



CAPITANES

Primera meta

El esquema de financiamiento de paneles solares desarrollado por Enlight a inicios del año, Net Zero Fund, ya alcanzó una primera meta.

A seis meses de su lanzamiento, ya se firmaron contratos de compra-venta de energía en la modalidad Power Purchase Agreement (PPA) con varios clientes, lo que implica colocar, en conjunto, 10 megawatts de energía solar.

Se tienen contratos principalmente con el sector automotriz y de manufactura, actividades económicas que se están viendo impulsadas por el nearshoring y que requieren cumplir con objetivos de reducción de emisiones.

Para lo que resta del año, la empresa espera consolidar otros contratos por 4 megawatts adicionales.

La ventaja de una PPA es tener un costo más bajo y estable a largo plazo frente a las tarifas de la red eléctrica convencional. En el caso de los contratos de Enlight, los plazos son de 10, 15 y 20 años.

La compañía que dirige **Julian Willenbrock** no sólo ofrece soluciones de energía solar, sino que se pueden acompañar de sistemas de almacenamiento con baterías.

Los estados de Nuevo León y Querétaro concentran los contratos para una empresa internacional de autopartes y una más de suministro automotriz, las cuales proveen a compañías como BMW y Audi en México.

Visión eléctrica

Para atender la demanda que trae consigo la electromovilidad, en Kuo, que preside **Fernando Senderos**, se están lanzando nuevas estrategias.

Dicho conglomerado mexicano anunció la adquisición de Electric GT, proveedor de sistemas de conversión que se utilizan para transformar vehículos de motor de combustión interna —a gasolina— en autos eléctricos.

Con la fusión, el plan de la empresa es convertirse en uno de los pocos fabricantes en ofrecer sistemas completos para realizar las conversiones eléctricas, ante la cada vez mayor demanda de automóviles que incorporan este tipo de tecnología.

Muestra de esto es que la venta de vehículos híbridos y eléctricos se está acelerando en el País, pues durante 2022 reportaron un

crecimiento de 8.4 por ciento respecto al año anterior, al comercializarse 51 mil 65 unidades.

El portafolio de Kuo, con ingresos anuales por 3 mil 200 millones de dólares durante 2022, se conforma del sector consumo, químico y automotriz.

Rumbo a la digitalización

La multinacional SoftServe, que ofrece servicios de nueva tecnología para la digitalización de las empresas sobre todo en Estados Unidos, Europa y Asia, analiza expandir sus operaciones en México.

La compañía, que en el País encabeza **Vladimir Mendoza**, ofrece servicios de Internet de las Cosas, Big Data, Machine Learning, Inteligencia Artificial, Realidad Aumentada, entre otros, a empresas de Estados Unidos



CHRISTOPHER TORICES...

El capitán de Grupo Torices celebra los 10 años de Max Acero Monterrey, empresa de su grupo especializada en productos enfocados a edificación, infraestructura y proyectos residenciales. Recientemente anunció cambios en sus procesos para innovar en sus productos, con lo que pretende ser un referente en su segmento.

desde territorio mexicano.

La empresa prevé invertir en los próximos cinco a siete años alrededor de 10 millones de dólares que canalizará a desarrollo de talento y a atender necesidades de reconversión de empresas mexicanas, sobre todo en los sectores automotriz y de servicios financieros.

Para darse una idea del tamaño de la expansión, actualmente la firma tiene 200 especialistas en nuevas tecnologías en el País y el plan es contar con entre 2 mil y 3 mil personas en la plantilla.

Se prevé que la facturación de la empresa en México llegue a 12 millones de dólares este año y para el 2024 se espera que aumente a 25 millones de dólares.

Actualmente, México aporta alrededor de 5 por ciento de los ingresos de la compañía, pero al sumar clientes locales el objetivo es que llegue a 11 por ciento en un máximo de cinco años.

Inversión limpia

Corporación RICA, que dirige **Miguel Ángel Guizado**, acaba de invertir 17 mi-

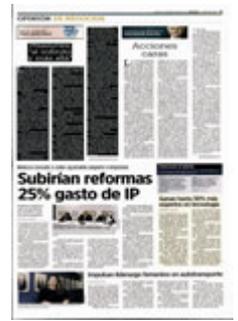
llones de pesos para la generación y uso de energías limpias en su planta ubicada en Mineral de la Reforma, Hidalgo.

El objetivo es la instalación de celdas fotovoltaicas con lo que se busca reducir la huella ambiental de la empresa. RICA calcula que se generará un ahorro de 6.7 por ciento de energía en su planta de producción y evitará la generación de 8 mil 249 toneladas de dióxido de carbono anuales.

Tal inversión se suma a los 8 millones de pesos que recientemente anunció para el Centro de Acopio de PetStar en Epazoyucan, Hidalgo, con capacidad de 63 millones de botellas de PET anuales, para producir nuevos envases de la Industria Mexicana de Coca-Cola.

Corporación RICA es uno de los ocho embotelladores y comercializadores del sistema Coca-Cola, así como de Jugos Del Valle-Santa Clara, y forma parte de la Industria Mexicana de Coca-Cola en Hidalgo, Morelos y parte de Puebla.

Cuenta con 16 plantas de producción y 16 centros de distribución.



EN EL DINERO
JOEL MARTÍNEZ



Treasuries, "al infinito y más allá"

Las tasas de los *treasuries* están en algo que podríamos llamar una tormenta perfecta: déficit fiscal creciente, retiro de liquidez por la desacumulación de la hoja de balance de la Reserva Federal, inflación aún alta y una economía que camina en un ambiente que podría decirse que está sobrecalentada.

Todo junto y a la vez.

Los efectos del déficit fiscal y la reducción de la hoja de balance o *Quantitative Tightening* (QT) sobre el mercado de los *treasuries*, ya lo hemos explicado (ver En el dinero del 3 de agosto: "Déficit Fiscal y la Fed").

El problema de una inflación alta no sólo lo arrojaron los datos de precios de julio reportados la semana pasada, también lo refleja claramente una frase de la minutas publicadas ayer del Comité de Tasas de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés) del 26 de julio:

"Con la inflación todavía muy por encima de la meta de largo plazo del Comité y el mercado laboral permaneciendo ajustado, la mayoría de los participantes continuaron viendo riesgos significati-

vos al alza para la inflación, lo que podría requerir un mayor endurecimiento de la política monetaria".

Finalmente, la economía camina aceleradamente.

El jueves 29 de junio se publicó la revisión del PIB final de Estados Unidos del primer trimestre, se subió de 1.3 a 2 por ciento.

Después, el jueves 27 de julio, el Buró de Análisis Económico anunció en su versión de avance que el PIB del segundo trimestre creció 2.4 por ciento.

Ahora en las últimas dos semanas se han empezado a reportar los datos macroeconómicos de julio, que son importantes para la formación del PIB del tercer trimestre: ventas minoristas, construcción de viviendas, permisos de construcción, producción industrial y utilización de la capacidad.

Todos en general son de buenos a explosivos.

Con estos datos, el modelo GDPNow de la Fed de Atlanta estima que el PIB crecería 5.8 por ciento en el tercer trimestre.

El *Nowcast* es un modelo cuasi contable inmediato que ha tenido mucho éxito

en sus estimaciones, no es un pronóstico.

Hay un crecimiento sólido del consumo y de la inversión privada no residencial.

Igual es muy destacable el cambio de aportaciones de exportaciones e importaciones con un saldo favorable.

A pesar que ésta es la información que ha llegado a julio, habla de una economía que se mantiene muy fuerte, incluso podríamos decir que se está sobrecalentando.

Por eso las tasas de los *treasuries* están escalando.

El *treasury* de 10 años viene de 3.30 por ciento el 5 de abril a 3.97 al cierre de julio y a 4.27 el día de ayer.

Y todo apunta a que seguirán subiendo.

De hecho, Bill Gross, el famoso manejador de fondos de bonos de todo el mundo, ha dicho que el valor justo del *treasury* de 10 años es de una tasa de 4.50 por ciento.

Y ayer, Lawrence "Larry" Summers, quien fungió como Secretario del Tesoro estadounidense de 1999 a 2001, dijo que las tasas del *treasury* de 10 años pueden alcanzar 4.75 por ciento y mantenerse altas por mucho tiempo.

El *rally* alcista de las tasas

de los *treasuries* y el hecho de que se puedan mantener altas, puede generar que la Fed deje de subirlas y sólo mantenga el llamado QT.

El efecto es un dólar mundialmente fuerte, no sólo porque la Fed mantiene tasas altas, sino porque es la economía con crecimiento económico más sólido.

El dólar fuerte impactará en cada moneda de manera diferente, de hecho el peso mexicano lo ha "capoteado" bastante bien por estar dentro de la órbita de la economía estadounidense, en su proceso de reindustrialización.

Mi hipótesis es que el crecimiento de Estados Unidos se mantendrá sólido por su política fiscal, la cual le da ventaja en el nuevo orden de la economía mundial.

Esto salva a las bolsas estadounidenses.

El daño colateral en México son las tasas de interés; Banxico mantendrá más tiempo su política restrictiva.

Las tasas locales de largo plazo, las de los bonos "M", seguirán subiendo de la mano de la restricción larga del Banco de México y de los *treasuries*.



Acciones caras

Los mercados bursátiles, en particular los de Estados Unidos (EU), han tenido un excelente desempeño durante este año, a pesar de la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal (Fed), y las previsiones recurrentes sobre una posible recesión.

El rally que comenzó a fines del año pasado aumentó en 28 por ciento el índice S&P 500 al cierre de julio, colocando el múltiplo precio-utilidades en niveles que solo se han alcanzado dos veces en 30 años. El problema con estas valuaciones de las acciones es que se encuentran en niveles compatibles con una economía en auge más que con una tendencia a debilitarse en los próximos meses.

En efecto, la perspectiva para la actividad económica y, por ende, para los resultados de las empresas en EU en los próximos meses no es halagüeña. Sea un aterrizaje suave o una recesión, las ventas y las utilidades registrarán menores crecimientos y, en algunos casos, hasta pudieran disminuir. Ese no es un escenario compatible con un auge perdurable en los mercados bursátiles. Al-

go tiene que ceder.

No extraña, por tanto, que en fechas recientes hayan aparecido algunos comentarios cuestionando los niveles de los precios actuales de las acciones, así como advirtiendo sobre el peligro de una corrección importante de los mismos. Uno de esos comentarios apareció en la edición del 10 agosto de la revista *The Economist*, con el título "Las acciones estadounidenses están en los niveles más caros en décadas".

El argumento se centra en el hecho de que la prima de riesgo de las acciones, esto es, el rendimiento adicional que reciben los inversionistas en acciones frente al rendimiento de los bonos del tesoro, es muy bajo en la actualidad. Tomando como aproximación del retorno de las acciones, las utilidades esperadas por los próximos 12 meses y dividiéndolas entre el precio de las acciones, el número que resulta de prima de riesgo de las acciones es el más bajo en este siglo.

La inquietud anterior la comparte Bill Gross, conocido en algún momento como

el "rey de los bonos" en EU, quien el 11 de este mes en entrevista con Bloomberg Television dijo que los mercados de acciones y bonos están sobrevaluados. En cuanto a las acciones, coincide con la opinión de *The Economist* respecto a que la prima de riesgo de las acciones se encuentra en niveles históricamente bajos, mientras que para los bonos considera que el rendimiento apropiado del bono del tesoro de 10 años es de 4.5 por ciento y no de 4.16 por ciento como era el día de la entrevista.

En consecuencia, para que la prima de riesgo de las acciones regrese a niveles normales tiene que darse una reducción de las tasas de interés, un aumento en las utilidades de las empresas, una disminución del precio de las acciones o una combinación de esos tres elementos.

Las tasas de interés, de acuerdo con los comunicados del Fed, seguirán altas por un periodo prolongado, por lo que es poco probable que los rendimientos de los bonos se reduzcan para elevar la prima de riesgo

de las acciones. Tampoco parece que continuará el crecimiento de las utilidades en un entorno como el que se avecina, de cada vez menor actividad económica.

Eso deja como variable de ajuste al precio de las acciones. Considero que las noticias económicas y los reportes del tercer y cuarto trimestres de las empresas van a estar por debajo de las expectativas positivas que existen hoy, lo que va a propiciar decepción, mayor volatilidad y, muy probablemente, una caída en el precio de las acciones en EU, lo que además va a coincidir con los meses de septiembre y octubre, tradicionalmente malos para los mercados accionarios.

Por último, si como resultado de lo anterior se presenta un éxodo de inversionistas y una "corrección" en el mercado bursátil de EU, podemos esperar que algo similar ocurra en nuestro país, lo que se reflejaría en una disminución de los precios de las acciones y, quizá, una depreciación del peso. Ya veremos.



What's News

Las empresas han comenzado a aprovechar los avances en redes, algoritmos y computación perimetral para ejecutar cargas de trabajo de inteligencia artificial fuera de los centros de datos y más cerca de donde se utilizan las aplicaciones. Los jefes de tecnología corporativa dicen que los sistemas emergentes diseñados para distribuir cargas de trabajo pesadas a través de redes de computadoras conectadas tienen el potencial de reducir los costos de la nube al tiempo que reducen la latencia al alimentar datos en tiempo real directamente a los modelos de IA en la fuente.

◆ **Un plan** del Gobierno de EU para permitir que compañías reduzcan sus impuestos al financiar proyectos de energía limpia arrancó con un trato para ayudar a financiar una transacción de energía eólica de 1.5 mil millones de dólares. El primer trato anunciado públicamente, de Bank of America, será observado con atención. El banco acordó comprar 580 millones de dólares en créditos fiscales de energía eólica al desarrollador de energía renovable Invenery e inversionistas.

◆ **Yum Brands**, dueña de Taco Bell, Pizza Hut y KFC, intensifica sus inversiones orientadas a elevar las ventas digitales. Yum quiere que en algún momento el 100% de las ventas de su sistema global sean digi-

talmente impulsadas, dijo el director financiero Chris Turner. Ello podría incluir que más clientes realicen pedidos vía un sitio de internet o app móvil de Yum, de un agregador externo, o en un quiosco en un restaurante. También podría involucrar usar IA para tomar pedidos de autoservicio.

◆ **Las acciones** del fabricante de vehículos eléctricos VinFast Auto cayeron 18.75% un día después de su debut en Nasdaq. En su debut bursátil el martes sus acciones aumentaron más del triple. Eso le dio un valor de mercado de aproximadamente 86 mil millones de dólares y la puso cómodamente por delante de General Motors y Ford, muestran datos de Refinitiv. La empresa vietnamita de VEs empezó a cotizar en bolsa tras fusionarse con la empresa de adquisición de propósito especial Black Spade.

◆ **La cadena** de supermercados Aldi ha acordado comprar Winn-Dixie y Harveys Supermarket a Southeastern Grocers. La adquisición es parte de una venta de activos más grande de Southeastern Grocers e incluye alrededor de 400 establecimientos Winn-Dixie y Harveys Supermarket en Alabama, Florida, Georgia, Louisiana y Mississippi. El trato amplía la presencia de Aldi en el sureste de EU y apoya sus planes de concluir el año con más de 2 mil 400 tiendas.



DESBALANCE

Ramírez de la O da el visto bueno

:::: A un mes del cambio de gobierno en el Estado de México, nos hacen ver que ya empiezan a sonar algunos nombres que integrarán el gabinete que acompañará a la que será la primera mujer en dirigir la entidad federativa más poblada del país. Nos cuentan que si bien el nombre de quién ocupará la Secretaría de Finanzas y Administración lo están guardando bajo llave, se sabe que será alguien que provendrá de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). De ahí que hace unos días **Delfina Gómez** se reunió con **Rogelio Ramírez de la O** en sus oficinas de Palacio Nacional. No se descarta que también sea una mujer la recomendada del responsable de las finanzas públicas, o uno de los elementos más destacados del equipo hacendario en materia de ingresos, para que la entidad mexiquense pueda sortear los retos del nuevo gobierno y cumplir las promesas de campaña.



Rogelio Ramírez de la O

ARCHIVO EL UNIVERSAL

IA, el reto para las aseguradoras

:::: A propósito de la nación de los lagos y montañas, nos hacen notar que Swiss Re, una aseguradora con sede en Zúrich, dio a conocer su reporte global Sonar 2023, cuyo contenido resalta que además de los riesgos climáticos y otros impactos en siniestralidad ya considerados por la industria, la inteligencia artificial (IA) está aumentando las oportunidades de fraude. En el caso particular de los seguros de automóviles, nos explican que los sistemas de gestión de reclamaciones basados en esta tecnología pueden incluso ser engañados para detectar daños masivos donde no hay, incluso se podría provocar daños físicos al causar accidentes automovilísticos o diagnósticos médicos erróneos. Nos detallan que el principal riesgo es el crecimiento de piratas informáticos que buscan "hackear" la IA y seguir obteniendo ganancias a costa de engañar a cualquier entidad del sector financiero.

Cobran 100 superpesos por selfies

:::: Luego de que un pueblo suizo apareció en una popular serie surcoreana llamada: *Aterrizaje de emergencia en tu corazón*, nos platican que el lugar se paralizó por una afluencia inesperada de fans de la obra de Netflix. Una escena que se rodó en un muelle de Iseltwald, en el centro del país que preside **Alain Berset**, provocó que miles de curiosos asiáticos tomaran el avión para conocer el destino, lo que generó tráfico y diversas molestias entre los residentes que veían llegar los autobuses repletos de viajeros y luego desaparecer sin gastar mucho dinero. Tras la experiencia de hace un año, nos comentan que la autoridad del pueblito no se anduvo por las ramas este verano y ahora sólo permite la entrada de autobuses que paguen por las plazas de aparcamiento previamente reservadas. Nos dicen que también empezaron a cobrar a los turistas por tomarse selfies una cuota de 5 francos suizos o unos 100 superpesos.



Alain Berset

ALESSANDRO DELLA EFE



López Obrador: que siga inversión en refinerías y ferrocarriles

Aunque uno de los temas ausentes en el *corcholata tour* ha sido la importancia de invertir en infraestructura, el presidente **López Obrador** dictó línea a su sucesora o sucesor sobre lo que él quiere que continúe en el próximo sexenio. Y llamó la atención que en su énfasis sobre lo que espera está que continúe la inversión pública en megaobras de infraestructura y, en concreto, habló de crear una nueva refinería, cuando la de Dos Bocas no ha iniciado todavía operaciones y su costo se duplicó, y más trenes, cuando no hay tampoco certeza de qué sucederá con el Tren Maya, si será o no rentable, de cuánto realmente será su costo ni mucho menos su verdadero impacto ambiental.

