para cuidados críticos, ventiladores, incubadoras, etc. Pese a la coyuntura en la salud pública, Murra puede presumir ventas récord en 2022 y una expectativa mejor este 2023, sustentada no sólo en la inversión privada, sino en la pública.

Recién colocó 19 equipos de medicina nu-

clear con el IMSS de Zoé Robledo, pero también ha ganado licitaciones con el ISSSTE.

En el segmento privado hay un "boom". Los grupos hospitalarios ya se expanden a ciudades medias por la demanda: Ángeles de Olegario Vázquez Raña, Star Médica de Alejandro Martín del Campo, Hospitales MAC de Miguel Khoury, Muguerza de Horacio Garza, Puerta de Hierro, Auna de Luis Pinillos. También las firmas de diagnóstico crecen: el Chopo de José Carlos Pérez y Pérez, Proa que conduce Mario García, por citar algunas.

Murra estima que dicha dinámica continuará, máxime las necesidades en salud.

GEHC México con 3,000 empleados también es un centro de producción con 3 factorías, dos en Ciudad Juárez y otra en NL, y de hecho ya planea una cuarta para 2024. Es una inversión estratégica. Más adelante se determinarán los detalles.

Por lo pronto, con crecimientos de doble dígito, bien podría duplicar su tamaño en una década. Viento en popa.

LLUEVEN AMPAROS EN MINERÍA Y VARIOS LOGRAN SUSPENSIONES

Le platico que en los tribunales ya hay cantidad de amparos de empresas mineras contra la nueva ley que las afecta seriamente. Varias inclusive han logrado la suspensión provisional en concreto contra el tajante freno de los nuevos permisos que se tramitaban con fechas previas a las disposiciones del go-

bierno de **Andrés Manuel López Obrador** con el concurso de Economía de **Raquel Buenrostro**. Pronto se sumarán más.

FED MANTIENE OPCIÓN DE SUBIR TASAS Y EU 1% EN 2023

Se esperaba: la FED de **Jerome Powell** mantuvo la tasa en EU sin cambio en 5.0-5.25%, tras 15 meses de alzas. Además dejó abierta la posibilidad de un ajuste para julio, en función de la inflación, que se proyecta al cierre del año en 3.2%. Para el avance del PIB de EU este 2023 se ajustó a 1.0% vs 0.4% previo y en 2024 a 1.1%. Obvio el dólar se debilitó y el peso llegó a 17.11, más allá de que la política monetaria de la FED se mantiene restrictiva.

VOLARIS APUESTA ECOLÓGICA Y POR DIVERSIFICARSE DE ASA

La turbosina y el control de la misma por ASA de **Javier Villazón**, no es la variable más competitiva para la industria aérea. Volaris de **Enrique Beltranena** ayer anunció un primer paso para diversificarse. Via una alianza con varios fondos y otras aerolíneas se amarró a un acuerdo de inversión de 50 mdd para acelerar la producción de combustible sostenible, más rentable y ecológico. Volaris garantizó 30 millones de galones.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

HEPATITIS A

La FDA de Estados Unidos lanzó una investigación por fresas contaminadas por hepatitis A importadas de México que se venden en Costco, HEB y Walmart



Un mes pasado tuve infección por hepatitis A. La pasé mal, con 11 días de internamiento y transfusiones. Desde el hospital escribí *Un Montón de Plata* en la ventana de tiempo en la que me sentía medianamente bien. Ya estoy recuperado. Durante mi internamiento los doctores indicaron que han

observado que los ingresos por hepatitis A se multiplicaron por veinte tras la pandemia, sin que las causas sean claras. Algunos casos graves en jóvenes han tenido que ser derivados a protocolo de trasplante de hígado. Yo no puedo especificar cómo me infecté, pero sospecho que pudieron ser fresas contaminadas. Afortunadamente ya todo pasó.

Ahora la Food & Drug Administration (FDA) de Estados Unidos lanzó una investigación por fresas contaminadas por hepatitis A importadas de México que se venden en Costco, HEB y Walmart. Las fresas mexicanas contaminadas también estaban en combinación con otras "berries", así como en smoothies. Marcas famosas como 'Kirkland Signature', tan popular en Costco, deben retirar el producto del mercado.