Desde luego, no sólo es importante, sino indispensable que se mantenga la inversión en obras públicas, pero no en una nueva refinería, sino —como lo recomienda el Imco— en mayores redes de gasoductos de gas natural; en fuentes de energía renovable, como son las eólicas y solares; en carreteras y mayores vialidades, para empezar, las que faciliten el acceso al AIFA, y en parques industriales en el sureste, para aprovechar no sólo el *nearshoring*, sino los nuevos polos de desarrollo del Corredor Interoceánico.

En cuanto a ferrocarriles, la prioridad debería ser terminar el México-Toluca, porque el mes próximo se inaugu-

ran sólo 4 estaciones de Lerma a Toluca, y el acceso a la Ciudad de México sigue muy rezagado.

La otra opción en ferrocarriles es el México-Querétaro y, como se recordará, ya está en proceso un estudio sobre su viabilidad, que realizará Canadian Pacific Kansas City.



**SECTOR FIANZAS,
BENEFICIADO**

Uno de los sectores que se ha visto beneficiado con las obras insignia es el de las fianzas, porque la ley obliga a las empresas proveedoras del gobierno público a contratar una fianza.

Al respecto, **Gerardo Lozano**, director general de Grupo Financiero Aserta, que es líder en el mercado de fianzas y garantías de caución en México y con una amplia participación en España, afirma que las obras icónicas se tradujeron en un crecimiento del sector en 2022 en cuanto a monto emitido de 18%, y este año, al cierre del primer semestre, el crecimiento es ya de 15% en términos reales.

Sin embargo, en cuanto a número de fianzas y cauciones, hay una reducción en los contratos de 25% en los últimos cinco años, por lo que uno de los retos del sector al que se enfoca Aserta es el diseño de instrumentos que permitan una mayor masificación, como las garantías arrendatarias.



ARANCELES A ACERO Y OTROS PRODUCTOS ASIÁTICOS

Después de una intensa negociación con la Concamin, que preside **Pepe Abugaber**, y otros dirigentes empresariales, la Secretaría de Economía publicó en el *Diario Oficial* dos medidas que buscan apoyar el comercio y la industria nacional.

Por un lado, se incrementan los aranceles a productos, como el acero procedente de China y otros países asiáticos, que era una de las medidas que pidió el USTR a México.

Adicionalmente, se crea, en carácter de permanente, un nuevo Comité Nacional de Facilitación de Comercio en situaciones de emergencia, en el que participará todo el gabinete económico y estará encabezado por **Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía. Lo que permitirá es una rápida reacción en favor del comercio en caso de que se repita una situación de emergencia, como fue la pandemia de covid-19.

Fecha: 17/08/2023

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABOJA

Area cm2: 282

Costo: 20,053

2 / 2

Maricarmen Cortés

En cuanto
a ferrocarriles,
la prioridad
debería ser
terminar el Tren
Interurbano
México-Toluca.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. En Interjet, que preside **Alejandro del Valle**, hay un verdadero desastre. Se sabe que ahora que se está haciendo el inventario de los bienes por parte del administrador de la quiebra, **Alfonso Ascencio Triujeque**, ya hubo quien se hizo "justicia por su propia mano". Al menos en las oficinas de la Ciudad de México y de Guadalajara hubo trabajadores que ya se llevaron algunos bienes. La empresa, que antes pertenecía a **Miguel Alemán Magnani**, adeuda más de dos mil millones de pesos sólo a los empleados, y el proceso de concurso mercantil y posterior quiebra se ha alargado considerablemente. En tanto que el supuesto rescate por parte de **Del Valle** se ha diluido —luego de que en abril jurara que la aerolínea volvería a volar—, ya que, al momento, no hay ni dinero ni plan de negocios.

2. Ante los cambios que experimenta la industria automotriz, Kuo, que dirige **Alejandro de la Barreda**, adquirió Electric GT, un proveedor de sistemas de conversión diseñados para transformar vehículos de motor de combustión interna en eléctricos de batería. Con la adquisición, Tremec, el negocio de transmisiones de Kuo, podrá entrar al mercado de electrificación. El plan de la compañía es fortalecer su presencia en el segmento de vehículos de alto desempeño, ampliando la oferta con aplicaciones en el mercado de electrificación. Actualmente, la división automotriz del conglomerado, que se enfoca en refacciones y transmisiones, es la segunda de mayores ventas para el grupo, después de la división de consumo, donde se encuentra Kekén y la alianza Herdez del Fuerte.

3. Nestlé, la empresa que encabeza años de la Iniciativa por los Jóvenes, la cual brinda herramientas para que las nuevas generaciones puedan tener acceso a empleo y a mejores oportunidades de vida. La estrategia ha beneficiado a más de un millón de personas en México, dos y medio millones en Latinoamérica y cinco millones a nivel mundial. La compañía ha acompañado a estudiantes en la transición de la escuela al trabajo para disminuir la deserción laboral. Aproximadamente mil 500 jóvenes han trabajado como aprendices en diferentes departamentos de Nestlé, otros han recibido apoyos para sus emprendimientos o en comunidades donde se produce café, uno de los insumos clave para las operaciones de la compañía.

4. El presidente de la Cámara de la Industria de la Transformación (Caintra) de Nuevo León, **Máximo Vedoya**, afina los últimos detalles de Expo Pyme 2023, que se organiza cada año con el objetivo de captar el interés de empresas que buscan proveeduría. Con el fenómeno del *nearshoring* o relocalización de empresas, Nuevo León ha sido uno de los estados ganadores de estas inversiones foráneas, por ello, este año se prevé que la Expo deje una derrama económica de hasta dos mil millones de pesos por transacciones de negocios, lo que representa un alza de 50% con respecto a lo registrado el año pasado. Entre los invitados a la inauguración de este evento se encuentran la titular de la Secretaría de Economía, **Raquel Buenrostro**, y el gobernador de la entidad, **Samuel García**.



Celebra industria "lo hecho en México" por aranceles a países con los que no tenemos tratados

No es un viraje ni cambio de nuestra economía abierta. Más bien es la imposición de aranceles con los países con los que México no tiene un Tratado de Libre Comercio. El país tiene acuerdos comerciales con 46 países, con base en 12 Tratados de Libre Comercio. Somos una economía abierta, pero bajo reglas claras con acuerdos comerciales.

Desde hace años, la industria le ha solicitado impuestos arancelarios a la proveeduría en calzado y textil, por ejemplo, sectores que fueron devastados por las baratas importaciones chinas.

PARA CALZADO, TEXTIL, ACERO, ALUMINIO...

Y hasta ayer, la Secretaría de Economía, a cargo de **Raquel Buenrostro**, publicó en el *Diario Oficial* el Decreto por el que se modifica la Tarifa de la Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación.

La finalidad es desarrollar la industria nacional. Y no es una medida menor. Se trata de una ayuda frente ¿a qué quiere? todas las enormes importaciones chinas y asiáticas, que todo mundo considera subsidiadas y con dumping.

Según la Secretaría de Economía se apoyará a 206 mil micro, pequeñas y medianas empresas, y los insumos que se tomaron en cuenta son para acero, textil, confección, calzado, aluminio, llantas, plásticos, vidrio, cerámica.

CONCAMIN VE EN BUENROSTRO A SU MEJOR AMIGA

De inmediato, **José Abugaber**, presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), apoyó la medida, y fue quien acuñó el apoyo a "lo hecho en México".

Para **Abugaber** sí se apoyará lo hecho en México, después de años de competencia desleal y de baja calidad, sobre todo de China

Incluso, la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y el Acero (Canacero), de inmediato felicitó a **Raquel Buenrostro**, al recordar que la industria del acero ha inver-

tido, en este sexenio, 3 mil 580 millones de dólares, y ahora con estos aranceles se podrán invertir hasta 4 mil 200 millones de dólares tan sólo en este año e inicios del siguiente.

GOLPE A LOS CHINOS

Al imponer estos aranceles a mercancías e insumos de economías con las cuales no tenemos acuerdos comerciales, desde luego que **Raquel Buenrostro** quedó como la mejor amiga para los industriales. Ha sabido tejer una buena relación con el empresariado, desde el Consejo Coordinador Empresarial, y ahora, desde luego, pasó a ser la secretaria preferida de los industriales. Y no podemos pasar de largo que esto se hace justo cuando hay una disputa entre Estados Unidos y China, en donde si bien han llegado ocho marcas de autos chinos, con esta medida las importaciones más afectadas serán las del gigante asiático. ¿Será que México se volvió a decidir por el Bloque Norteamericano de inversión y comercio? y todavía hay quien duda que México tome partido en los bloques comerciales.

OXOX TAMBIÉN COMERCIALIZARÁ VAPEADORES

Todas han conseguido suspensiones definitivas para comercializar, ya sea vapeadores o cigarros electrónicos. Sanborns ya lo hacía. Farmacias Benavides también. Los Seven Eleven, y desde luego Philip Morris.

Y ahora se suman los Oxxos, que según se enteró el autor de esta columna, comenzarán a partir de hoy a comercializar cigarros electrónicos y vapeadores. También la cadena de Femsas tiene una sentencia definitiva, en este caso por el Segundo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa.

Y claro que está bien. Los vapeadores y cigarros electrónicos deben regularse, no prohibirse. En cambio, lo que teníamos era un mercado informal donde era más fácil comprar un vapeador que un kilo de tomates. Esperemos que las autoridades de Salud, en verdad piensen en una regulación que sí se necesita.



Es jueves y en las gargantas de muchos caerá cerveza. ¿Una Corona? No es la mejor, pero es la más popular en México.

En Estados Unidos también tiene éxito, pero habitantes de otros países la buscan con más ahínco que los vecinos al norte: Australia o Paraguay, por ejemplo, de acuerdo con datos de búsquedas en Google.

También es de Google este dato: 88 millones de pesos diarios. Es el dinero que prometen que generarán en favor de México las instalaciones que abrirán en el Bajío: un total de 226 mil millones de pesos de aquí a 2030. Las llaman Región de Nube de Querétaro.

¿Cómo generará esa friolera? Entre otras formas, vendiendo más Corona, quizás. Hay muchas herramientas hoy que permiten saber a qué hora toman cerveza los australianos. Desde lo que anda viendo cada quien en su celular, hasta las compras que hacen los bares en determinados días.

Si tan solo un súper humano pudiera saber qué está pasando en cada momento en cada lugar, luego hacer campañas de *marketing* exitosas en el momento adecuado y preparar las embotelladoras de México para producir más, en determinado

Hey, Google, búscanos 88 millones de pesos diarios



momento... Si eso fuera posible, Grupo Modelo podría vender más cerveza. Curiosamente, ya es posible.

No es un súper humano, sino un sistema de inteligencia artificial administrado por dispositivos conectados (llamemos a eso “nube” o “cloud”, en inglés).

Todo programado para disparar la señal a Modelo... todo eso, desde el análisis de los datos de un bar, hasta la generación de campañas para disparar “sed” en redes sociales que motive en ustedes el ánimo por deslizar el botón que envíe un pedido que llegue hasta la fábrica. Además, a una velocidad que ya no podemos imaginar.

Un nuevo dispositivo de la compañía Nvidia, proveedora de Google, es capaz de procesar el equivalente al “peso” en datos

“Una nota del reportero Christopher Calderón, advierte que el mercado de inteligencia artificial en gestación ya vale hoy millones de dólares”

de mil películas de cine en un segundo. Este GPU llamado Grace Hopper Superchip administra 5 terabytes en ese lapso y promete gastar 95 por ciento menos electricidad que un chip convencional. Por aquello del evidente calentamiento global.

Una nota publicada ayer en EL FINANCIERO por el reportero Christopher Calderón, advierte que el mercado de inteligencia artificial en gestación ya vale hoy millones de dólares, pero sumará 1.3 trillones en el tiempo que pasará de aquí al final del próximo sexenio presidencial en México.

Porque no es solo Google, ustedes lo saben ya. Fue Microsoft en su asociación con OpenAI la que detonó la ola de información en torno a la inteligencia artificial en México, a partir del lanzamiento de Chat GPT 4.

Lo que es útil a Grupo Modelo también lo es para Mattel, que fabrica miles de muñecas Barbie en Nuevo León; a Nabisco que cerca de ahí produce galletas Oreo... o tal vez al mexicano Grupo Kuo que ya va a vender

motores eléctricos para quienes fabrican coches con creciente demanda.

De acuerdo con el líder de Alphabet, propietaria de Google, un ejército ya se prepara solo para atender sus necesidades:

“Finalmente, nuestras capacidades de IA también se expanden al ecosistema de nuestros socios.

Con cientos de ISV (independent software vendors) y proveedores de SaaS (Software as a Service) como Vox, Salesforce y Snorkel y las firmas de consultoría más grandes del mundo como Accenture y Deloitte. Se comprometieron colectivamente a capacitar a más de 150 mil personas en la IA generativa de Google Cloud”, dijo Sundar Pichai el mes pasado ante analistas.

Busquen en LinkedIn el montón de plazas abiertas en México en todas esas empresas tecnológicas.

Si ustedes no encajan en el perfil, pueden prepararse en meses mediante montones de cursos, muchos de ellos gratuitos, que pueden meterlos a la ola. Así puede caerles algo de esos 88 millones de pesos diarios.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



El desafío de Mercado Libre para fusionar comercio y entretenimiento

Mercado Libre enfrenta el desafío de fusionar el comercio electrónico con el entretenimiento y la publicidad, mediante su nueva plataforma de contenido bajo demanda, Mercado Play.

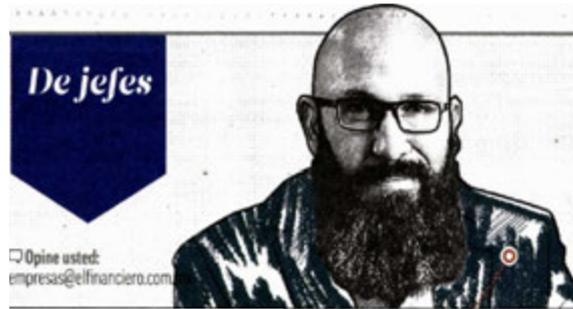
“Mercado Play es la plataforma que nos ayudará a facilitar el acceso a contenido de video de una forma libre y gratuita. En la plataforma vamos a incluir anuncios en formato de video con una duración aproximada de 30 segundos en donde las marcas podrán publicitar sus productos”, explicó Matías Carracedo, *country manager* de Mercado Ads en México.

Agregó que los anuncios estarán segmentados y basados en *insights* exclusivos, lo cual es posible gracias a la gran cantidad de datos que tiene Mercado Ads.

En México hay 72 millones de usuarios de internet de entre 18 y 65 años de edad que han comprado alguna vez en un *marketplace*, según datos del Estudio de Marketplaces México 2023, elaborado por Tandem Up.

Mercado Libre es el *marketplace* que ocupa la segunda posición en las preferencias de los consumidores mexicanos, con 87 por ciento; sólo por debajo de Amazon, con 90 por ciento.

“Vemos resultados muy positivos dado el alcance que tenemos en México, pero también porque los mensajes que verán los consumidores finales estarán dentro de la propia plataforma de *e-commerce*, es decir, que el nivel de conversión que podrán tener las marcas será mayor, porque para comprar no será necesario salir de la aplicación”, indicó el directivo



Matías Carracedo explicó que Mercado Libre decidió que México sería uno de los primeros países en donde se probaría Mercado Play debido a que es el mercado de habla hispana más importante para la plataforma, pero también por la aceptación que tienen los mexicanos por los anuncios de video.

“México es uno de los mercados que mejor aceptación tiene de los anuncios en video, por esta razón, así como por ser el mercado de habla hispana más importante para el mercado, es que decidimos lanzar nuestra plataforma en el país antes que en otros”, indicó el directivo.

Explicó que, por ahora, los anuncios tendrán una duración de hasta 30 segundos y serán presentados en intervalos de 10 minutos, sin embargo, aseguró que esto podría cambiar, toda vez que la plataforma está en una etapa de prueba a fin de priorizar la experiencia de los usuarios y el impacto de los anunciantes.

“La solución de Video Ads se incorporará de manera progresiva en los distintos países de la

región en los próximos meses de la mano de la llegada de Mercado Play, pero primero realizaremos algunas pruebas para ver cómo es que funciona en México, que es nuestro mercado más importante de la región”, adelantó Carracedo.

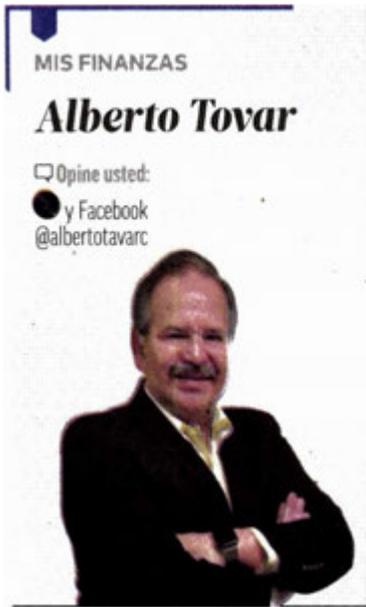
De manteles largos

Quien está de festejo por su décimo segundo aniversario es Yastás, la administradora de corresponsales bancarios en México perteneciente al grupo Genera. Durante estos 12 años la empresa ha logrado acumular casi 7 mil comercios afiliados, como tiendas de abarrotes, papelerías, ferreterías, farmacias, tlapalerías y cibercafé que generan más de 2 millones de operaciones financieras al mes, que en su mayoría son pago de créditos, retiros de efectivo de cuentas de débito y dispersión de créditos. Al cierre de 2023, Yastás espera llegar a cerca de 20 mil puntos en toda la República Mexicana. Además de consolidar su crecimiento, gracias a las sinergias con otros jugadores del ecosistema financiero.

“México es uno de los mercados que mejor aceptación tiene de los anuncios en video, por esta razón (...) decidimos lanzar nuestra plataforma en el país”



10 frases de oro para tus finanzas personales



Hay quienes perciben la administración de las finanzas personales como una tarea compleja, cargada de jerga especializada y cifras interminables; sin embargo, existen verdades profundas en frases elementales que pueden hacernos la diferencia sin tanto esfuerzo. Te comparto algunas de ellas.

1.- "No ahorres lo que queda después de gastar, sino gasta lo que queda después de ahorrar." - Warren Buffett. Uno de los inversionistas más notorios e icónicos dice que consolidar el patrimonio debe ser la principal prioridad.

2.- "El riesgo viene de no saber lo que estás haciendo." - Warren Buffett. Ahora sugiere estar bien informado para tomar decisiones acertadas.

3.- "Sea temeroso cuando otros son codiciosos, y sea codicioso cuando otros son temerosos." - Warren Buffett.

Esto complementa la anterior, ilustrando cómo las inversiones suelen moverse en dirección opuesta a las emociones.

4.- "No compres cosas que no necesitas, con dinero que no tienes, para impresionar a gente que no te importa." - Dave Ramsey. Este mensaje nos advierte sobre los peligros de gastar con imprudencia.

5.- "Los seguros son como los frenos de un coche. No estás planeando usarlos, pero te sientes mucho más seguro sabiendo que los tienes." - Anónimo. Las pólizas son un componente básico de la cobertura.

6.- "Haz un presupuesto como si tu vida dependiera de él. Porque así es." - Anónimo. Es posible que desees buscar atajos, pero el camino más efectivo es la planificación y supervisión.

7.- "El crédito debe ser el siervo, no el amo." - Anónimo. Nos recuerda que el endeudamiento,

cuando se maneja de manera irresponsable, conduce a la ruina.

8.- "No pongas todos los huevos en una sola canasta." - Proverbio popular. Útil para ilustrar la relevancia de diversificar en inversiones, para mitigar el riesgo y mejorar la rentabilidad.

9.- "Aquellos que están preparados para la jubilación, la disfrutan más." - Anónimo. La vejez es inevitable y, si no se resguarda adecuadamente, se transforma en una auténtica pesadilla.

10.- "La riqueza consiste mucho más en el disfrute que en la posesión." - Aristóteles. El dinero es una herramienta para lograr nuestras aspiraciones, y no es un objetivo en sí mismo.

¿Qué otras frases te han guiado en tu trayecto? Coméntame en Instagram: @atovarcastro y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local se publicará el informe del financiamiento a las empresas; en EU destacan las solicitudes de subsidio por desempleo.

MÉXICO: El Banco de México publicará su informe de la evolución del financiamiento a las empresas, con cifras al segundo trimestre.

ESTADOS UNIDOS: El Departamento del Trabajo publicará el número de solicitudes semanales de subsidio por desempleo hasta el pasado 12 de agosto.

La Fed de Filadelfia publicará sus índices de las condiciones de los negocios correspondientes a agosto.

El Conference Board publicará su índice líder de julio.

EUROPA: La agencia Eurostat dará a conocer su informe de la balanza comercial a julio.

ASIA: El Ministerio de la Gestión Pública del Japón dará a conocer el dato del comportamiento de la inflación nacional durante julio.—*Eleazar Rodríguez*



La confiabilidad de la red eléctrica

Toda red eléctrica debe estar diseñada para permitir el acceso a la electricidad de manera confiable, segura, constante y al menor costo posible. Para saber si una red cumple con dichos requisitos, se generan diversos indicadores. Para medir la confiabilidad y constancia en el suministro de la energía eléctrica, existen dos indicadores conocidos como SAIFI y SAIDI. El SAIFI es la cantidad de interrupciones que experimenta el usuario promedio de una red eléctrica. Es decir, cuantas veces se va la luz en un año en promedio. El SAIDI, es la cantidad de minutos sin servicio eléctrico, que experimenta un usuario promedio al año. Es decir, si se “va la luz” 3 veces en un año, y cada vez que se va tarda 10 minutos en regresar, el SAIDI serían 30 minutos al año.

¿Cómo le ha ido a la red eléctrica en México en estos últimos años? La información se encuentra disponible en el Sistema de Información Energética de la SENER. Y se encuentra actualizada de manera trimestral hasta el

COLABORADOR INVITADO

Alonso Romero

Maestro en Finanzas y Mercados Energéticos

Opine usted:
economia@elfinanciero.com.mx

@aloyub



segundo periodo de 2023.

Lo que vemos es una mejoría notable en ambos indicadores durante el periodo 2018-2022 de manera anual y la tendencia se mantiene en las evaluaciones de los dos primeros trimestres de 2023 vs los dos trimestres de años anteriores. En 2018, el SAIFI anual en México era de 1.18 interrupciones, para 2022 fue de 0.929 interrupciones, una mejoría de 27% en dicho indicador. Hablando del SAIDI, en 2018 fue de 62.42 minutos por usuario. Para 2022, era de 42.08 minutos por usuario. Una mejoría de 33%. La tendencia de mejora en el servicio eléctrico en México, continúa si lo evaluamos de manera semestral. El SAIFI y el SAIDI presentan una mejoría de 29% y 39% en el primer semestre de 2023 vs el primer semestre de 2018.

Esto toma relevancia, toda vez que el manejo de las redes eléctricas es un área exclusiva

del Estado y, contrario a la narrativa que se quiere impulsar, el servicio de distribución eléctrica en México ha mejorado sustancialmente bajo la política de rescate de la CFE. Compararemos con un caso antagónico como lo es Estados Unidos, en donde la mayoría de sus redes son privadas, de acuerdo con el Reporte Anual de la industria Eléctrica de la Agencia de Información Energética, el índice SAIDI en 2021 en USA era de 125 minutos, casi 3 veces más que en México, y el índice SAIFI era de 1.039 eventos, 8% más que en México. La tendencia en USA es negativa, pues sus índices van en aumento. Es decir, sus usuarios experimentan más apagones y de mayor duración, contrario a lo que pasa en México.

Sin duda aún existe margen de mejora, y la tendencia es positiva. La tarea de manejar una red eléctrica es titánica, y más si es un sistema interconectado como el mexicano. Es un resultado positivo que se refleja en el nivel de vida y acceso a oportunidades de las personas. Claro que, como todo sistema de su tamaño y complejidad, el sistema eléctrico mexicano tiene algunas zonas que experimentan mayores eventos que el promedio. Sin embargo, no deja de ser una excelente noticia, que se experimenten estos niveles de mejoría.

“Contrario a la narrativa que se quiere impulsar, el servicio de distribución eléctrica en México ha mejorado bajo la política de rescate de la CFE.”

“Como todo sistema de su tamaño y complejidad, el sistema eléctrico mexicano tiene zonas que experimentan mayores eventos que el promedio”



La banca europea aguanta el pulso

A finales de julio, la Autoridad Bancaria Europea —EBA, por sus siglas en inglés— publicó los resultados de su test de estrés a los bancos europeos. El objetivo de estas pruebas es evaluar la resiliencia de las entidades ante un escenario de fuerte recesión, tomando como referencia dos escenarios, uno base y otro adverso, en un horizonte de tres años. Para este ejercicio, la EBA ha ampliado de 50 a 70 la muestra de bancos con respecto al test de 2021, abarcando un 75% de los activos totales.

Entre las novedades de este año, la EBA ha dado una nueva vuelta de tuerca a la severidad del test, enfrentando a las entidades al escenario más estresado de la historia. Para ello, el adverso dibuja una caída acumulada del PIB del 6% durante los tres próximos años, que compara con el 3.6% del test en 2021 y el 2.7% en 2018. La diferencia es aún más acentuada con la inflación, con una subida acumulada de los precios del 19.9%, frente al 2.4% del 2021



y el 1.7% del 2018. Otros de los supuestos incluyen una caída del precio de la vivienda del 21%, un retroceso de los mercados de renta variable del 55% o subidas en el desempleo que, en el caso de España, elevarían la tasa de paro hasta el 18.5%.

Los resultados arrojan un deterioro del ratio de capital CET1 de 459 puntos básicos (p.b.) para los bancos europeos, un retroceso desde el

15% al cierre de 2022 hasta el 10.4% en 2025. A pesar de la mayor severidad del escenario adverso, el resultado obtenido mejora el de 2021, cuando la banca sufrió una caída del ratio de capital CET1 de 485 p.b. Esta mejora se sustenta principalmente en la mayor aportación del margen de intereses, fruto de un entorno de tipos más elevados, y en la mejor calidad de activos.

En España, los resultados de la banca superan ampliamente los de sus pares europeos, con una destrucción del ratio CET1 en el escenario adverso de 242 p.b., mejorando los 290 p.b. de impacto del test de estrés de 2021. También destacan los buenos resultados de los bancos italianos, cuyo ratio retrocede en 351 p.b., que compara con los 559 p.b. de 2021. Actualmente, la banca italiana es la única con una posición deudora frente al Banco Central Europeo (BCE), algo que podría generar tensiones de liquidez con las devoluciones pendientes de los préstamos TLTRO.

En la otra cara de la moneda, los bancos franceses son los únicos con caídas en los ratios de capital en el escenario base (14 p.b.), lastrados por su sensibilidad negativa a los tipos de interés. En el adverso, registran

el segundo peor consumo de capital (592 p.b.) de la muestra.

Además de evaluar la capacidad de resistencia del sistema bancario, los resultados de estas pruebas se integrarán en el proceso de revisión y evaluación supervisora, que servirá para calibrar los niveles de capital exigido a cada entidad. No obstante, en Europa esta traslación no es tan directa como en Estados Unidos, en la medida que la fijación de los requerimientos de capital también se basa en criterios cualitativos. Por ello, habrá que esperar varios meses para conocer los requerimientos de capital de cada entidad.

Mirando hacia delante, la banca volverá a someterse al escrutinio de la EBA en 2025. Hasta entonces, habrá dos test de resistencia específicos. En

2024, el BCE pondrá a prueba el riesgo de ciberataques del sistema bancario, aunque sin medir impactos en capital; en paralelo, la EBA analizará la capacidad de los bancos para apoyar la transición ecológica en condiciones de estrés, en línea con el paquete de medidas de la Comisión Europea «Fit-for-55» y con resultados que se esperan para el primer trimestre del 2025.

En conclusión, los resultados del test refrendan la situación de fortaleza de la banca europea, que ha logrado capear sin sobresaltos las turbulencias financieras recientes. Además, el entorno actual de tipos favorece la capacidad para afrontar pérdidas en una situación de auténtico estrés, el mayor en la historia de las pruebas de la EBA.

“En 2024, el Banco Central Europeo (BCE) pondrá a prueba el riesgo de ciberataques del sistema bancario, aunque sin medir impactos en capital”

“La Autoridad Bancaria Europea (EBA) analizará la capacidad de los bancos para apoyar la transición ecológica en condiciones de estrés”



El ultimátum de Ebrard



Marcelo Ebrard hizo ayer un pronunciamiento que bien pudiera interpretarse como un **ultimátum**.

Denunció que se ha estado realizando un **acarreo masivo a favor de Claudia Sheinbaum** usando recursos de la Secretaría del Bienestar para decirle a la gente que el presidente López Obrador quiere que la candidata sea Sheinbaum.

Sin mencionarla, los señalamientos implican una acusación en contra de Ariadna Montiel, secretaria del Bienestar, pues estaría usando recursos públicos para apoyar a Sheinbaum, lo que está prohibido por la ley y por el convenio entre los aspirantes de Morena.

Ebrard **exigió que se detenga esta práctica** que dice haber denunciado reiteradamente ante la dirigencia nacional de Morena sin obtener respuesta.

El excanciller, sin embargo, **no expresó qué medidas tomaría** en el caso de que las prácticas que denunció no cesaran.

Como era de esperarse, la exjefa de Gobierno, **Claudia Sheinbaum, rechazó ayer las acusaciones** y señaló que ni hay tal cargada ni ha pagado encuestas para aparecer en primer lugar.

Una lectura posible ante estos hechos es que **Marcelo esté preparando su retiro** de la contienda o incluso de Morena.

Pero, incluso podría ir más allá y presentar denuncias ante las autoridades por el desvío de recursos públicos para favorecer a una candidata.

Para nadie es una sorpresa que exista la percepción de que hay dados cargados a favor de Claudia.

Desde el comienzo de este proceso en el mes de junio, mejor dicho, desde antes, se percibió **un trato diferenciado, particularmente de gobernadores, hacia Sheinbaum**, lo que generó una evidente asimetría que fue consolidando una ventaja para ella.

Aunque Ebrard hizo pronunciamientos públicos relativos a ese trato diferenciado, nunca fue con el tono enérgico y determinante empleado ayer.

En los medios políticos hay una discusión acerca

de si Ebrard pudiese romper con Morena, sea antes de que termine el proceso o al finalizar éste, en caso de no resultar elegido.

No sabemos si Ebrard pensó realmente en que habría de existir un piso parejo en la competencia o, a sabiendas de que no lo habría, entró a la carrera con la esperanza de que podría remontar la desventaja con la que comenzó.

El dilema que hoy tiene Ebrard es algo que ha sucedido un sinnúmero de ocasiones en la historia, **un dilema 'estilo Hamlet'**.

¿Se someterá a los dictados del soberano en aras de no perturbar a la Cuarta Transformación generando el riesgo de que una división interna pudiera conducirla a la pérdida del poder?

O bien, apelando a la justicia que piensa que le asiste, ¿emprenderá acciones para tratar de conseguir su objetivo incluso a pesar de que eso signifique un perjuicio para el movimiento que encabeza López Obrador?

Si Ebrard fuera un joven e impetuoso político, los allegados le podrían **argumentar que esperara su tiempo**.

Lo que hace compleja la posición de Ebrard es que ni es impetuoso ni es un jovencito, y además **ya decidió una vez sacrificarse en aras del movimiento**.

Quienes afirman de manera contundente que Ebrard se va a disciplinar porque ya lo hizo una vez o porque sabe que no puede enfrentarse a AMLO, ignoran la complejidad del cuadro.

Lo mismo que los que aseguran que viene pronto una ruptura en Morena. No es un hecho inevitable.

Estamos ante **un escenario incierto en el que cada día va a contar**.

López Obrador se complicó la vida al abrir un singular proceso sucesorio cuando vio el riesgo de la defección de Ebrard.

Veremos si ahora, en los pocos días que quedan antes de la decisión, encuentra alguna fórmula que le permita llevar a buen puerto un proceso que amenaza con desbordársele.



Economía y Sociedad

Sergio Mota

smota@eleconomista.com.mx

Tiempos de amenazas

Las consecuencias que trajo la guerra entre Rusia y Ucrania ha pegado directamente en la economía mundial, lo que hace que todos los esfuerzos estén concentrados en nivelar la balanza y hacer que las finanzas no colapsen; sin embargo el interés por lo social ha perdido foco, lo que aumenta la falta de justicia y libertad en las sociedades

A diferencia de otras épocas en que ocurrieron transformaciones en el orden político mundial, cambios en las relaciones sociales, el avance de movimientos democráticos, esquemas ambiciosos de gobierno, ahora el mundo resulta más incomprendible y menos transparente.

Entre otras razones hay una falta de resolución de los grandes bloques de poder, la empresa y el aparato administrativo para avanzar democráticamente. Hacia afuera un discurso nacionalista repulsivo.

Estados Unidos, líder mundial no ha cambiado su diplomacia personalizada hacia una que permita tener acuerdos institucionalizados, para una mayor temporalidad y consistencia. Esta ausencia provoca que, una vez que sus líderes logran acuerdos con otros países, son olvidados ante la persistencia de un discurso de crítica y descalificación. Entonces

se pierde credibilidad.

En EU el poder está exageradamente descentralizado, lo que es bueno y malo. Un ejemplo nefasto fue la decisión del gobernador de Texas de poner globos flotantes con púas en el Río Bravo, violando con ello la soberanía de México y poniendo en peligro la vida de migrantes.

Los países europeos que han logrado consolidar su organización supranacional avanzan con lentitud sobre todo porque su dependencia de los energéticos provenientes de Rusia significó mayores costos y les enseñó a no confiar demasiado. Ahora están en el costoso proceso de reconversión productiva para avanzar hacia una economía verde. Pero también su posición fronteriza con Rusia los hace vulnerables por las amenazas existentes.

En Asia se ha ido conformando una alianza geopolítica para oponerse a los países occidentales. Esta formada por China, Rusia, India, Corea del Norte e Irán. El eje de estos países es China, que debido a su importancia en la economía global ha tenido los recursos para apoyar a sus aliados así como a los países en desarrollo. Es notable el volumen de créditos que ha canalizado a los países en desarrollo por 500,000 millones de dólares.

Hay factores que ahora están limitando a la economía china. Sobresalen el lento crecimiento de la demanda de Eu-

ropa y las restricciones contra China impuestas por Estados Unidos. Asimismo, se suma el envejecimiento de su población, un alto desempleo juvenil y la persistencia de áreas económicas con excesivo apalancamiento. También la inversión extranjera en China se ha reducido para diversificar las cadenas de suministro en otros países.

Un hecho determinante del bajo crecimiento tanto en Estados Unidos como en Europa es el alza de las tasas de interés que aplicaron los bancos centrales de los países desarrollados, sin precedentes en varias décadas.

Con todo, la solución a este escenario de malas noticias pasa por mejorar la gestión económica y fortalecer las respuestas internacionales de coordinación, de entrada difícil por el posicionamiento beligerante de los países agrupados en alianzas económicas regionales.

Si bien los marcos globales están afectados por la elevación de las tasas de interés, por los daños colaterales globales de la guerra en Ucrania que es el regreso del papel central de las guerras en la política mundial, la cuestión social que por mucho tiempo fue una preocupación de las autoridades nacionales, ahora es ignorada, lo que resulta muy grave porque nos aleja de la libertad y la justicia, dos valores que deben ir juntos.



Castigo electoral en Argentina

El destino de un país puede cambiar, como sucedió con Argentina, cuando el poder se inclina hacia el populismo

Hacia los años veinte del siglo pasado, Argentina se contaba entre los cinco países del mundo con mayor PIB per cápita. Parecía una nación predestinada para el desarrollo, con rumbo final a la modernidad de primer mundo. Contaba con todas las precondiciones. Pero se le atravesaron en el camino, como primera causa para el descarrilamiento, los gobiernos populistas (peronismo) con sus políticas económicas disfuncionales y desestabilizadoras. ¡El sueño se tornó en pesadilla! Con todo, se observó la contradicción de que a pesar de los malos resultados, el electorado seguía votando por las opciones populistas. Hasta que hace unos días, el hartazgo se hizo manifiesto en el triunfo electoral de Javier Milei.

En la historia de Argentina, no todos los desastres de política económica son atribuibles a los gobiernos populistas. Ahí quedó registrado el gran aborto que fue la Caja de Conversión que intentó implantar en su momento el ministro López Murphy. Y también, el funesto "corralito" (la congelación de los depósitos bancarios) por parte de Domingo Cavallo. Pero además, cuando la nave de la economía ya estaba demasiado averiada y escorada por efec-

to de las estrategias equivocadas, era muy difícil su enderezamiento mediante fórmulas que no fueran radicales. Fue el caso del gobierno de Mauricio Macri, que no pudo sacar al país de su atolladero. Y luego, la administración del desorientado Alberto Fernández (marioneta de Cristina), entrega la economía argentina tremendamente estancada y con inflación de tres dígitos. Recuerdo de manera muy presente la forma arrogante con la cual Cristina Fernández destituyó del timón del banco central a Martín Redrado. Y después sometió a la entidad encargada de medir la inflación, cuyos datos nadie nunca creyó. Así fue y así les fue.