Ahora está ocurriendo con la hepatitis A en el mundo. En

Hasta el momento no se han dado declaraciones de alerta

mayo de 2022 el Comité Nacional para la Vigilancia Epidemiológica de México avisó a todas las unidades médicas que pocas semanas antes el Reino Unido había dado aviso a la Organización Mundial de la Salud de “un incremento en la notificación de casos de hepatitis aguda de causa desconocida en niños previamente sanos menores de 10 años residentes de Escocia”, y alertaba de casos crecientes en Inglaterra, Gales e Irlanda del Norte.

Asimismo, hace menos de seis meses, a finales de 2022, Chile inició una investigación en las frambuesas congeladas que exportaba por estar contaminadas con hepatitis A tras haber sido notificado por la FDA del descubrimiento de un lote de mil cajas contaminadas con el virus.

Hace falta que la Secretaría de Agricultura, de **Víctor Villalobos**, y Cofepris, de **Alejandro Svarch**, actualicen al consumidor respecto de las fresas y otras frutas nacionales que pudieran estar contaminados y diseminando la enfermedad en el país. Hasta el momento no se han dado pronunciamientos de alerta, pero es un hecho que parte de la producción de esos frutos permanece en México y no todo se exporta a Estados Unidos.

TALENTO SECTOR PÚBLICO

Sigue causando estragos en servidores públicos la Ley Federal de Austeridad Republicana que impedía a ellos formar parte de la iniciativa privada durante los 10 años posteriores a su cargo. La experta en recursos humanos **Arleth Leal**, de la firma Red Ring, ha señalado que 90 por ciento de los candidatos a vacantes son rechazados en gran medida debido a ello. También se habla de que habrá una desbandada de servidores públicos en 2024, y todo ello pondrá a prueba el fallo de la Suprema Corte, que el año pasado quitó el candado a estos profesionistas. Veremos.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



Alejandro Moreno Cárdenas, Alito, no será el candidato de la Alianza Va por México para 2024 por la Presidencia de la República



unque muchos han querido *dinamitar* la alianza opositora, lo cierto es que aguardan los tiempos fijados por el INE para nombrar a su candidato para *la grande*, en un proceso donde la apuesta es lograr una gran participación ciudadana.

Como es público, las reglas para definir al candidato de la Alianza Va por México, donde están PRI, PAN y PRD, se conocerán el próximo 26 de junio, y a diferencia del proceso iniciado desde el oficialismo, no se quiere desafiar la ley, y en cambio se buscará llamar a la participación de la sociedad civil, todavía no se sabe si con votación directa con credencial de elector o incluso con voto electrónico.

Y es que después de las elecciones en el Estado de México y Coahuila, donde Morena y sus aliados lograron tres millones 548 mil votos, contra PAN, PRI y PRD, con tres millones 494 mil votos, se espera el año próximo una elección muy competitiva, con gran golpeo al candidato de la oposición, y donde se refleje la polarización de la sociedad mexicana.

Le puedo decir que el líder del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas, Alito**, al margen de las campañas de desprestigio,

*Se espera que
la contienda
sea parejera
entre Morena y
Alianza Va por
México*

no buscará la candidatura a la Presidencia de México por el tricolor. Es un hecho que no competirá, pero será un facilitador en el proceso para tener un candidato de la alianza opositora en los tiempos marcados por la ley.

Alito junto con **Marko Cortés**, del PAN, y **Jesús Zambrano**, del PRD, en los últimos días tenido reuniones a nivel nacional con organizaciones

de la sociedad civil en el entendido que existe un clima de descontento de la población, pero los amarres no sólo se centran en la Presidencia de México, están dirigidos también en definir candidatos para el Congreso de la Unión, las nueve gubernaturas que estarán en juego, además de los congresos locales y municipios donde irán los tres partidos en coalición, y donde se ha extendido la mano a Movimiento Ciudadano, de **Dante Delgado**. La expectativa es que la contienda federal en 2024 por la Presidencia de la República sea una carrera parejera entre Morena y la Alianza Va por México, con todo y que algunos quisieran adelantar los tiempos.

LA RUTA DEL DINERO

El ISSSTE, que lleva **Pedro Zenteno**, específicamente la Delegación Hidalgo, encabezada por **Eduardo Rodríguez Alemán**, ha generado polémica al finalizar anticipadamente contratos relacionados con la prestación de servicios de seguridad y limpieza, firmados a principios de año. En el sector no descartan una estrategia del subdelegado de Administración para favorecer a proveedores. Llamó la atención que después de la cancelación de marras se publicó la licitación No. LA-051-GYN-051GYNN061-N26-2023 para prestación de los mismos servicios, sin informar la justificación de las cancelaciones. Un expediente que deberán revisar por órganos de control del ISSSTE y Función Pública, de **Roberto Salcedo Aquino**, que tienen la encomienda del presidente **López Obrador** de revisar contratos y compras de las dependencias.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Reporte Empresarial

CEMENTOS MOCTEZUMA APUESTA A LA SOSTENIBILIDAD



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

De acuerdo con estadísticas de consumo, el 80 por ciento de los mexicanos prefieren productos y servicios sostenibles, por ello es indispensable para las empresas desarrollar estrategias integrales de sostenibilidad que establezcan un propósito claro en esta materia y el andamiaje correcto para que las iniciativas y los programas bajo esta visión, sean claros diferenciadores y generadores de cambios positivos en el medio ambiente, la sociedad y el gobierno corporativo. Hoy más que nunca, los consumidores prefieren marcas activas y comprometidas con el desarrollo sostenible de nuestro planeta, es por ello que surge la consultora mexicana Agencia Verde, que dirige Rosalía Rocha, esta compañía se especializa en ofrecer consultoría en sostenibilidad, comunicación estratégica y eco-innovación. Es por ello, que le brindaron sus servicios a Cementos Moctezuma para la creación de su primer evento corporativo sin impacto ambiental. La consultora creó y produjo Moctezuma Sostenible, una experiencia que permitió a la cementera inspirar y liderar con el ejemplo ante más de 300 invitados entre clientes, proveedores, representantes de comunidades, personal de la

empresa, autoridades y medios de comunicación. Lograron un evento Carbono Neutral, por ejemplo, con una selección de alimentos para generar un catering responsable y tener el menor impacto posible en aspectos como insumos, empaque y residuos, a través de la recuperación de plásticos.

Para compensar la cantidad de carbono producido durante el proyecto Moctezuma Sostenible, se obtendrán 5 Certificados de Carbono. Se logró recuperar un total de 4.3 kg de plásticos, que serán procesados para su reciclaje y se recolectaron 38 kg de residuos orgánicos que serán tratados adecuadamente para la producción de composta.

Venden El Portón

Alsea de la familia Torrado, nunca terminó por entender el segmento al que estaban enfocados los restaurantes El Portón. Llegaron los rediseñaron, cambiaron menú, luego le cambiaron el nombre, y terminó por ser un dolor de cabeza. Mal, y de malas, porque se convirtió no solo en un mala opción, sino en un lastre para la operadora de restaurantes y cafeterías de

América Latina y Europa. Pronto conoceremos quién se quedó con este “quebrado” negocio que hoy sí tendría futuro si quizá se hubiera quedado aún en Walmart de México. El Portón y Corazón de Barro, deben quedar en manos de quienes sí entiendan su concepto, porque incluso la inversión de 350 millones de pesos que hizo Alsea para remodelarlos no gustó, le terminaron quitando su esencia. Federico Tejada, Director de Alsea debe poner mucha atención porque los Vips podrían correr con la misma suerte al ser también una deficiente opción para degustar alimentos.

Voz en Off

Mara Lezama, gobernadora de Quintana Roo, va por lo que será el futuro del Tren Maya por lo que en agosto próximo iniciará con el apoyo del Colegio Nacional de Educación Profesional Técnica (Conalep) la carrera de Técnico en Transporte Ferroviario, pero además de la mano del Tecnológico Nacional de México va a crear la carrera de Ingeniero Ferroviario y, el Programa Estatal de Educación Superior a Distancia. La esperanza es que esos graduados sean los especializados para el Tren Maya....