Difiero tajantemente de la opinión del presidente AMLO que trató de atribuir el desastre económico argentino a la influencia del Fondo Monetario Internacional y del enfoque neoliberal. Me inquieta, sin embargo, la propuesta extrema de Milei de cerrar el banco central y adoptar al dólar como moneda circulante. No obstante, cabe destacar que la fórmula de la dolarización no le ha funcionado mal a Panamá y a Ecuador. Y ya sin banco central subordinado listo para financiar deficientes fiscales tremendos mediante emisión primaria, tendría que darse en Argentina una muy necesaria y temida disciplina fiscal. Pero Milei, muy cuestionado e incomprensible, parece tener muy claro el caso y ya anunció el cierre de varios ministerios.



El espectáculo hizo político a Trump, ¿lo expulsará?

El espectáculo se encargó de catapultar a Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos, y será el espectáculo el que terminará por expulsarlo de la política.

Inició con el programa de televisión *The Apprentice*; su final será el juicio televisado sobre su posible intento de fraude electoral en el estado de Georgia.

Donald Trump es un personaje histriónico que le pudo haber ido muy bien económicamente si se hubiera dedicado a la industria de Hollywood, pero los componentes de la ambición y el poder lo terminaron empujando a la política.

Síntoma de su crisis actual lo representa el claro distanciamiento, pactado o no, con Jared Kushner e Ivanka Trump durante su viacrucis donde Trump arrastra los pies entre juicio y juicio. No lo tenía contemplado en su brújula de ego.

Trump pensó que ganaría las elecciones de 2020 y su apuesta la incrementó en los momentos más críticos: 6 de enero de 2021, asalto al Capitolio. O qué decir de las llamadas telefónicas a funcionarios para pedirles una ayudadita en el fraude.

Mike Pence tiene una historia compartida con Trump. Cuatro años de cohabitar el caos. Pero Pence, a diferencia de Trump, es político. Identificó la línea roja que se le presentó el 6 de enero de 2021: día en que tuvo que validar y oficializar la victoria presidencial de Joe Biden.

Pence tomó una ruta diferente a la de

Trump. La ruta legal. Pence sabía que al tomar la ruta alternativa, la carretera *fake*, tarde o temprano terminaría en un juicio.

En el inicio fue Kellyanne Conway. Fue ella la que inventó el mundo de los "hechos alternativos" al insistir que más gente asistió a la inauguración del gobierno de Trump que de Obama. La realidad era distinta.

No le crean a los medios de comunicación, la verdad es Trump.

Trump cree y se comporta como si estuviera en campaña. El entorno así parece: su popularidad sube en las encuestas, sus seguidores sienten rabia por lo que le ocurre a su amo, y la manifiestan en redes sociales, ya inician los debates entre precandidatos republicanos; en fin, son tiempos de campaña. Pero la realidad es otra para Trump: son tiempos de los jueces.

Al Partido Republicano se le presenta un dilema: ¿apostará por la candidatura de Donald Trump para que compita con los demócratas en las elecciones de 2024 o lo elimina de la carrera antes de que reciba una posible sentencia si los jueces lo encuentran culpable?

Es teoría de juegos. Es el mundo vegasiano al que Trump está acostumbrado a vivir. Las apuestas frente al riesgo.

Por lo pronto, será el espectáculo el que posiblemente termine por expulsar a Trump de la política. El espectáculo de la televisión con elevados índices de audiencia.

Un *reality* cuyo nombre podría ser "Democracia en decadencia".



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*

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



¿Qué puede debilitar al peso?

Todos muestran sorpresa e inquietud por la ubicación del dólar. La revaluación cercana al 15% registrada a lo largo del año deja a muchos portafolios dolarizados en la ruina si traducimos a pesos los rendimientos, que valga decirlo, no han sido malos en la mayoría de las clases de activo, incluyendo sorprendentemente a la bolsa de México.

Sin embargo, en lo que va de agosto el comportamiento del tipo de cambio es distinto a meses anteriores; pegó un brinco de niveles mínimos de 16.60 pesos por dólar hasta niveles de 17.40 hace una semana. En días recientes ha mostrado volatilidad y dificultad para intentar de nuevo romper los 17 pesos a la baja.

En varias ocasiones hemos descrito la estructura de fortaleza que tiene el peso. El fenómeno de relocalización de muchas empresas que proviene del conflicto de Estados Unidos con dicho país ha generado un flujo importante de inversión extranjera directa (IED), el año pasado totalizó 35,000 millones de dólares y en la primera mitad del año ya supera los 20,000 millones.

Añádale a esto el monto de remesas cercano a los 60,000 millones de dólares y una inversión de cartera que ha menguado muy poco, sostenida por tasas de interés en niveles elevados y no hay muchos argumentos para justificar una devaluación. Ya se lo hemos dicho repetidamente: México no necesita dólares, aparentemente le sobran.

Entonces ¿cómo respondemos la pregunta del título? En conversaciones con nuestros clientes, caemos en algunos factores que podrían generar el rebote que todo mundo supone que debería suceder. Explémoslos:

1.- El principal móvil del tipo de cambio, el más inmediato es un aumento de la aversión al riesgo en los mercados globales. En momentos en que los mercados han sentido presión, ya sea por el rompimiento de expectativas muy favorables o por la presencia de hechos de tensión, como la quiebra de bancos regionales en Estados Unidos, el tipo de cambio ha pegado saltos en su cotización. Durante este año el más relevante se presentó justo en marzo a raíz del problema bancario.

En estos momentos vemos un episodio de presión en los mercados cambiarios que ha fortalecido al dólar. La percepción de que la Fed mantendrá los niveles de tasas muy elevados y las vicisitudes de otras regiones, en especial de China que no deja de arrojar números poco favorables, ha fortalecido al dólar contra muchas monedas en especial de mercados emergentes. Tan solo en agosto en Renminbi se ha devaluado más de 6.0% contra el dólar y se acerca a máximos de varios años hacia atrás.

Si la ruta en los mercados significa mayor percepción de riesgo, vamos a ver al dólar subir en determinados momentos. De sobra está decir que este factor de debilidad tiende a ser temporal y no doblega la estructura de flujos a menos que se tratase de una crisis global muy relevante.

2.- Un cambio en el sentido de las políticas monetarias actuales. Si por un descenso marcado en la inflación o por un debilitamiento mayor en el crecimiento los bancos centrales decidieran abandonar su postura restrictiva actual y activaran la expectativa ya concreta de una baja de las tasas es pro-

bable que eso signifique un debilitamiento tanto del dólar como del peso y posiblemente un tipo de cambio más alto.

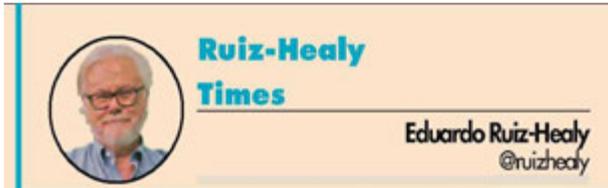
Por ahora, no hay señales de que tal viaje vaya a suceder; por el contrario, hay un poco de mayor escepticismo con respecto a las tasas, los réditos de largo plazo han vuelto a subir en las últimas semanas y la expectativa de una baja de tasa por parte de los bancos centrales se está aplazando en la percepción de los inversionistas.

3.- Amenazas a la estructura de flujos. Ayer vimos un salto del tipo de cambio al alza al momento en que la calificadora Moody's mencionó que los flujos de ayuda a Pemex que aporta el Gobierno podrían mermar la calificación soberana del país.

Piense en el peor escenario posible: bajas de calificación, gana Trump en Estados Unidos, hay una elección disputada el año próximo, baja abruptamente el precio del petróleo, hay una recesión, no baja la inflación, se deterioran las finanzas públicas, etc.

En un escenario crítico (poco probable en estos momentos) que presione al peso, la mecánica de ajuste sería mantener tasas altas, situación que el mismo Banxico ha declarado que existirá por ahora.

Como puede ver, tiene que gestarse un ambiente de fuerte aversión al riesgo combinado con un deterioro de la estructura de flujos de dólares al país para que veamos una tendencia de devaluación del peso, otra cosa es que el tipo de cambio marque mínimos de manera continua como en el segundo trimestre; un movimiento hacia 18 pesos no cambiaría mucho las circunstancias, nos parece que definir una expectativa de estabilidad no es tan descabellado aún.



Ruiz-Healy
Times

Eduardo Ruiz-Healy
@ruizhealy

La falta de unidad: el verdadero rostro de la 4T

Los morenistas que asistieron al Consejo Nacional de su partido, el 11 de junio pasado, gritaron "¡Unidad! ¡Unidad! ¡Unidad!" para hacernos creer a los mexicanos que nadie ni nada sería capaz de dividir a quienes promueven la supuesta Cuarta Transformación.

Sin embargo, esa imagen de unidad se desvaneció rápidamente ese mismo día. **Claudia Sheinbaum** confrontó a **Alfonso Durazo**, gobernador de Sonora y presidente del Consejo Nacional, por permitir que **Marcelo Ebrard** llegara con una porra. Esta porra no solo apoyó al exsecretario de Relaciones Exteriores, sino que también le exigió a gritos a la exjefa de gobierno de la CD-MX que dejara de realizar actos masivos de proselitismo a su favor, violando así el principio del piso parejo que desde hace mucho tiempo Ebrard ha exigido para garantizar la equidad en la competencia por la candidatura morenista a la Presidencia de la República.

Y es que los morenistas nos quieren convencer, como si los mexicanos fuéramos tontos, que en la lucha por el poder se van a respetar las más elementales reglas de urbanidad.

Nada puede estar más alejado de la realidad. La historia enseña que en México y todo el mundo esa lucha ha sido y es dura y hasta violenta, en donde los que buscan triunfar sobre sus adversarios ni dan ni piden piedad y violan las reglas de la competencia cada vez que pueden.

La lucha de las *corcholatas* de **Andrés Manuel López Obrador** no es la excepción y cuando concluya será necesario que quien triunfe haga todo lo que esté a su alcance para reparar, hasta donde le sea posible, la fractura que dividirá a los morenistas rumbo a la elección del 2 de junio de 2024.

Ayer pudimos de nuevo ser testigos de la falta de uni-

dad de los morenistas.

Estos es lo que sucedió:

Casi al mediodía, Ebrard difundió por la red X (antes Twitter) el siguiente mensaje: "Demando se respete una encuesta libre y justa como firmamos. Lo digo siendo el único que ha aceptado resultado adverso en una encuesta por la candidatura a la Presidencia. Fue en favor de AMLO, por 32 cuestionarios, en 2011. El acarreo y excesos que estamos viendo deben cesar de inmediato".

Minutos después, el petista **Gerardo Fernández Noroña**, comentó así vía X el mensaje de Ebrard: "La competencia es de seis y es muy torpe de su parte minimizar a cualquier compañero aspirante. Su desesperación ha pasado todos los límites. Y pedía piso parejo, el colmo de la incongruencia".

Después, casi a las 14 horas, un conciliador **Ricardo Monreal** tuiteó (¿exceó?): "La denuncia del compañero @m_ebrard sobre falta de equidad en el proceso interno de Morena se tiene que atender. Estamos a tiempo de corregir, teniendo presente que el valor político superior que la y los participantes debemos conservar es la unidad del movimiento transformador".

Minutos después, en Puebla, **Adán Augusto López** comentó que es una falta de respeto el hecho de que Ebrard dijera que la contienda ya es de dos, entre Ebrard y Sheinbaum.

Finalmente, a las 15:40, ignorando a Marcelo, Claudia escribió en X que "La 4T es amor al pueblo y a nuestra patria. Eso nos une, nos da fuerzas y nos garantiza que el proyecto de transformación es lo más importante".

Al igual que en todos los partidos de izquierda que lo precedieron, la desunión es el verdadero rostro de la 4T.

Facebook: Eduardo J Ruiz-Healy

Instagram: ruizhealy

Sitio: ruizhealytimes.com



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Sector telecom a la mitad de 2023: crecimiento y prospectiva

El avance que registra la conectividad en nuestro país es notable, al intensificarse el acceso y consumo cada vez más generalizado de servicios, que ha impulsado la generación de ingresos de los operadores de telecomunicaciones.

Es así que la trayectoria que trazan estos ha sido marcadamente ascendente desde finales de 2021, con una desaceleración durante el segundo trimestre de 2023 (2T-2023).

En el 2T-2023, los ingresos acumulados del sector de telecomunicaciones en México totalizan \$142.3 mil millones de pesos (mmp), un incremento de 4.2% en su comparativo anual, tasa que equivale a la mitad de la registrada en el trimestre inmediato anterior (8.4%). Esta desaceleración trimestral es atribuible a las menores ventas de equipos por los operadores del segmento móvil y sus distribuidoras autorizadas, así como por la migración de paquetes triple a doble play que ha mermado los ingresos del mercado convergente.

Ingresos por segmentos. En lo que toca a sus submercados o segmentos, destaca una poco común evolución prácticamente al mismo ritmo en todos los segmentos: fijo (4.8%), móvil (4.1%) y TV de paga y servicios convergentes (4.0%).

Aún más inusual, resalta que durante el 2T-2023 el segmento fijo fue el de mayor crecimiento, contra los acostumbrados escenarios de números rojos registrados ya por varios lustros. Su monto alcanzó un acumulado de \$23.6 mmp, que representa 16.6% del total sectorial.

En el caso del segmento móvil, con una contribución de 58.6% del total sectorial u \$83.4 mmp, la creciente demanda por la navegación continua y ubicua explica el alza en la contratación y consumo de servicios (+6.3%), que contrarrestó la merma en los ingresos de este mercado correspondientes a la comercialización de equipos (-1.0%).

En la TV de paga y servicios convergentes, la contratación de líneas de telefonía fija (+14.2%) y accesos de banda ancha fija (+7.4%) superaron a aquella realizada a través de los operadores fijos, con una caída de -3.3% y un ligero ascenso de 1.8%, respectivamente. Este hecho ha posicionado al segmento como el segundo lugar por su contribución sectorial con ingresos por \$35.3 mmp o 42.8% del total.

Perspectivas al cierre del año. A pesar haberse registrado una disminución estacional del dinamismo sectorial medido en ingresos durante el 2T-2023, se prevé una recuperación en la segunda mitad del año, ante la

recuperación macroeconómica y la creciente demanda de servicios de telecomunicaciones.

La evolución de los ingresos en lo que queda de 2023 se verá influenciado positivamente por factores macroeconómicos, como el continuado descenso de la inflación y el repunte del PIB. En contraste, incidirán las disrupciones en los mercados internacionales, la ineficacia e incumplimiento de la regulación asimétrica para nivelar el terreno competitivo y la consecuente parálisis de la concentración de mercado.

A partir de estas perspectivas, se proyecta un escenario promedio de crecimiento de 4.8% durante todo el año 2023, que se podría ubicar en el rango de 6.1% en su escenario favorable y de 3.5% en la prospectiva más baja.

Condiciones como la persistente falta de competencia y el oneroso régimen del espectro radioeléctrico en México configuran un escenario controvertido para el dinamismo futuro del sector.

Es así como la autoridad fiscal, el Congreso de la Unión y el regulador sectorial tienen la urgente tarea de velar por el desarrollo de esta industria que hoy reclama una falta de condiciones propicias y conducentes para la competencia efectiva, la evolución tecnológica y el mayor bienestar de los consumidores en México.



Se expande
De compras
Ya no la quieren

Autolab, una plataforma de mantenimiento vehicular para flotillas, recabó 4.1 millones de dólares en una ronda de inversión que será utilizada para financiar sus planes de crecimiento de su negocio en México y Colombia.

La ronda fue liderada por Vertical Venture Partners y Haven Ventures y contó con la participación de nuevos inversionistas como Interplay y otros como Bullpen Capital, Proeza Ventures y Polymath Ventures.

El objetivo de Autolab es atender a 480 clientes de flotas para diciembre de 2024 y alcanzar un crecimiento 10 veces mayor en comparación con la actualidad.

Grupo Kuo, un conglomerado industrial con intereses en los sectores de autopartes, químicos y bienes de consumo, adquirió la empresa estadounidense Electric GT, sin revelar el monto que pagó por ésta.

Electric GT es un proveedor de sistemas de conversión diseñados para transformar vehículos de motor de combustión inter-

na en vehículos eléctricos de batería.

Kuo dijo que su negocio de Transmisiones se encuentra desarrollando soluciones para unidades de propulsión eléctrica (EDU) para fabricantes de equipos originales, vehículos especializados y segmentos del mercado de posventa, lo que será impulsado con los sistemas eléctricos integrales de Electric GT.

Casi la mitad de los adultos estadounidenses apoyan una prohibición de la aplicación de redes sociales de propiedad china TikTok, según una nueva encuesta de Reuters/Ipsos en la que también se plantearon preguntas sobre cuestiones de seguridad nacional y China.

TikTok, propiedad del gigante tecnológico chino ByteDance y utilizada por decenas de millones de estadounidenses, ha enfrentado pedidos de legisladores estadounidenses para que se prohíba en todo el país debido a la preocupación por la posible influencia del gobierno chino.

Alrededor del 47% de los encuestados en el sondeo de dos días, que concluyó el martes, dijeron que al menos apoyaban en cierta medida "prohibir el uso de la aplicación de redes sociales TikTok en Estados Unidos", mientras que el 36% se opuso a la prohibición y el 17% dijo que no sabía.

El 58% de los republicanos está a favor de la prohibición, frente al 47% de los demócratas, según la encuesta.

El sondeo también reveló una profunda preocupación entre los estadounidenses por la influencia mundial de China.

**Project Syndicate**

Juan Carlos Jintiach

**El autor**

Es secretario ejecutivo de la Alianza Global de Comunidades Territoriales.

Para proteger los bosques hay que proteger los derechos de los pueblos indígenas

- Los pueblos indígenas han demostrado ser los mejores protectores de los recursos naturales de nuestro mundo. Pero sus tierras y formas de vida tradicionales están siendo atacadas por corporaciones extractivas que priorizan las ganancias sobre la sostenibilidad, lo que representa una amenaza para la biodiversidad y el futuro de todos

TENA – Desde hace más de 500 años los pueblos indígenas ecuatorianos luchan para proteger su tierra, su cultura y hasta su propia existencia de las desastrosas consecuencias de la colonización. Desde el momento en que los colonizadores pisaron nuestras tierras, procuraron hacerse de beneficios explotando sus recursos naturales. Hoy día corporaciones chinas, canadienses y australianas extraen oro de nuestros territorios haciendo caso omiso de nuestras objeciones, y desafían las órdenes gubernamentales perpetuando la muerte y la destrucción.

Desde hace mucho los pueblos indígenas actuamos como defensores del futuro colectivo de la humanidad, viviendo en armonía con la naturaleza y respetando sus ciclos y complejidades. Reconocemos que nuestra supervivencia (y la de todos) está vinculada inextricablemente a la salud y vitalidad de los ecosistemas naturales, pero los bosques que son nuestro hogar y dieron sustento a nuestras comunidades durante generaciones están siendo atacados. Los ríos, que supieron ser prístinos, están contaminados con productos químicos tóxicos que envenenan nuestros alimentos, tierras y comunidades.

Mientras la implacable extracción de petróleo y minerales deteriora nuestras tierras y ríos, los delicados ecosistemas que constituyen los hábitats de innumerables especies son empujados al borde del colapso. Pero no sólo lamentamos la destrucción física, la violación de nuestras tierras sagradas es una afrenta al espíritu y la resiliencia de los pueblos indígenas. Nuestro profundo vínculo con la Tierra es la base de nuestra identidad cultural; cuando las corporaciones multinacionales asuelan nuestros bosques están pisoteando un legado ancestral, e ignorando sabiduría y conocimientos transmitidos

a lo largo de generaciones. Además, esta devastación nos recuerda con crudeza que, a pesar de siglos de mercantilización, las sociedades contemporáneas aún se aferran a modelos económicos que priorizan los beneficios sobre el bienestar de la gente y el medio ambiente.

Escribo esto mientras junto con mis amigos y familiares desafiamos activamente las prácticas perjudiciales de esas empresas: las exponemos en las redes sociales e iniciamos acciones legales contra ellas; pero a menudo se desestiman nuestras objeciones, tal como ocurrió con los pueblos indígenas durante siglos. Esto alimenta un círculo vicioso de pobreza, desigualdad y desintegración cultural.

Lamentablemente, mi lucha por proteger las tierras ancestrales donde viven mis amigos y familiares es apenas un microcosmos del desafío más amplio de cuidar nuestro planeta. Un modelo económico basado en la maximización de los beneficios a corto plazo, que poco considera las consecuencias medioambientales, llevó al planeta al borde del desastre climático: contaminando ríos, diezmando a los ecosistemas y desplazando a las comunidades indígenas.

Ecuador, como gran parte de Latinoamérica, es víctima de este modelo económico. A pesar de haberse librado del colonialismo, los países latinoamericanos siguen dependiendo de la exportación de materias básicas y endeudándose en el extranjero a altas tasas de interés para impulsar el desarrollo económico. Ecuador, por ejemplo, exporta petróleo del Amazonas para pagar su deuda.

Mientras prevalezca el capitalismo extractivo, las comunidades indígenas ecuatorianas no tenemos más alternativa que oponernos: intentamos expresar nuestra preocupación a través de protestas pacíficas, solicitudes y acciones legales, pero se

sigue haciendo oídos sordos a nuestros pedidos. Dado este flagrante desprecio por los derechos humanos básicos de los pueblos indígenas, la comunidad internacional debe intervenir y hacer cumplir las órdenes judiciales que protegen nuestras tierras.

La continua lucha de los pueblos para conservar sus tierras y forma tradicional de vida pone de relieve la urgente necesidad de un cambio radical de conciencia y en las prácticas. Debemos superar los estrechos límites de las economías impulsadas por los beneficios y abrazar una nueva ética que enfatice el bienestar de la gente, las sociedades y el planeta.

Para ello, la Iniciativa Bridgetown, impulsada por la primera ministra barbadense Mia Amor Mottley, solicita amplias reformas a la arquitectura financiera mundial. Si logramos que los prestamistas multilaterales sean más sensibles a las necesidades climáticas de los países con bajos ingresos, se podrían dirigir fondos críticos hacia los países que más los necesitan, como Ecuador. Tal vez sea un exceso de optimismo creer que esas reformas pondrían fin a la minería de oro en el Amazonas, pero son cambios fundamentales para dismantelar al actual sistema explotador y poner al mundo en la senda de la sostenibilidad.

En esta época de crisis, inspirémonos en el espíritu indomable y el férreo compromiso de las comunidades indígenas que desde hace siglos luchan para proteger sus tierras. Si nos unimos y adoptamos modelos económicos alternativos podremos compeler a las multinacionales a abandonar sus prácticas destructivas, y recuperar un futuro que respete los derechos de los pueblos indígenas y proteja nuestros bosques, y en el que el bienestar de todos los seres vivos importe más que la rentabilidad corporativa.





¿A quién sí escucha AMLO fuerte y claro?

No hay manera de que no resulte ofensivo para todos, seguidores y detractores, que el presidente de la República responda con un chiste a los cuestionamientos de los reporteros sobre la desaparición de cinco jóvenes en Lagos de Moreno, Jalisco.

No hace falta más que ponerse unos segundos en los zapatos de los familiares y amigos de estos jóvenes para sentir ese dolor y más cuando se trata de esa figura del líder político de un país como lo es el presidente.

Lo que sí oye y muy bien Andrés Manuel López Obrador es cuando el gobierno de Estados Unidos llama a cuentas a su administración con temas como narcotráfico, migración y alianzas geopolíticas.

Cuando viene a México la asesora de Seguridad Nacional del gobierno de Estados Unidos, Elizabeth Sherwood-Randall, no es recibida por el asesor mexicano en esa materia, sino por el propio López Obrador.

Disparidad jerárquica, pero un mensaje claro del gobierno de Joe Biden. Es a ese nivel que La Casa Blanca espera que se atiendan sus preocupaciones en materia de narcotráfico y migración, independientemente del nivel del mensajero estadounidense.

El presidente mexicano oye con total claridad cuando Biden le pide revisar la estrategia migratoria de México ante el incremento del flujo de indocumentados que cruzan por la frontera sur mexicana y llegan hasta la frontera común en el norte.

Ante la solicitud estadounidense, ayer mismo López Obrador se reunió con "todo el gabinete", según dijo él mismo, para revisar el plan migratorio, después de un repunte de casi 30% de los flujos de personas desde Centro América en julio pasado.

Y es que antes ya había escuchado López Obrador con gran nitidez lo que evidentemente fue una instrucción del expresidente estadounidense Donald Trump de desplegar a la Guardia Nacional 28,000 soldados gratis, dijo Trump, quien también aseguró que nunca había visto a nadie doblarse tan fácilmente.

Nada de sordera presidencial cuando el propio Trump llamó a López Obrador a asistir a la Casa Blanca en plena campaña electoral en aquel país para que ahí, en el Jardín de las Rosas, el presidente mexicano adulara al republicano en su intento de reelección.

Y vaya que escuchó muy bien la convocatoria que le hizo el presidente estadounidense Joe Biden de presentarse, no la canciller o un representante, sino él personalmente, en la Cumbre del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico, en San Francisco, California del 15 al 17 de noviembre próximo.

A López Obrador no le gusta viajar a los lugares donde no tiene el control y donde haya iguales, pero va a tener que ir porque escuchó fuerte y claro el mensaje de Washington.

Ahí, el presidente Biden quiere dejar un mensaje contundente de lealtades entre sus principales socios del mundo ante China y Rusia y México tiene que estar ahí con su máxima representación.

Es un hecho que López Obrador está desconectado de muchos de los problemas nacionales y es capaz de caer en excesos como contar chistes cuando le preguntan sobre cinco de los miles de desaparecidos en México.

Pero cuando desde el norte se levanta la voz, acá en Palacio Nacional, López Obrador escucha fuerte y claro.



Project Syndicate

Kenneth Rogoff

**El autor**

Ex economista jefe del Fondo Monetario Internacional, es profesor de Economía y Política Pública en la Universidad de Harvard.

Europa debe encabezar la reconstrucción de Ucrania

- Después de 17 meses de intensos combates, lo más probable es que los costos de reconstrucción de Ucrania sean mucho más altos de lo que se esperaba. Los países europeos, que se han comprometido reiteradamente a apoyar a Ucrania pero que hasta ahora han contribuido relativamente poco a su defensa, deben coordinar y facilitar este esfuerzo

CAMBRIDGE — ¿Quién debería pagar la reconstrucción de posguerra de Ucrania? Poco después de la invasión rusa, junto con mis coautores consideramos que costaría aproximadamente 200,000-500,000 millones (220,000-550,000 millones de dólares) reconstruir el país, e instamos a Europa a encabezar el esfuerzo de recuperación.

Después de más de 500 días de muerte y destrucción, los costos proyectados probablemente se hayan duplicado, cuando menos. En consecuencia, la necesidad de que Europa intervenga y asuma una responsabilidad se ha vuelto cada vez más urgente.

Si bien Estados Unidos también está profundamente involucrado en el futuro de Ucrania, como ha demostrado su gigantesco apoyo económico y militar a ese país vecino de Rusia, existen varias razones por las cuales Europa debe tomar la delantera en cuanto a la coordinación y financiamiento de la recuperación de posguerra del país.

En primer lugar, los intereses de Europa están más estrechamente alineados con los de Ucrania. Si bien Estados Unidos se benefició enormemente con la caída del Muro de Berlín, en 1989, los beneficios que obtuvieron los países europeos fueron mucho mayores. De la misma manera, Europa tiene más que perder con un retorno a las condiciones previas a la guerra, para no mencionar con la creciente amenaza de una escalada nuclear.

En segundo lugar, los europeos deben tomar conciencia de que, aun si el apoyo militar estadounidense para Europa y Ucrania siguiera intacto luego de la elección presidencial del 2024 en Estados Unidos —un gran “sí”, dado el estado actual de la política norteamericana—, el entusiasmo de Estados Unidos por un apoyo financiero de largo plazo pro-

bablemente se desvanezca, más allá del resultado. Tanto los demócratas como los republicanos cada vez más adoptan posturas populistas, y los populistas de hoy se centran esencialmente en cuestiones domésticas. Poco les preocupa el resto del mundo.

En tercer lugar, la Unión Europea ya le ha otorgado a Ucrania la condición de candidato, reconociendo así que el país es parte integral de Europa y que debería formar parte del bloque. Dado que Ucrania muy probablemente requiera una asistencia técnica sustancial para mejorar sus estándares de gobernanza y cumplir con los requisitos para un acceso, la UE debe hacer todo lo posible para acelerar este proceso.

Asimismo, los países europeos han venido aprovechando el gasto militar de Estados Unidos durante décadas. Hoy en día, Estados Unidos gasta dos veces más que los estados integrantes de la UE en defensa nacional como porcentaje del PIB. Si Estados Unidos pudiera reducir su presupuesto militar a niveles europeos, se ahorraría aproximadamente 400,000 millones de dólares al año. Por el contrario, si Europa aumentara el gasto a los niveles de Estados Unidos, estaría gastando al menos 300,000 millones de dólares más por año, lo que fácilmente bastaría para pagar la reconstrucción de Ucrania y mucho más. Esta cantidad cubriría con creces la porción que le corresponde a la UE de la reconstrucción de posguerra de Ucrania.

Por supuesto, no podemos más que especular si el presidente ruso, Vladimir Putin, se habría abstenido de atacar

a Ucrania si Europa hubiera incrementado sus capacidades defensivas. Pero un informe de la Asamblea Nacional de Fran-

cia en febrero, que sugiere que el país agotaría sus municiones existentes en el lapso de semanas en caso de un conflicto armado intenso, no inspira mucha confianza en la preparación militar de los países europeos. Si bien el pre-

sidente francés, Emmanuel Macron, ha tomado medidas para aumentar el gasto en defensa, estas medidas simplemente buscan cumplir con el umbral de la OTAN del 2% del PIB.

¿Por qué Europa gasta tanto menos en su propia defensa que Estados Unidos? En su documento brillante de 1966 titulado “Una teoría

“teoría económica de las alianzas”, los economistas Mancur Olson y Richard Zeckhauser sostenían que los países más grandes suelen asumir un porcentaje desproporcionado de los costos asociados con acciones que sirven al bien común. Las contribuciones insignificantes de los miembros más pequeños de la OTAN son un ejemplo. Un país como Canadá, por ejemplo, gasta sólo el 1.3% del PIB en defensa porque sabe que Estados Unidos cargará con gran parte de la carga, haciendo que las fluctuaciones en su modesto presupuesto de defensa se tornen relativamente insignificantes.

Esta teoría dista mucho de ser perfecta: como han demostrado los incendios forestales sin precedentes de este verano, el gobierno canadiense tampoco quiere gastar demasiado en combatir los incendios forestales. Pero sí ofrece una perspectiva de por qué Estados Unidos muchas veces termina pagando la cuenta por las necesidades de defensa nacional de otros países.

De todos modos, un informe reciente del Instituto Kiel para la Economía Mundial subrayó lo poco que algunos países europeos, como Francia, Italia y España, han contribuido al esfuerzo bélico ucraniano. Si bien la UE recientemente ha prometido entregarle a Ucrania 50,000 millones de euros adicionales para 2027, sólo un tercio de esta suma se

otorgará en forma de subsidios directos. El resto se entregará como préstamos que Ucrania muy probablemente no podrá pagar.

Sin duda, la reconstrucción de Ucrania es una empresa gigantesca y costosa cuyo éxito dependerá de muchos factores,

entre ellos el propio compromiso de Ucrania de implementar las reformas económicas necesarias. Pero los países europeos deben asumir su responsabilidad histórica de liderar este esfuerzo, aunque esto signifique una mayor deuda y un crecimiento más lento para sus propias economías en el futuro.



Economía conductual

Raúl Martínez Solares
✉ raul@martinezsolares.com.mx

Cómo enfrentamos los choques de ingreso o gasto en los hogares

“Lo único que supera la mala suerte es el trabajo duro”.

Harry Golden,
escritor estadounidense

En la literatura financiera se identifican dos elementos que generan afectaciones o choques al bienestar financiero y económico de las personas y las familias: aquellos relacionados con choques coyunturales a los ingresos y choques de gasto coyuntural y extraordinario.

Se sabe que ambos tipos de choques, en la mayoría de las ocasiones, dependiendo evidentemente del alcance, de las características de nivel y estructura de los ingresos y gastos de los hogares, pueden generar desequilibrios (más o menos profundos), que rebasan el corto plazo y generan afectaciones de mediano o largo plazo, desestabilizando de manera grave la condición financiera de los hogares.

Los choques de gasto se refieren, por ejemplo, a un accidente automotriz que genera el pago de un deducible, una reparación mayor o una responsabilidad frente a terceros y que obliga a disponer de recursos de forma no contemplada y, frecuentemente, obligando a la contratación de una obligación de deuda, no necesariamente en las mejores condiciones financieras. Ello desajusta el presupuesto (real o implícito) de gasto, lo cual afecta a su vez la capacidad para enfrentar otros gastos recurrentes o modifica nivel de endeudamiento y, consecuentemente, limita el flujo de recursos futuros disponibles.

Los choques de ingreso, por su parte, se refieren a elementos coyunturales o estructurales de disminución del flujo de recursos que recibe una persona o un hogar, de manera más o menos estable. Pueden asociarse, por ejemplo, a pérdidas coyunturales de empleo o a recortes en las horas pagadas (durante periodos de recesión, como práctica que en ocasiones se presenta en el sector de manufactura) o como reducción en las comisiones cobradas en periodos de contracción de la actividad comercial.

A su vez existen casos en que situaciones operan simultáneamente como choques de ingreso y de gasto. Por ejemplo, una enfermedad o accidente, compromete a la salud y puede generar una presión coyuntural de gasto extraordinario, así como limitar las condiciones para el desempeño de la vida laboral o productiva, lo cual conlleva una reducción del ingreso de la persona o del hogar.

De acuerdo con el estudio *Behavioral consequences of income and expense shocks*, de Larsen et al, ambos tipos de choque generan respuestas conductuales diferenciadas en las personas que los enfrentan. A partir de tres experimentos, los investigadores analizan por qué las personas presentan respuestas conductuales diferentes y más profundas cuando enfrentan choques en sus ingresos, que cuando enfrentan choques de gastos similares en proporción. Ello implicaría que para

una persona promedio, representa en términos de conducta, una mayor presión perder en un mes un ingreso esperado de 10,000 pesos, que la presión conductual derivada de tener un gasto extraordinario no contemplado de la misma cantidad.

De acuerdo con el estudio, las respuestas conductuales diferenciadas pueden provenir de diferentes percepciones respecto de lo que implica la afectación. Aun cuando aparentemente las personas potencialmente tendrían mayor número de mecanismos de respuesta a los choques de ingreso, posiblemente la percepción de incertidumbre ante la posibilidad de que ese evento de caída de ingresos pudiese repetirse en el futuro, generaría una respuesta conductual más profunda.

Por el contrario, un evento extraordinario de gasto específico, en términos de conducta, podría ser interpretado como un evento único que no se repetirá en el futuro y consecuentemente el nivel de profundidad de estrés financiero que provocan en las personas sería menor.

Esta investigación trata particularmente generar información complementaria para nuevos programas de políticas públicas, que en algunos países se han puesto en marcha para tratar de apoyar a las familias a que enfrenten condiciones de coyuntura financiera negativa, tales como las que se presentaron en los últimos años de pandemia.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

Quien más gana, más gasta

Última parte

“Quien gana más, gasta más” fueron las palabras de mi jefe cuando recibí mi primer gran aumento. Su intención es que no me engolosinara y cuidara mi nivel de vida. Que no empezara a gastar de más y hasta endeudarme, que es lo que mucha gente hace cuando tiene un poder adquisitivo mayor: se le abren opciones que antes no tenía.

Es algo natural. De hecho todos hemos pensado alguna vez: “si ganara más, podría tener todas estas cosas”. Todo eso es cierto: uno quizá podría comprar una pantalla de última generación, un mejor celular o mejor auto, tener a los hijos en una mejor escuela, entre muchas otras cosas.

Esto último sí hice: puse a mi hija en la mejor escuela posible, lo cual a la postre fue un error. Era una escuela de ricos y yo distaba mucho de serlo. Las fiestas infantiles eran como una kermesse: en casas enormes o salones con jardín, juegos, música en vivo, puestos de comida, etc. Asistir a las juntas de los papás del salón tenía un costo, porque llevaban catering y servicio de meseros. Era un gran esfuerzo para nosotros ir, pero lo hacíamos. En dos años la terminamos cambiando a un colegio más normal y con gente un poco más como nosotros, pero también con una excelente enseñanza.