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

DÓLARES Y TORTILLAS

CARLOS LÓPEZ JONES

El peso mexicano se sigue apreciando y, en operaciones al mayoreo, ya se puede conseguir en 17.15 pesos por dólar y bajando. Sin embargo, esta es una pésima noticia para los productores nacionales, que reciben menos pesos por sus bienes y servicios

Es importante señalar que México y Sudáfrica son los únicos países que producen maíz blanco en el mundo, el resto produce maíz amarillo, que es más barato de producir y se usa mucho como alimento para animales, así como para endulzar los refrescos, pasteles, etc. El maíz amarillo es muy dulce y, al molerse, se obtiene la "alta fructosa", un jarabe muy común y mucho más barato que la caña de azúcar

En México cada año se consumen 27 millones de toneladas de maíz blanco, usado en las tortillas y se im-

portan 16 millones de toneladas de maíz amarillo para endulzantes y alimento para animales principalmente. Cabe mencionar que tanto el maíz amarillo como el maíz blanco, han sido modificados genéticamente para producir más maíz por hectárea, cosechar mazorcas más grandes, aguantar más las plagas, etc. El maíz blanco autóctono de México es pequeño se producen pocas toneladas por hectárea

Hace un año, al invadir Rusia a Ucrania, los precios del maíz y trigo, así como del gas natural y petróleo subieron con fuerza. Rusia y Ucrania son de los principales productores de trigo y fertilizantes del mundo y si sube el precio del trigo por la escasez provocada por la guerra, también sube el precio del maíz, al ser un posible sustituto del trigo. El maíz blanco llegó a cotizarse en México en 7,200 pesos la tonelada, pero este año la tonelada está en 5,200 pesos por tonelada

En los últimos 12 meses, los productores agropecuarios de todo el mundo se dieron cuenta que el mercado estaba pagando precios muy altos por el trigo, maíz, sorgo y otros productos, por lo que incrementaron su producción y la misma, rebasa por mucho, la producción de 2021 el año

previo a la invasión, por lo que hay inventarios al tope de estos productos y eso ha hecho que su precio baje en todo el mundo.

En México, además de un menor costo del maíz, pega mucho el peso fortachón, ya que si antes con el dólar en 20 pesos, la tonelada estaba en 360 dólares, en pesos era equivalente a 7,200 pesos, pero ahora con un precio de 300 dólares y un tipo de cambio de 17.50 y bajando, el precio está en 5,200 pesos y bajando

El gobierno dice tener precios de garantía, pero no para toda la producción, por lo que los productores ya se están quejando con el cierre de autopistas en todo el país y tirando a la basura parte de su producción. La solución del gobierno es insuficiente, porque usaron un mecanismo que hace muchos años demostró ser eficaz, debieron usar coberturas, mucho más eficaces

Increíble, pero el peso fortachón, afecta al productor de maíz blanco. Un peso fortachón no es buena noticia para todos los mexicanos

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



Destaca Banxico la solidez del sistema financiero

En su Reporte de Estabilidad Financiera correspondiente al 1T23, Banco de México destacó la solidez del sistema financiero mexicano a pesar de un entorno global complejo e incierto, en parte ante las dificultades de diversos bancos en EU y Europa, niveles de inflación persistentemente elevados, condiciones financieras apretadas y menores perspectivas de crecimiento económico.

Los resultados de las pruebas de liquidez sugieren una holgada posición que permitiría a la banca, en el agregado, superar episodios con mayores presiones que los experimentados en el pasado como la crisis del '95, la de 2008, la volatilidad en los mercados de 2013 y/o la del COVID-19.

Con cifras a mayo 2023, el sistema financiero en su conjunto mantendría un superávit de liquidez bajo los escenarios de estrés planteados en un horizonte de 90 días, es decir, Banxico considera que el sector bancario cumple con los requerimientos regulatorios estrictos y cuenta con suficiente capital y liquidez para enfrentar cualquier escenario adverso (donde el requerimiento mínimo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez es de 100% y la banca está al menos arriba 125%), así como el Índice de Capitalización

del sistema está en 19.3%, un 83% más alto que el mínimo requerido por el banco central.

CHINA: MENORES TASAS PODRÍAN ESTIMULAR EL SECTOR INMOBILIARIO.

En días pasados, el Banco Popular de China (BPC) anunció un recorte en su tasa de interés de las operaciones de recompra inversa

(REPO 7 días) de 2.0% a 1.90%, marcando su primer ajuste en 10 meses y la inyección de 2,000 millones de yuanes (aproximadamente USD\$280 millones) mediante bonos a corto plazo. Estas medidas se dan como parte de un plan para mejorar la confianza del mercado y apuntalar la recuperación de la economía china tras la pandemia y se unen a las acciones que se han adoptado en días pasados como la reducción en las tasas de depósitos a los bancos más grandes y la implementación de incentivos fiscales y apoyo crediticio en la adquisición de autos eléctricos.

Son varias las entidades del gobierno que presionan a la administración de Xi Jinping para que apruebe un paquete de al menos 12 medidas para dar un mayor impulso a la economía. Entre ellas, destacan mayores ajustes en tasas para apoyar el consumo doméstico y el sector inmobiliario.

En el caso particular de la vivienda, el ritmo

de ventas se ha deteriorado en los últimos meses tras un breve repunte de principio de año, por lo que un abaratamiento en el costo de las hipotecas podría incentivar nuevos préstamos y detonar una expansión que se extienda a otros sectores.

El recorte de tasas alimenta la expectativa en los mercados de que la política se volverá más favorable y sería un cambio importante respecto a abril, cuando se decidió reducir el estímulo. Sin embargo, el impacto dependerá del tamaño final y de la composición de las medidas de estímulo.

MODELO ESPECIAL, LA CERVEZA MÁS VENDIDA EN ESTADOS UNIDOS.

Modelo Especial fue la cerveza más vendida en Estados Unidos en mayo pasado, por encima de Bud Light, según un análisis de datos de Nielsen realizado por la consultora Bump Williams. Al cierre de las cuatro semanas que terminaron el 3 de junio pasado, Modelo Especial representó el 8.4% de las ventas de cerveza en tiendas minoristas.

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



La fragilidad del Superpeso

Si queremos escuchar historias fantásticas de por qué el tipo de cambio se encuentra en niveles históricamente bajos, entonces hay que ponerle atención a los relatos imaginarios que se cuentan en *Las mañaneras*.

Podemos también atender la información que la Secretaría de Hacienda pauta en los medios para explicar la maravillosa forma en que maneja la deuda pública.

Pero si realmente queremos entender los factores de mercado que hacen que en estos momentos la relación del peso frente al dólar se mantenga en niveles no vistos en siete años, hay que ver algo más que el muy pequeño mundo del régimen y sus políticas públicas.

Incluso, factores internos, como esas finanzas públicas sanas tan cacareadas, o el atractivo de México para la relocalización de empresas establecidas en China y hasta los aumentos históricos de las remesas, que lo mismo cargan dinero que envían los migrantes que posibles operaciones de lavado de dinero, todo eso no alcanza para justificar un superpeso.

Lo que hoy tiene México que no tiene Estados Unidos y muchos mercados emergentes es un muy alto atractivo para mantener inversiones financieras con la moneda local, con un grado de inversión que no tiene amenazas de corto plazo y una liquidez de operación de la misma divisa que facilita los movimientos intercambiarios 24/7.

Lo que realmente debería de preocupar al Poder Ejecutivo es que las tasas de interés tan altas que mantiene el Banco de México, y que promete tener en esos niveles durante largo tiempo, son un lastre para el crecimiento económico.

Ya será papel del banco central mexicano defender su política monetaria y el nivel del

costo del dinero como una decisión informada y autónoma en contra del principal problema actual de la economía mexicana que es la alta inflación.

Pero un peso en los niveles actuales muy cercano al piso de los 17 por dólar solo sirve para que el neoliberal despistado de las mañanas lo quiera ver como un triunfo de Gobierno.

Ya lo decía Isaac Newton, todo lo que sube tiene que bajar y es deseable que eso ocurra con el costo del dinero y que en algún momento las tasas de interés regresen en México hacia niveles más neutrales y de la mano de un nivel inflacionario que se pueda acercar a la meta del 3%.