En fin. Volviendo a “si ganara más, podría tener todas estas cosas”, es una frase que vale la pena analizar. Significa que ya cuando la gente

piensa en ganar más, en recibir un aumento, su mente ya está pensando en cómo se va a gastar ese dinero extra.

Nadie piensa en ahorrar o en cómo usarlo para construir eventualmente una libertad financiera. Se trata de disfrutar hoy sin importar lo que pueda pasar mañana. Algunos dirán que es un sentimiento muy humano y quizás tengan razón, pero también es un error.

En mi vida también he sido testigo de primera mano de personas, algunas cercanas, que tienen un ingreso muy elevado. Que ganan mucho más que yo. Pero que también tienen una gran cantidad de deudas y aunque no lo parezca por su estilo de vida, un patrimonio bastante menor al mío.

Hace algunos años mencioné el caso de un amigo, alto directivo, que perdió su trabajo y no pudo encontrar otro que le diera un nivel de ingreso similar. Su liquidación fue cuantiosa: varios millones de pesos dada su antigüedad, nivel salarial y varios otros incentivos como acciones de la empresa que le fueron liquidadas y hasta un plan privado de retiro.

Con lo que recibió, muchos mexicanos podrían vivir toda una vida. A él le duró menos de un año porque tenía deudas en tarjetas de crédito, se había comprometido a pagar una parte de la boda de su hija y el ritmo de vida de la familia demandaba también un nivel de gasto muy fuerte.

Quien gana más, gasta más. A veces mucho más y de manera desmedida simplemente por “pagar” un estilo de vida que al final les deja sin nada. Por eso es tan importante tener una planeación financiera sólida, que

empieza por tener claridad en lo que es verdaderamente importante.

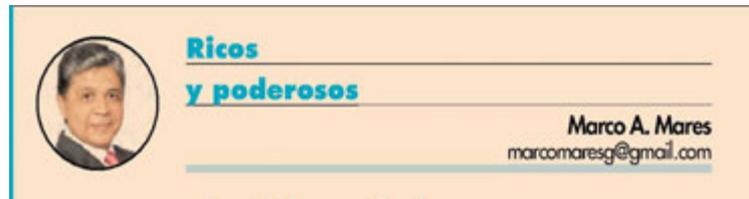
Recuerdo también el caso de una madre soltera argentina, que era directora general y representante en México de una pequeña empresa internacional. Cuando la conocí, para un *coaching* en finanzas personales, tenía más de un millón de pesos en deudas de corto plazo. Me llamó la atención porque cuando hicimos el cálculo, su patrimonio era negativo: debía más de lo que tenía (tenía pocos ahorros y su vivienda era rentada). Así de grave. Todo por darle a su hijo una vida de ensueño. Quizá no sea relevante, pero recuerdo también que lo que sí tenía eran cuatro pólizas de seguro de vida dotal que no necesitaba, una de ellas recientemente adquirida. Se dejó engatusar por un agente habilidoso.

Afortunadamente también he visto la otra cara de la moneda. He sido testigo de cómo gente muy humilde, con un ingreso que apenas les alcanza para sus necesidades básicas, ahorra aunque sea unas monedas para cuando haga falta.

El otro día una amiga me contó cómo su abuela, en una comunidad rural, tenía que lavar y coser ropa ajena para poder dar de comer a sus ocho hijos. Tenía un corral con animales de donde sacaban huevos y leche para consumo propio. Su esposo era arriero y estaba muchos meses fuera de casa. Tenía que administrar el mucho o poco dinero que le dejaba, para que le alcanzara hasta que él volviera con más. También criaba pollos: si no alcanzaba para comida, mataba uno para que sus hijos pudieran comer.

Detengámonos un poco para pensar acerca de esto: tenía que administrar el poco dinero que le dejaban durante varios meses. Si no le alcanzaba buscaba ingresos adicionales para sacar a su familia adelante (pero no pedía prestado). Había una cierta previsión básica (una forma de ahorro) al criar pollos que podía utilizar si ese día no había otra cosa que comer. Su patrimonio era sin duda muy limitado, pero por lo menos positivo (superior a cero) al tener activos pero ninguna deuda.

La abuela de mi amiga, pobre, tenía un patrimonio superior al de la directora general muy endeudada a la que me referí antes. Vale la pena pensarlo.



Desregulación, obús contra corrupción: Canaco

Los comerciantes de la Ciudad de México gestionaron y lograron un cambio legislativo que impactará directamente en el corazón de la corrupción burocrática.

La reforma de ley beneficiará al segmento más importante del gremio los micronegocios, con la eliminación de los “costos no declarados”.

La extorsión de la que eran víctimas, venía carcomiendo las finanzas y ponía en riesgo su existencia.

El Congreso capitalino y el gobierno de la Ciudad, encabezado en ese momento por **Claudia Sheinbaum** —antes de que renunciara para contender por la Presidencia de la República—, entendieron y atendieron la demanda de los comerciantes agremiados en la Cámara Nacional de Comercio (Canaco), encabezada por **José de Jesús Rodríguez Cárdenas** y, reformaron la Ley de Gestión Integral de Riesgo y Protección Civil.

Esta reforma es el más potente “obús” que se ha disparado en contra de la corrupción de los empleados del gobierno de la ciudad, ejercida a través de la aplicación discrecional de una complicada y costosa legislación en materia de protección civil.

Los inspectores y empleados del área venían exigiendo cantidades que iban desde los 20 mil pesos y hasta millones de pesos, dependiendo del tamaño del negocio, para dar el visto bueno de seguridad y operación a los negocios. Era la “caja chica” de alcaldías y oficinas de protección civil.

Con la modificación de la ley, se logra una profunda desregulación y se desmantela la maraña normativa.

Entre los cambios más importantes están: la ampliación de dos a cinco años de la vigencia del Programa de Protección Civil, que tienen que presentar todos los comercios.

Ahora los comerciantes podrán pagar el costo en forma anual, con un descuento aproximado de 20% en el tabulador, que se calcula en función de los metros cuadrados de cada establecimiento.

Además, se amplió de 100 a 200 metros el tamaño de los comercios que tienen que presentar sus planes de protección civil.

Con ello, se beneficia principalmente a los comercios de menor tamaño.

Ya no tendrán que tener su propia alarma sísmica, siempre y cuando estén ubicados cerca de un altavoz del Sasmex.

Otro logro importante es que, ahora, los trámites con la Secretaría de Gestión Integral de Riesgo y Protección Civil de la CDMX se podrán realizar totalmente en línea, con lo que se elimina la obligación de los empresarios de acudir a una ventanilla.

Se trata de una profunda desregulación que ha incomodado prácticamente a todos los alcaldes en la Ciudad de México, además de las oficinas relacionadas con el tema del Riesgo y Protección Civil.

Canaco ha buscado evitar la confrontación, pero ha mantenido el diálogo y la negociación para lograr medidas que beneficien direc-

tamente a sus agremiados.

El liderazgo de Jesús Rodríguez incluso ha provocado que algunos sectores lo candidateen para que encabece la Concanaco.

Sin embargo, el presidente de Canaco está centrado en la próxima reunión de la Asociación Iberoamericana de Comercios, servicios e Industria que se realizará en el 2025 y la sede será precisamente en la Ciudad de México.

Por lo pronto, el comercio de la Ciudad de México, está registrando una importante victoria en contra de la corrupción.

Atisbos

Como un foco de alerta deberían tomar las autoridades hacendarias la advertencia de la calificadora Fitch Ratings.

La agencia calificadora señala que si el apoyo financiero del gobierno de México a Pemex crece sustancialmente, podría ser degradada su calificación.

Ayer el peso mexicano se depreció después de que FitchRatings hiciera la advertencia.

Hay que recordar que el pasado mes de julio, Fitch degradó la calificación de Pemex de BB- a B+, con perspectiva negativa.

Destacó varios riesgos para la empresa por su alta dependencia del gobierno federal para cumplir con sus compromisos de pago.

Algunos analistas lo consideraron como la antesala de una posible revisión a la baja de la deuda pública de México.

En un foro sobre perspectivas económicas, organizado por la misma

agencia calificador, **Carlos Morales**, director de Riesgo Soberano de Fitch Ratings México, descartó de momento el riesgo de que se recorte la calificación crediticia del gobierno mexicano.

○ sea que el riesgo es potencial, no es inmediato, pero la posibilidad de una degradación crediticia está latente y depende de qué tanto apoye el gobierno a la petrolera. A ver.



DINERO

Ebrard acusa; Claudia llama a la unidad // García Cabeza de Vaca // AMLO: ¿pagar chayotes o subir la pensión de adultos mayores

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA VÍSPERA DE que Morena seleccione a las empresas encuestadoras, Marcelo Ebrard advirtió a la dirigencia del partido que sería un “desastre” violar las reglas del juego. Es conocido su distanciamiento del líder de Morena, Mario Delgado, quien fue su colaborador cercano cuando fungió como jefe de Gobierno de la Ciudad de México. Denunció el acarreo en las manifestaciones en favor de Claudia Sheinbaum y que personal de la Secretaría del Bienestar hace campaña a su favor con recursos públicos. “Están utilizando a los delegados para decir a la gente que el Presidente quiere que sea Claudia”, manifestó. Claudia no se dejó envolver en el pleito, negó todo e hizo un llamado a la unidad. Marcelo mencionó que sólo quedan dos finalistas: él y Claudia, lo que motivó una declaración de Adán Augusto López Hernández, en el sentido de que fue una falta de respeto a quienes participan en el proceso; “no hay que desesperarse”. También respingó Gerardo Fernández Noroña. ¿Son estas manifestaciones normales de una reñida competencia por la candidatura a la Presidencia de la República, o son nubarrones que presagian una tormenta postselección del partido? Lo conoceremos en 13 días, justo el 6 de septiembre. Hay una omisión en el procedimiento: el fallo que emita Morena es inapelable. Si hay inconformes tendrían que recurrir al Tribunal Electoral.

García Cabeza de Vaca

NO PUEDE PASAR por alto la decisión de los dirigentes del Frente Amplio, Marko Cortés, el *Chucho* Zambrano y *Alito* Moreno: designaron al ex gobernador de Tamaulipas Francisco García Cabeza de Vaca como coordinador de las mesas de seguridad. Ya antes habían hecho otro nombramiento controvertido, el de José Ángel Gurría, *El Ángel de la Dependencia*, por el papel que jugó en el fraude del Fobaproa. Las redes sociales se estremecieron con la noticia de García Cabeza de Vaca y recordaron sus turbios antecedentes. Actualmente vive en Estados Unidos porque hay expedientes en su contra en México y teme ser aprehendido. ¿La designación del frente le da fuero? Nop. Pero es un pasaporte futuro al Senado o a la Cámara de Diputados,

donde quedaría protegido y en impunidad.

TikTok

SIES VERDAD que la *app* china TikTok recopila datos de sus usuarios ya estará enterada de los dimes y diretes de la clase política mexicana. En tiempos recientes se ha convertido en una plataforma infaltable, como X –antiguo Twitter. El gobierno de la ciudad de Nueva York dio a conocer que prohibirá TikTok en dispositivos gubernamentales de forma inmediata, además de que exigirá su eliminación en las agencias en un lapso de 30 días, de acuerdo con la agencia Reuters. El argumento principal fue que la plataforma “representa una amenaza de seguridad para las redes técnicas de la ciudad”.

Ombudsman Social

Asunto: Bancomer

HOLA: FUI A pagar el gas a la sucursal Bancomer de Marina Nacional, casi donde empiezan los puentes de Aquiles Serdán. Había una mujer policía (no un funcionario) que obligaba a los clientes a formarse para pagar sólo en los cajeros automáticos. Me sentí en Uruguay en la época de la dictadura. Pasé y las cajas estaban vacías. Salí y ahí seguía la cola. Leí que no van a abrir más sucursales; ok, pero no cierren el trato al público, que creo que sigue siendo importante, en especial para quienes somos del sector “tercera edad”. Saludos.

Sara Giambruno/Cdmx

Twitterati

EL PRESIDENTE @LOPEZOBRA calculó en 100 mil millones de pesos al año el costo que tendría silenciar los ataques mediáticos a su gobierno, manteniendo vigentes los contratos millonarios que medios de manipulación tenían con los gobiernos anteriores. Explicó que vale la pena resistir los embates, ya que con esa cantidad se garantiza, por ejemplo, el aumento de 25% en la pensión para los adultos mayores en enero de 2024.

Gobierno de México @GobiernoMX

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



MÉXICO SA

INE: danza de los millones // Jaloneo por la olla de oro // Partidos estiran la mano

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

EN EL CUENTO de nunca acabar, con vieja o nueva jerarquía, la burocracia electoral otra vez pide el oro y el moro para llevar a cabo los comicios de 2024, amén de que los partidos políticos participantes sólo estiran la mano para recibir su jugosa rebanada de recursos públicos. Año tras año—más si se trata de un año de comicios presidenciales—la reiterada justificación del aparato encargado del proceso es que la democracia en México “es cara” y hay que pagar por ella.

SÓLO PARA CONTEXTUALIZAR qué tan “cara” es la democracia que cada vez resulta más “cara”, vale mencionar que en el transcurso del presente siglo de las arcas públicas han salido más de 312 mil millones de pesos (si se incluye la pretensión presupuestal para 2024 ese monto supera los 340 mil millones) sólo para atender las peticiones del Instituto Federal Electoral/ Instituto Nacional Electoral (IFE e INE, respetivamente).

APARTE, HAY QUE contabilizar el financiamiento público a partidos políticos y los recursos asignados al Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF) y a la Fiscalía Especializada para la Atención de Delitos Electorales (antes Fepade, ahora Fiscalía Especializada en Materia de Delitos Electorales, Fisel), que entre 2000 y 2018 sumaron poco más de 70 mil millones de pesos para los primeros, 34 mil millones para el segundo y alrededor de 2 mil 100 para la tercera. En suma, 106 mil millones sólo en ese periodo. Y esa catarata de recursos parece no ser suficiente—según las instituciones “vigilantes” de los procesos electorales— para detectar, denunciar y proceder judicialmente en contra de fraudes, compra masiva de votos, tarjetas tipo Monex, etcétera, etcétera.

EN EL TRANCURSO del presente sexenio, el INE acumula un presupuesto—sólo para él— que ronda 100 mil millones de pesos, monto al que se sumarían los casi 28 mil millones que ese instituto solicita para 2024, y como sucede año tras año los consejeros no pierden oportunidad para presumir que se trata de un “ejercicio pre-

supuestal austero”. Acabáramos.

ASÍ, PARA EL proceso electoral 2024 el presupuesto previsto por el INE (que debe ser autorizado por la Cámara de Diputados) asciende a 27 mil 757 millones de pesos (sin considerar partidos políticos, TEPJF ni Fisel), y de acuerdo

con los consejeros electorales “sólo” implicaría un aumento cercano a 11 por ciento comparado con el de 2018, también de elección presidencial (desde luego, al monto estimado para el próximo año hay que agregar el financiamiento público a partidos políticos, TEPJF y Fisel, lo que arrojaría un total de totales cercano a 38 mil millones).

ESE ES EL balance que lleva al presidente López Obrador a subrayar el elevadísimo costo electoral en México, el segundo más caro del mundo (sólo después del estadounidense) con un presupuesto multimillonario y creciente. “Es mucho y podría ahorrarse, alrededor de 10 mil millones de pesos”, según sus cálculos (tomando como referencia el presupuesto del INE para 2023), dineros que debían destinarse a subsanar las “muchas carencias y necesidades” que tiene el país.

EL MANDATARIO CONSIDERA que el presupuesto designado al INE (como el canalizado a partidos políticos, TEPJF y Fisel) debería revisarse a la baja, aunque subrayó que esa tarea “corresponde a la Cámara de Diputados. Nosotros estamos planteando en la iniciativa de reforma, que rechazaron en el Congreso, una disminución del presupuesto. Lo vamos a volver a plantear, porque antes de que yo termine voy a enviar una iniciativa de reforma a la Constitución en lo electoral. También, una iniciativa de reforma para que jueces, magistrados y ministros los elija el pueblo. Y tengo dos o tres iniciativas también pendientes que tienen que ver con lo social, pero en su momento”.

ENTONCES, COMO SUCEDE cada año, inicia el jaloneo por la olla de oro (no necesariamente al final del arcoíris) que representa esa democracia cada día más cara, comenzando por quienes organizan, “vigilan”, califican y participan en la siempre redituable contienda electoral. *Página 4 de 5*

Las rebanadas del pastel

MIENTRAS MARCELO EBRARD sigue mostrando lo que mamó de Manuel Camacho Solís, en el Frente Amplio por México no pierden oportunidad de enseñar el cobre: a partir de ya, Francisco García Cabeza de Vaca, coleccionista de denuncias por presuntos vínculos con la delincuencia organizada y corrupción, fue designado *coordinador en materia de seguridad!!!* Sólo falta que Vicente Fox sea su coordinador de cultura. De plano, ni la burla perdonan. De paso, le dieron vuelo a *El Principito*.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El Consejo General del INE durante una sesión ordinaria. Foto Cristina Rodríguez

**BANDA ANCHA****COMPETENCIA Y SERVICIOS DE TELEFONÍA MÓVIL, EN DETRIMENTO**

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

garciarequena@yahoo.com.mx

El mercado de servicios móviles (celulares) en todo el mundo, incluido México, ha mostrado un dinamismo sin precedentes. Los usuarios de estas redes cada vez demandan más y mejores aplicaciones y de manera más rápida.

Esta demanda se ha visto satisfecha con redes de última generación, que le llevan a los consumidores mayor cantidad de contenidos con mejores calidades y velocidades de transmisión. La gente cada vez utiliza con mayor intensidad su celular para redes sociales, videos, correos electrónicos, aplicaciones, etcétera.

Para lograr lo anterior, se necesita de un recurso escaso que permite la transmisión de toda esta información a los equipos móviles. Este recurso se llama espectro radioeléctrico. Los concesionarios de servicios móviles que utilizan espectro pagan en todo el mundo un impuesto por el uso y explotación de éste.

En el caso de México, los operadores pagan cuotas anuales establecidas en la Ley Federal de Derechos. El problema

en este país radica en que las cuotas que se pagan son sumamente elevadas y representan una carga impositiva onerosa.