Pero a la par de un premio menor por invertir en pesos, tiene que haber alguna corrección del tipo de cambio que, entre otras cosas, refleje el hecho de que la inflación en Estados Unidos tiene un ritmo menor de crecimiento que la inflación en México.

Por lo pronto, ayer lo vimos. La expectativa de que la Reserva Federal de los Estados Unidos mantuviera al menos una pausa en los incrementos de la tasa de interés interbancaria en ese país, llevó a la paridad a esos niveles de 17.15 pesos por dólar.

Pero tan pronto como la Fed comunicó que podría haber dos incrementos más este año, el peso perdió su nivel mínimo del día.

La pregunta es muy simple. ¿Quién tiene hoy en sus carteras esos pesos, superpesos, apreciados y con qué facilidad piensan deshacerse de ellos cuando hayan cumplido su objetivo de obtener grandes rendimientos?

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



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

Tecnología, talento y nearshoring, y una “casita”

Sin utilizar los términos que nos han casi obligado a mencionar en estos últimos años desde el púlpito de la mañana, es claro que la carrera por la Presidencia de México arrancó formalmente y nada se puede hacer. Los electores solo debemos buscar respuestas, propuestas y compromisos; nada de promesas y mucho menos permitir que coaccionen nuestro derecho a elegir al próximo gobernante; nuestro primer servidor público y el mejor pagado, según la Constitución Mexicana.

Ahora, desde que la 4T lo decidió, el huésped del Palacio de todos los mexicanos, el Nacional, que votaremos y entrará por la puerta Mariana como Primer Mandatario en octubre del próximo año. “En esa casita que tengo... Tiene en el frente unas bardas... que vigilan unos guardias... que me manda el general... las bardas son alambradas... muy bien electrificadas por Comisión Federal”, según letra de la canción que interpretaba Óscar Chávez, “La Casita”.

Abre tus sentidos. En lo económico, en lo que pega a nuestros bolsillos y que realmente nos afecta, tenemos que poner atención. Quién de todos los que quieren ocupar la gran silla del Palacio abonará para que este país sea rentable, no solo para los que más tienen y los políticos que “agarren hueso”, sino para todos y las futuras generacio-

nes ya bastante afectadas por la falta de crecimiento y desarrollo.

De qué sirven los programas de becas, apoyos económicos y dádivas si lejos están de mayor producción, solo han sido partidas del presupuesto que cada vez cuesta más trabajo justificar y alcanzar. Los mexicanos necesitamos producción, trabajo y consumo, así de simple; quién nos ofrecerá empleos reales que dejen de ser temporales “para construir el futuro” que duran menos de un año, sin seguimiento y carrera, y logre adelgazar los números de la informalidad.

ManpowerGroup presentó los resultados de su Encuesta de Expectativas de Empleos, para el periodo de julio a septiembre. Y mira lo que son los resultados: el 47% de los empresarios en el país señaló que planea aumentar sus requerimientos de talento, el 11% los disminuirá, el 40% no espera hacer cambios y el 2% restante no lo sabe.

“El sector con mejor perspectiva para aumentar la plantilla laboral en México para este tercer trimestre del año es salud y ciencias de la vida con una tendencia de 51%. En el caso de transporte, logística y automotriz se posiciona en el segundo lugar con intenciones de atracción

de talento del 47% y le sigue en tercera posición manufactura con 42%.”

Mónica Flores Barragán, presidente de ManpowerGroup Latam, explicó que todos los sectores presentan una visión positiva para el tercer trimestre: servicios de comunicación 41%; finanzas y bienes raíces 36%; tecnologías de la información 34%; bienes y servicios de consumo 33%; energía 31% y otros 24%.

Las grandes empresas reportan una expectativa de atracción de talento de 46%, las medianas 28%, las pequeñas empresas con 37%, mientras las microempresas refieren una expectativa de 22%. Este es el momento de apostar por el talento, el capital humano, que necesita México. Ciudadanos preparados o capacitados para satisfacer las necesidades de la productividad y competitividad del país que ahora demanda el boom de nearshoring; de las empresas que ven en el territorio una oportunidad rentable para establecerse y producir para el mundo.