En México, en realidad sólo quedan dos operadores de telefonía móvil. América Móvil y AT&T. El pago de derechos para la primera significa 4.1 por ciento de sus ingresos y para la segunda representa 11.6 por ciento.

No conozco ningún otro negocio en este país que tenga estas cargas fiscales. Además de lo que tienen que pagar estos concesionarios de IVA e ISR, todavía tienen la obligación de abonar al fisco las cantidades antes mencionadas.

¿Qué sucede? Que es tan alta la carga fiscal que no alcanzan los flujos de estas compañías para la modernización de sus redes para prestar mejores servicios a los usuarios, en detrimento

de su calidad. El otro factor, igual o más importante, es que inhibe la competencia. No solamente no entran nuevos operadores al mercado, sino que los que había se van retirando. Es el caso de Telefónica Móvil.

Diversos especialistas del sector, así como el propio órgano regulador, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, han alertado de esta situación. Particularmente, éste último envió un escrito a la Secretaría de Hacienda pidiendo se privilegie la política pública del sector por encima de la política recaudatoria.

Esperemos que Hacienda haga caso de lo anterior, y mande un proyecto de Ley de Derechos para el próximo ejercicio fiscal que atienda este reclamo. De lo contrario, veremos un mercado móvil mexicano en detrimento en la calidad de sus servicios y en perjuicio de los millones de usuarios que utilizamos un celular.

En otro tema. Impresionantes los números del programa *La Casa de los Famosos*. Rompió récords de audiencia con 21 millones de visitas en TV, 5 millones de horas vistas en ViX y 133 millones de votos en un *reality show*.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

NOHOCH-ALFA Y LA ORDEN DE TRABAJO

POR MAURICIO FLORES

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

Tras el incendio de la plataforma petrolera Nohoch-Alfa, el pasado 26 de julio, el director general de Pemex, Octavio Romero Oropeza, abordó, en conferencia de prensa, el polémico asunto de un supuesto megaderrame de más de 400 kilómetros cuadrados en la Sonda de Campeche; los reporteros asistentes preguntaron si la mancha de aceite estaba relacionada con un siniestro acontecido 19 días antes, ante lo cual el director de la petrolera buscó revirar las críticas surgidas por la falta de inversión en mantenimiento como causa de tales eventos y aseveró que se debió a que el contratista -Cotemar- no siguió las reglas de seguridad marcadas por la paraestatal.

Romero explicó que en esa plataforma se realizaban trabajos programados, pero al no seguirse las reglas de seguridad, el contratista no previó que el ducto que iban a redireccionar o modificar debía estar libre de hidrocarburos..., dando a entender que hubo un error humano.

Pero Romero recompuso sus palabras: "No estoy diciendo que la empresa sea la culpable. Porque aquí hay una empresa que le está trabajando a Pemex, Pemex tiene que hacer que la empresa cumpla y la empresa tiene que cumplir. Y hay una investigación que va a arrojar un resultado en donde va a haber responsabilidades. Entonces, puede ser la responsabilidad de un lado o de otro. No estamos culpando a la empresa, no podría, es más, estamos en plena investigación", identificando, al final, a la compañía como Cotemar.

A petición de Romero Oropeza, un día antes le fue entregado en su despacho un expediente con la orden de trabajo firmada por ambas partes -Pemex y Cotemar-, así como otros documentos del caso: permiso de trabajo, mapa de riesgos, análisis de riesgos, etc., documentos que en Pemex estaban haciendo perdedizos y que son elementos clave en la determinación de las causas y responsabilidades que investiga la Fiscalía General de la República, a cargo de Alejandro Gertz.

Es relevante señalar que el expediente refiere que el ducto de gas al que se iba a dar mantenimiento estaba supuestamente vacío, según los registros del manómetro, y que no

se usaba desde 2015.

Sin embargo, los cuerpos rescatados de los trabajadores muertos estaban cubiertos de petróleo proveniente de dicho ducto de gas, el cual conecta a la plataforma Abkatún, y cuya válvula estaba abierta en un ducto supuestamente vacío e inoperante desde 2015.

En la FGR se preguntan quién dejó abierta la válvula y por qué en Pemex le dijeron a su director que no había -o no encontraban- la orden de trabajo de ese día. En la plataforma Abkatún, donde se abrió o dejó abierta la válvula, sólo trabaja personal de Pemex.

Como es sabido, Pemex siempre supervisa los trabajos de sus contratistas, sobre todo en instalaciones que opera y controla la propia petrolera. Tanto Pemex como las empresas que contrata cuentan con estrictos protocolos de seguridad y procedimientos administrativos actualizados para proceder en todos los casos, desde trabajos de rutina hasta en emergencias, pasando obviamente, por mantenimiento... y lo que da inicio a ello, como es la orden y permiso de trabajo.

Almendrita y las fotocopias. Ahora es la adjudicación de un contrato por 1,240 millones de pesos por el servicio administrado de fotocopiado, impresión y digitalización de documentos para el Instituto de Salud y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado en favor de Comercializadora Dopaj, a través de lo que sería la alternación del llamado "contrato marco" ..., algo que ya se hizo común al mejor estilo del Año de Hidalgo. El premio,

perdón, el contrato, fue asignado por la directora de administración del instituto, Almendra Ortiz, asistida por Juan Carlos *El Taquero* Suárez Guzmán y Alfredo *El Taquero* de la Vega López de la subdirección de Recursos Materiales y Servicios.

En el concurso entraron Black Ecco, Industrias Sandoval, Sistemas y la ganadora, Comercializadora Dopaj. De hecho, quienes vieron de cerca el concurso, señalan que no se respetaron los lineamientos del contrato marco, pues se modificó sustancialmente durante las juntas de aclaraciones, lo cual impidió una evaluación equitativa de las propuestas y favorece a Dopaj, que representa Héctor Cruz.

Y bueno, ya es común en el ISSSTE saltarse los contratos marco establecidos por la Secretaría de Hacienda.

CEMEX, HSBC, compromiso ambiental. El banco global, que aquí dirige Jorge Arce, tiene delineada su estrategia de financiamiento industrial y urbano hacia aquellas actividades y procesos productivos que reduzcan las emisiones de CO2, minimicen el uso de agua y maximicen la limpieza y reúso de la misma, así como la disposición adecuada de residuos sólidos y su reciclaje. En el 2030 será todo un imperativo a nivel mundial para las empresas enfocarse a la sostenibilidad si desean financiamiento accesible y competitivo. *Página 4 de 6*

En tanto, Cemex, que dirige Fernando González, actualizó su Marco de Financia-

miento Vinculado a la Sostenibilidad para alinearlo con sus metas más ambiciosas de descarbonización para la década próxima, y colaborar el objetivo de la ONU de reducir en 1.5°C la temperatura de la tierra. A través de ese nuevo marco, el área de finanzas, a cargo de Maher Al-Haffar, se guiará para financiarse a fin de acelerar la ruta de Cemex hacia la neutralidad de carbono.



PESOS Y CONTRAPESOS

DE LA POBREZA (4/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodammm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

Finalicé el anterior *Pesos y Contrapesos* afirmando que el problema es que, creyendo que donde hay una necesidad surge un derecho, las carencias sociales, que utiliza el Coneval para la medición multimodal de la pobreza, que son necesidades, han sido reconocidas como derechos, incluidos como tales en la Constitución, artículos tercero y cuarto, con la obligación del gobierno de garantizarlos, obligación que, como ya vimos, no ha cumplido: en 2022 el 65.7 por ciento de la población tenía al menos una carencia social y el 24.9 al menos tres.

¿Por qué afirmo que es un error reconocer como derechos lo que son necesidades? Porque la tarea esencial del gobierno es garantizar los derechos de los ciudadanos y, si se reconocen las necesidades como derechos, entonces el gobierno tiene la obligación de satisfacerlas, y entre satisfacer necesidades y garantizar derechos hay una gran diferencia. Es más, cuando el gobierno satisface necesidades viola derechos, en concreto el de propiedad privada sobre el ingreso, sobre el producto del trabajo.

Para que el gobierno satisfaga necesidades debe proveer satisfactores, para lo cual debe comprarlos, para lo cual debe pagar precios, para lo cual necesita dinero. ¿De dónde lo saca? De los impuestos, de la coacción que ejerce sobre los contribuyentes para que le entreguen parte del producto de su trabajo, de su ingreso, que entonces redistribuye por medio del llamado gasto social, algo que muchos consideran, en nombre de la justicia social,

el bien común, y demás entelequias por el estilo, correcto.

Si crees que la gente debe vivir gracias al trabajo propio, a la generación personal de ingreso, no a la redistribución gubernamental del mismo; que la gente tiene derecho al producto íntegro de su trabajo, de su ingreso; que la ayuda que nos brindemos unos a otros debe ser voluntaria, no impuesta por la fuerza, entonces no debes estar a favor del Estado de bienestar, y de su principal agente, el gobierno redistribuidor del ingreso, que le quita a A lo que, por ser producto de su trabajo, es de A, para darle a B lo que, por no ser producto de su trabajo, no es de B, quien vive (al menos parcialmente), no gracias a su trabajo sino al de A, quien no se queda con el producto íntegro de su trabajo y a quien el gobierno obliga, por su intermediación, a ayudar a B. Así funciona el Estado de Bienestar, así opera el gobierno redistribuidor del ingreso, violando el derecho de propiedad privada sobre el

ingreso, sobre el producto del trabajo. Hoy gobernar es sinónimo de redistribuir el ingreso: en 2023 el gasto social, producto de la redistribución del ingreso, será el 65.57 por ciento del Presupuesto de Egresos de la Federación. Se trata, como la llamó Federico Bastiat, de expropiación legal, aceptada como legítima tarea del gobierno por muchos, y utilizada como principal argumento electoral por los políticos en campaña. ¿Qué probabilidad de ganar tiene un candidato que no promete algún tipo de redistribución del ingreso?

La identificación arbitraria de necesidades como derechos da como resultado la degeneración del Estado de Derecho en Estado de derechos, que es Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho. ¿Por qué? Porque el Estado de derechos viola el derecho a la propiedad privada sobre el ingreso, parte fundamental del Estado de Derecho.

Continuará.



¿Sabes cuánto gana tu colega?

En México no conocemos el ingreso de quien se sienta junto a nosotros en el trabajo o de nuestra jefa. ¿Deberíamos?

Los datos existen. Aquí tres perfiles que me compartió Aon México: 1) El CEO de una empresa privada mediana a grande tiene un salario base de 576 mil pesos y una compensación total de unos 806 mil. Cuando la empresa es transnacional con políticas de compensación agresivas incrementa el sueldo base a 658 mil

y la compensación total a un millón 160 mil pesos. 2) Un jefe de compras en una empresa privada mediana a grande tiene un sueldo base 51 mil pesos y una compensación total de 76 mil. En una transnacional, los montos suben a 68 mil y 92 mil pesos, respectivamente. 3) Un analista de RH en una empresa mediana a grande tiene un ingreso base de 19 mil pesos y compensación total de 30 mil pesos, en una transnacional es de 28 mil y 47 mil pesos.

La transparencia salarial puede "proporcionar a los trabajadores la información y pruebas pertinentes para negociar las tarifas salariales y proporcionar medios para impugnar la posible discriminación salarial", dice la OIT en Legislación sobre transparencia salarial. Los beneficios para los empleadores son "la oportunidad de identificar y abordar la discriminación salarial que, de otro modo, podría afectar negativamente al buen funcionamiento de sus empresas". Añadiría que faculta una metodología para establecer sueldos y mantener finanzas sanas.

Hablar de dinero es difícil; hablar con honestidad de salarios es más complejo. "Por naturaleza las personas siempre piensan que deben ganar más y es complicado explicar la desigualdad", me dijo **Rocío Hernández**, directora de

Consultoría en Compensación de Aon México. "Hay una desigualdad que tiene sustento, la basada en nivel de responsabilidad o desempeño, pero la hay sin sustento, como la que tiene que ver con, por ejemplo, género", añadió. Esta última, así como la basada en edad o pertenencia a la comunidad LGBTQ+ podrían borrarse con legislaciones de transparencia salarial.

"Van a saber lo que gana!", es una de las críticas a estas legislaciones, pues acomoda a la confidencialidad de información en las contrataciones e ingresos; otra es que implica costos y cargas administrativas para las empresas. No obstante, hay ejemplos que funcionan en Alemania, Canadá, Portugal, Suecia, Reino Unido y ciertos estados en EU. En América Latina el único país que ha puesto este tema sobre la mesa es Chile.

No se trata de saber cuánto gana una persona en particular, sino el valor de un puesto y lo que implica. Tabuladores, transparencia y comparar beneficiará a quienes buscamos iniciar una carrera profesional o el crecimiento, además permiten asignar salarios acorde a la economía del país, al sector y tamaño de la empresa. Si bien hablar de transparencia y equidad salarial es un reto en un entorno de inflación y altos costos de vida, es un paso hacia el progreso de la economía en lo individual y a nivel macro.



Las buenas (y no tan buenas) de la pobreza y desigualdad

Así como hay que criticar a **López Obrador** cuando comete errores, también hay que reconocerlo en sus aciertos.

Más de 5 millones de mexicanos abandonaron la pobreza entre 2018 y 2022 de acuerdo con el último informe del Coneval. El porcentaje de la población que vive en esta condición bajó de 41.9% a 39.6% en este mismo periodo. La desigualdad, medida por el coeficiente Gini, también disminuyó según datos de la más reciente encuesta ENIGH del Inegi. De 2018 a 2022, la brecha entre los ingresos de los que más y de los que menos ganan se redujo 20%. Estos resultados son aún más admirables tomando en cuenta los estragos que causó la pandemia de covid-19.

No cabe duda de que los programas sociales de **López Obrador** (en particular las transferencias directas) tuvieron mucho que ver en la reducción de la pobreza y la desigualdad, al igual que sus políticas laborales (específicamente el aumento al salario mínimo y la eliminación del *outsourcing*). Los miles de millones de dólares de remesas que enviaron nuestros compatriotas que viven fuera del país a sus familiares también ayudaron.

Habiendo dado el reconocimiento que se merece a **López Obrador**, vale la pena notar que no todo lo que arrojaron los reportes del Coneval y el Inegi fue positivo. En relación con la desigualdad, mientras que es buena noticia que de 2018 a 2022 los ingresos de los hogares más pobres aumentaron 20%, no lo es que los

de los más acaudalados disminuyeron 2%. Sí, este contraste ayuda a reducir la desigualdad; sin embargo, lo que queremos es que este objetivo no se logre a expensas de un grupo.

Del lado de la pobreza, la preocupación es qué tan sostenibles son los avances. Estudios

del CEEY, institución que presido, muestran que la movilidad social del segmento más pobre es muy baja y que es común que las personas que logran escapar de la pobreza vuelvan a caer en ella. Para que los avances obtenidos perduren, es importante que los fundamentos sean sólidos.

No parece ser el caso. El estudio del Coneval muestra que el rezago educativo aumentó de 19% a 19.4% de 2018 a 2022. Es difícil escapar de manera definitiva de la pobreza sin la ayuda de una buena educación. Más alarmantes son las carencias por acceso a los servicios de salud, las cuales aumentaron de 16.2% a 39.1% en el mismo periodo. Esto significa que el número de mexicanos sin cobertura de salud pasó de 20.1 millones a 50.4. Para la población con menores ingresos, la situación es aún más grave: el porcentaje sin cobertura de salud pasó de 17% a 67%.

Políticas como la desaparición del Seguro Popular contribuyeron a esta catástrofe. Las consecuencias de la falta de cobertura pueden ser desastrosas para una familia. Un problema médico mayor puede llevar a la ruina a una familia de escasos recursos y hundirla en una situación de pobreza e inmovilidad social.

Sí, hay que aplaudir los logros de **López Obrador** en pobreza y desigualdad. Pero también hay que exhibir salvedades que los acotan. ■■■



IN- VER- SIONES

MOTIVOS DE DUEÑOS

Suspende operación Calafia en el Pacífico

La empresa de transporte aéreo Calafia Airlines, que preside Héctor Rafael Verdugo Bejarano, suspendió sus operaciones en la región del Pacífico, donde empezó a volar desde 2014. De acuerdo con autoridades, la aerolínea cuenta con todos sus permisos, por lo que el cese de operaciones se debe a motivos propios de sus dueños.

TUJUANAS INDUSTRIALES

Artha Capital vende

edificios industriales

El fondo de inversión inmobiliario Artha Capital, que fundaron y presiden Carlos Gutiérrez y Germán Ahumada, ejecutó la venta de dos portafolios de edificios industriales (en Tijuana y Toluca) por medio de su plataforma Frontier. Ambos suman 1.6 millones de pies cuadrados y más 500 mil pies en terrenos para nuevos desarrollos.

Pfizer nombra nuevo director médico local

La farmacéutica Pfizer nombró a Daniel Bustos como director médico en México, quien

arriba al país tras desempeñarse como en el mismo cargo en Centroamérica y el Caribe. Él deberá ejecutar la llegada de nuevas terapias para migraña, dermatitis atópica, cardiomiopatía por amiloidosis y diferentes tipos de cáncer.

EGADE BUSINESS

Estudiantes visitan recinto de la Bolsa

Más de 100 alumnos del Ega-de Business School del Tecnológico de Monterrey asistirán hoy jueves y mañana viernes al recinto de la Bolsa Mexicana de Valores, que di-

rige José Oriol-Bosch, para participar en el Encuentro Nacional de la Maestría en Finanzas 2023.

PRIMERA MUJER

Mariana Paschoal llega a VW Financial

Desde el pasado 1 de agosto, Mariana Paschoal es la nueva directora de back office de Volkswagen Financial Services México. La ejecutiva brasileña será la primera mujer en tomar una posición directiva de la compañía en el país. Ella fue responsable de las políticas de riesgos de más de 25 países en la sede global.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Regresa proteccionismo, aranceles de 25% a 395 fracciones, amparos y golpe al consumidor

Más pronto de lo previsto, Economía de **Raquel Buenrostro** publicó en el DOF el martes por la tarde el decreto para elevar los aranceles a 392 fracciones y proteger rubros como acero, químico, textil, vestido, vidrio, calzado, muebles, instrumentos musicales y productos como jabón y hasta plumeros.

La determinación empujada por Canacero de **David Gutiérrez Muguerza**, Canaintex de **Rafael Zaga**, Canaive de **Emilio Penhos**, Canailcal de **Mauricio Battaglia** y ANIQ de **Claudia Márquez** en su mayoría trae incrementos del 25%, que entraron en vigor ayer con vigencia al 31 de julio del 2025.