¿Qué empresas están listas para lo que viene, necesitamos y queremos? La tecnología, el talento y el nearshoring deben estar al mismo nivel, de lo contrario será como seguir cantando “La Casita”: “Pues con todo y que es bonita... que es muy linda mi casita... siento al verla no se que me he metido en la cabeza... que hay allí mucha tristeza... pues falta algo que no se...”

Página: 12

Area cm2: 386

Costo: 73,100

1 / 2

Luis P. Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Aún sin resolverse comercialización de maíz y trigo en el norte

Cómo lo previmos en este espacio, el movimiento de productores de maíz y trigo incrementó sus protestas y desde Baja California, Sonora, Tamaulipas y Sinaloa empiezan a mover a agricultores de Chihuahua, Michoacán, Jalisco y del Bajío.

Hace unos días no fueron uno, sino diez, los estados los que ya marcharon y protestaron, tomando carreteras y casetas, instalaciones de Petróleos Mexicanos (Pemex), el aeropuerto internacional de Culiacán y oficinas estatales de Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), con la demanda de que se incremente el precio de garantía y las cosechas se adquieran en su totalidad. Ni la intervención del hasta ahora Secretario de Gobernación, Adán Augusto, ayudó.

El tema es complejo y, como en una tormenta perfecta, se conjuntaron diversos factores que propiciaron este escenario: Un incremento productivo en las cosechas de maíz y trigo, principalmente en Sonora y Sinaloa; caída de los precios de los granos en la Bolsa de Chicago ante menor demanda mundial; altos costos de producción (fertilizante, gasolina, etc); tipo de cambio con un dólar débil (a nuestros productores si afecta la baja peso frente al dólar), además de que la mayoría de los productores no compró coberturas para este año.

Ahora, resolver este asunto requiere de la voluntad y participación de todos los involucrados en el tema, empezando por los industriales y bodegueros, pero, sobre todo, de la suficiencia presupuestal que pueda proporcionar la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para incrementar las compras de Segalmex.

Deberán ahora comprar caro y vender barato; también será importante que Segalmex pueda flexibilizar sus reglas de operación y que exista mayor involucramiento de los gobiernos estatales y nos referimos, por supuesto, al

tema presupuestal. Además publiquen las reglas, lo cual no han hecho.

Es interesante la posición de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, que ya ha planteado la necesidad de la reconversión de cultivos, que sean rentables pero que también respondan a las características de la zona (clima y disponibilidad de agua) y que atiendan nichos específicos de mercado y evitar así una sobreoferta.

Y vaya que hay demanda de ciertos productos, como el sorgo y la chía. Para esta última propuesta también es necesaria la participación de los gobiernos estatales, con financiamiento y otras facilidades, que permitan que nuestro campo siga siendo motor de desarrollo y bienestar.

Por lo pronto las negociaciones continúan y el diálogo sigue abierto. Esperemos una pronta solución. Apoyaron en este sexenio al pequeño, pero se olvidaron del mediano y gran-

Página: 12

Area cm2: 386

Costo: 73,100

2 / 2

Luis P. Cuanalo Araujo

de productor, principalmente generadores de nuestra nación.

Déjense ayudar

VAN MÉXICO Y DINAMARCA POR FORTALECER SECTOR PORCÍCOLA

México y Dinamarca llevarán a cabo este año acciones de cooperación estratégica en el sector porcícola, con el objetivo de fortalecer los altos estándares en productividad sostenible, salud animal, sanidad e inocuidad, en favor de la porcicultura de las dos naciones.

El secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, y el embajador de Dinamarca en México, Kim Hojlund Christensen, subrayaron la importancia de ampliar la cooperación a favor del sector agroalimentario, de productores y consumidores, así como de la seguridad alimentaria a nivel nacional como internacional.

Bien por esta reunión que, estamos seguros, estrechará los lazos de cooperación entre ambos países, tan necesarios ante el actual panorama mundial que enfrentamos.

•Especialistas del Sector
Agropecuario.

Presidente del Colegio de Ingenieros.
Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com