Giro de 180° contra la desgravación que Economía impuso en 2022. Se dice que el gobierno pretende generar estabilidad en la industria. Ayer en un comunicado se habló también de apoyar al mercado interno e integrar a los productores nacionales a las cadenas de valor.

En el decreto también se cita el exceso de capacidad mundial en acero y el golpe recibido por textiles, confección y calzado en la pandemia.

Obviamente la medida suscrita también por

Rogelio Ramírez de la O y **Andrés Manuel López Obrador** tiene doble filo. Muchas empresas que ya habían gestionado importaciones se verán lastimadas, por lo que analizan amparos.

Aunque en el boletín se asegura que se excluye a las importaciones de la zona T-MEC, esto no se indica en el decreto con riesgo a nuevos líos con EU y Canadá.

Obvio proteger a la industria con aranceles del 25%, amén de que se acerca mucho a los criterios proteccionistas de los 70's y 80's, tendrá implicaciones inflacionarias. Simplemente se gravaron fracciones de llantas que son las que utilizan las flotillas.

También el cloruro de calcio, carbonato de sodio, botellas y frascos, cajas y bolsas de papel y cartón, caucho, tejidos de mezclilla, filamentos de poliéster, hilados, productos de algodón, fibras sintéticas, zapatos diversos, vidrio, lámina en caliente, varilla corrugada, perfiles, tubos laminados y galvanizados, alambre, parabrisas, bicicletas, remolques, guitarras, muebles de oficina, plumeros, etc.

Extraña mezcla. Sugiere más una intención electoral que económica, con costos que pagará el consumidor. Vuelta al pasado.

CONCENTRAN 3 BANCOS GRUESO DEL CRÉDITO, AHORRO Y GANANCIAS

En línea con una economía que avanza más a prisa, a junio las utilidades de los bancos crecieron 25% y sólo tres se quedaron con casi 60% de las mismas. Caso BBVA de Héctor Osuna (33%), Banorte de Marcos Ramírez (14.9%) y Santander de Felipe García (11.3%). Obvio la misma terna concentra 52% del crédito y 47.5% del ahorro. Ante esta situación, complicada la inclusión financiera, máxime las apreturas de otros intermediarios por el alza de las tasas.

IMCP PROPUESTA FISCAL: MÁS VÍA INDIRECTOS Y DEDUCCIONES

Época de propuestas. Ayer el IMCP de Laura Grajeda se refirió a la que ya prepara en materia fiscal para los candidatos. Se retoma la idea de acrecentar la carga en impuestos indirectos, más equitativa, y acrecentar las deducciones en prestaciones, educación y

medicamentos. México se mantiene como colero en la OCDE en recaudación, y encima los contribuyentes destinan 248 horas al año en cubrir sus impuestos vs 175 horas en EU y 131 horas en Canadá. Claramente el SAT de Antonio Martínez, debe mejorar.

AINDA CONCLUYE CIERRE PARA COMPRAR 8% DEL CAMPO HOKCHI

AINDA, el fondo en infraestructura y energía que lleva Manuel Rodríguez Arregui acaba de concluir el cierre financiero para adquirir el 8% del Campo Hokchi que produce crudo liviano en el sureste a nada de la Refinería Dos Bocas. Paso muy importante para esta firma. En Hokchi participan con el 55% Pan American Energy con operaciones en Argentina, Bolivia, Brasil y México y Wintershall Dea, firma alemana con accionar en 11 países.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



CORPORATIVO



En el primer sondeo del Frente Amplio por México destacó la aceptación de la eventual candidatura de Beatriz Paredes Rangel a la contienda presidencial



Interior de Palacio Nacional se sabe que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** estaría más que molesto con los resultados que le ha entregado la secretaria de Energía, **Rocío Nahle García**, en torno a la construcción de la Refinería Olmeca, en Dos Bocas, Tabasco. Tras haber inaugurado dos veces

la tan ansiada obra de la 4T, la planta todavía no arranca. Las razones pueden ser varias, pero lo que más molestaría al jefe del Ejecutivo es que en distintas ocasiones ha confrontado a Nahle para preguntarle cómo van los trabajos y la respuesta es la misma: la obra quedará en los tiempos acordados.

El tiempo no ha sido el mejor aliado de la titular de Energía ya que originalmente la refinería iba a entrar en operación en 2021, ahora se dijo que será hasta noviembre, pero la mega obra está lejos de satisfacer al mandatario, quien pretende la autosuficiencia energética. Nos cuentan que el Presidente y todos los involucrados en la obra, como el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, entre otros, se habrían enterado que Nahle contrató en Dos Bocas a un empresario que sería íntimo amigo de **Miguel Ángel Osorio Chong**, lo

Originalmente,
la refinería
Dos Bocas iba
a entrar en
operación
en 2021

cual explicaría los distintos retrasos.

En los pasillos palaciegos suena el nombre de **Juan Carlos Tapia Vargas**, dueño de Construcciones Industriales Tapia (Citapia), quien le organizó varias reuniones presidenciales a **José Antonio Meade**.

Cercano al gobierno y diversos encargos del exsecretario de Gobernación, Tapia Vargas se involucró

al esquema de corrupción entre **Emilio Lozoya Austin** y Odebrecht. Además, fue acusado de *huachicol*. En 2017, la entonces Procuraduría General de la República inició una investigación en su contra por robo combustible del poliducto Tula-Salamanca propiedad de Petróleos Mexicanos, según la carpeta FED/HGO/TULA/0000397/2017. Pese a todo, este oscuro personaje, vía otras empresas, obtuvo al menos seis contratos en la Refinería Olmeca, en Dos Bocas, Tabasco.

En el megaproyecto energético el empresario hidalguense participa con razones sociales nuevas, y otras ya creadas, pero a las que se les cambió el nombre, cuyos accionistas son el mismo Juan Carlos Tapia, familiares u otros asociados. Le hablo de Mexicana de Recipientes a Presión, que cambió a Procesos Especializados y Proyectos (Proesa); Manufactura Especial y Proyectos Industriales (Mepi); además de Procura y Proyectos Oil & Gas y; Grupo Constructor Industrial Oil & Gas. Todo con complicidad y protección de la funcionaria federal.

LA RUTA DEL DINERO

La sorpresa del primer sondeo del Frente Amplio por México fue sin duda la buena aceptación que logró **Beatriz Paredes Rangel**, como eventual candidata a la contienda presidencial de 2024. Llamó la atención en particular la encuesta levantada en casas donde la priísta logró 29 por ciento contra 32 por ciento de **Xóchitl Gálvez**. Se trata de una diferencia mínima si pondera que las consultas en viviendas tienen un peso relevante a pocas semanas de la definición final.



— UN MONTÓN DE PLATA —



#OPINIÓN

MÉXICO: MORIR EN LA MAR

Las peripecias en las lanchas mexicanas que transportan viajeros parecen parte del folclor de turistar en el país

La única vez que visité la isla Espiritu Santo, en el Golfo de California, lo hice en una panga prestadora de servicios turísticos tradicional mexicana: una embarcación extremadamente simple con un par de tripulantes que casi no brindaban información turística.

A los 25 minutos de haber zarpado, a unos dos kms. costa afuera, el motor murió. Durante media hora el capitán intentó arreglarlo.

Ante la dificultad, pidió ayuda a los turistas. Uno de ellos, español, traía una navaja suiza, con lo que se logró resolver el desperfecto y retomamos el viaje.

Las peripecias en las lanchas mexicanas que transportan viajeros parecen parte del folclor de turistar en el país. La semana pasada se viralizó un video que mostró el hundimiento de una canoa con 20 turistas en San Luis Potosí.

La gente reía al ver la escena en el celular. Pero no es cosa de risa. El 8 de agosto otra lancha con turistas en Los Cabos también se hundió y, si bien nadie resultó lesionado, el susto fue mayúsculo.

Y así cada año: en Mazunte, Oaxaca, el año pasado se hundió una lancha con 12 turistas. Los meseros de los restaurantes tuvieron que salir a rescatar a algunos de ellos. Y en 2021 tres personas murieron en la zona de Isla Mujeres por una lancha turística con 15 personas que se hundió. Se dijo en aquel momento que hubo una falla mecánica.

Las lanchas turísticas de México acarician constantemente la muerte. La autoridad parece hacer muy poco. Cuando en mi generación éramos niños

ni siquiera se utilizaban chalecos salvavidas y, si bien, ahora sí se ha generalizado su uso, falta una eternidad para que la industria de servicios turísticos en agua destaque por tener estándares de operatividad de primer mundo.

¿Cuál es la causa de esta problemática? Es múltiple: laxitud en la supervisión; regulación obsoleta; procesos inexistentes; informalidad del prestador de servicios; falta de capacitación; y un largo etcétera.

En cualquier país del mundo desarrollado un tour en agua implica desde un uniforme básico para la tripulación, hasta certificaciones a los tripulantes, expedidas por una autoridad competente, y revistas estrictas a las embarcaciones.

Urge que la Secretaría de Marina, de **José Rafael Ojeda**, y la Sectur, de **Miguel Torruco**, establezcan mesas de trabajo para elevar los estándares operativos del sector.

El país no podrá dar el salto al desarrollo mientras el riesgo de morir en un paseo de lancha sea tan constante, más ahora que el turismo está creciendo y los prestadores de servicios no se dan abasto. Ojalá no tengamos que esperar una tragedia colosal o hasta el siguiente sexenio.

ALFONSO DURAZO

El gobernador de Sonora confirmó que la Alianza del Mar de Cortés avanza. Sinaloa, Nayarit, Baja California y Baja California Sur se han sumado. La idea es potenciar la recepción de grandes cruceros.

Las lanchas turísticas de México acarician constantemente la muerte



Reporte Empresarial

MEXICO CARBON FORUM 2023

Por Julio Pilotzi



MÉXICO2, la plataforma de mercados ambientales del Grupo Bolsa Mexicana de Valores (Grupo BMV), que dirige Eduardo Piquero, ha hecho historia en México, al celebrar en Querétaro la tercera edición del "Mexico Carbon Forum", un encuentro en el que ha recibido a expertos, líderes gubernamentales, empresarios y actores clave del sector climático en el evento más relevante sobre mercados de carbono en toda América Latina. La finalidad, por supuesto, es la búsqueda de soluciones para combatir el cambio climático y promover la sostenibilidad en el país.

En este asunto colaboró la Secretaría de Desarrollo Sustentable del Gobierno del Estado de Querétaro, para que en dos días se diera un espacio de convergencia para representantes de los sectores público y privado nacional e internacional, en donde se conoció y dialogó sobre las tendencias e iniciativas asociadas a los instrumentos de precio al carbono y las rutas más eficientes para la descarbonización.

Un punto interesante de este diálogo es generar estrategias para la reducciones de emisiones de gases

de efecto invernadero, apoyando la transición hacia una economía baja en carbono, teniendo cuatro rutas temáticas y 11 talleres especializados, donde se discutieron temas relacionados con el cambio climático, mercados de carbono, herramientas para la reducción de emisiones, estrategias y retos corporativos ambientales, proyectos de carbono e innovación tecnológica para la descarbonización. Entre los que estuvieron presentes fueron líderes del sector público y privado, entre los que destaca el Gobernador Constitucional del Estado de Querétaro, Mauricio Kuri González, Gabriel Yorío, subsecretario de Hacienda y Crédito Público, en la sesión inaugural, con la presencia también de empresarios, inversionistas, desarrolladores de proyectos y conferencistas de diversas regiones y países del mundo, entre ellos Argentina, Brasil, Canadá, Chile, Colombia, Ecuador, Estados Unidos, Nueva Zelanda, Panamá, Corea y Vietnam.

Esta tercera edición del Mexico Carbon Forum, es un parteaguas para crear soluciones concretas para el clima, estimulando inversiones y fomentando la innovación en un tema vital para nuestro planeta. Reconocimiento a Grupo Bolsa Mexicana de Valores que dirige José-Oriol Bosch, por ser el que tenga esta iniciativa encaminada en un mejor planeta con una economía más amigable con el medio ambien-

te depende del trabajo conjunto. El cambio climático es la principal amenaza no financiera para las empresas de México, por ello, se han financiado 260 mil millones de pesos en proyectos sostenibles, lo que representa el 44% de la deuda de largo plazo.

Un paso crucial quieren dejar claro, hacia la creación de estrategias más sólidas y efectivas para la mitigación del cambio climático en México y América Latina. El deseo es que los conocimientos compartidos, las conexiones establecidas y las ideas generadas en el evento contribuyan de manera significativa a la implementación de políticas y acciones concretas para un mundo mejor.

Voz en Off

En medio de un proyecto de decreto pretende reformar diversas disposiciones de la Ley Federal de Protección al Consumidor para dar más facultades de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco) con el fin de proteger los derechos de las personas en la compra de boletos por cualquier medio autorizado, Ticketmaster México que encabeza Ana María Arroyo, sale con una ocurrencia llamada Safe Tix con la que pretende terminar con muchos dolores de cabeza de los mexicanos, por su irresponsabilidad también de no perfeccionar su esquema de negocio, entre ellos la falsificación y reventa, ya veremos si le funciona....



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Regresa proteccionismo, aranceles de 25% a 395 fracciones, amparos y golpe al consumidor

Más pronto de lo previsto, Economía de **Raquel Buenrostro** publicó en el DOF el martes por la tarde el decreto para elevar los aranceles a 392 fracciones y proteger rubros como acero, químico, textil, vestido, vidrio, calzado, muebles, instrumentos musicales y productos como jabón y hasta plumeros.

La determinación empujada por Canacero de **David Gutiérrez Muguerza**, Canaintex de **Rafael Zaga**, Canaive de **Emilio Penhos**, Canailcal de **Mauricio Battaglia** y ANIQ de **Claudia Márquez** en su mayoría trae incrementos del 25%, que entraron en vigor ayer con vigencia al 31 de julio del 2025.

Giro de 180° contra la desgravación que Economía impuso en 2022. Se dice que el gobierno pretende generar estabilidad en la in-

dustria. Ayer en un comunicado se habló también de apoyar al mercado interno e integrar a los productores nacionales a las cadenas de valor.

En el decreto también se cita el exceso de capacidad mundial en acero y el golpe recibido por textiles, confección y calzado en la pandemia.

Obviamente la medida suscrita también por **Rogelio Ramírez de la O** y **Andrés Manuel López Obrador** tiene doble filo. Muchas empresas que ya habían gestionado importaciones se verán lastimadas, por lo que analizan amparos.

Aunque en el boletín se asegura que se excluye a las importaciones de la zona T-MEC, esto no se indica en el decreto con riesgo a nuevos líos con EU y Canadá.

Obvio proteger a la industria con aranceles

del 25%, amén de que se acerca mucho a los criterios proteccionistas de los 70's y 80's, tendrá implicaciones inflacionarias. Simplemente se gravaron fracciones de llantas que son las que utilizan las flotillas.

También el cloruro de calcio, carbonato de sodio, botellas y frascos, cajas y bolsas de papel y cartón, caucho, tejidos de mezclilla, filamentos de poliéster, hilados, productos de algodón, fibras sintéticas, zapatos diversos, vidrio, lámina en caliente, varilla corrugada, perfiles, tubos laminados y galvanizados, alambre, parabrisas, bicicletas, remolques, guitarras, muebles de oficina, plumeros, etc.

Extraña mezcla. Sugiere más una intención electoral que económica, con costos que pagará el consumidor. Vuelta al pasado.

CONCENTRAN 3 BANCOS GRUESO DEL CRÉDITO, AHORRO Y GANANCIAS

En línea con una economía que avanza más a prisa, a junio las utilidades de los bancos crecieron 25% y sólo tres se quedaron con casi 60% de las mismas. Caso BBVA de **Héctor Osuna** (33%), Banorte de **Marcos Ramírez** (14.9%) y Santander de **Felipe García** (11.3%). Obvio la misma terna concentra 52% del crédito y 47.5% del ahorro. Ante esta situación, complicada la inclusión financiera, máxime las aperturas de otros intermediarios por el alza de las tasas.

IMCP PROPUESTA FISCAL: MÁS VÍA INDIRECTOS Y DEDUCCIONES

Época de propuestas. Ayer el IMCP de **Laura Grajeda** se refirió a la que ya prepara en materia fiscal para los candidatos. Se retoma la idea de acrecentar la carga en impuestos indirectos, más equitativa, y acrecentar las deducciones en prestaciones, educación y medicamentos. México se mantiene como colero en la OCDE en recaudación, y encima los contribuyentes destinan 248 horas al año en cubrir sus impuestos vs 175 horas en EU y 131 horas en Canadá. Claramente el SAT de **Antonio Martínez**, debe mejorar.

AINDA CONCLUYE CIERRE PARA COMPRAR 8% DEL CAMPO HOKCHI

AINDA, el fondo en infraestructura y energía que lleva **Manuel Rodríguez Arregui** acaba de concluir el cierre financiero para adquirir el 8% del Campo Hokchi que produce crudo liviano en el sureste a nada de la Refinería Dos Bocas. Paso muy importante para esta firma. En Hokchi participan con el 55% Pan American Energy con operaciones en Argentina, Bolivia, Brasil y México y Wintershall Dea, firma alemana con accionar en 11 países.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



TENDENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS

CHINA EN PROBLEMAS

CARLOS LOPEZ JONES

Esta semana se dio a conocer que las exportaciones de China habían caído 12% en el mes de junio y 14.5% en el mes de julio, y que los precios en lugar de subir, bajan, es decir, está en deflación, estas noticias se suman a otras que reflejan los problemas por los que atraviesa el gigante asiático, y que son una oportunidad para México

La caída en las exportaciones de China, muestran los problemas que tiene China con sus principales socios comerciales, Estados Unidos y Europa, pero China también tiene problemas en su mercado interno, como lo demuestra la crisis inmobiliaria, el gasto en pensiones que crece con fuerza, así como el desempleo entre los jóvenes que rebasa el 20%, entre otros

Hace 30 años, cuando China decidió abrirse a la inversión extranjera,

los sueldos del sector manufacturero eran la mitad de los sueldos de los trabajadores mexicanos, o incluso menos. Un país con 1,200 millones habitantes y un gobierno decidido a invertir en infraestructura, le permitieron a China convertirse en la fábrica del mundo, pero las cosas han cambiado

La población de China, debido a la política de no permitir más que un hijo por familia, ya no crece y ha envejecido rápidamente, por lo que si bien han logrado vencer la pobreza extrema, también es cierto que ya no requieren de nuevas ciudades, por lo que la empresa Evergrande, que logró muchos éxitos gracias a la construcción acelerada de ciudades que después llegaban a habitar ciudadanos provenientes del sector rural, se quedó sin clientes a quien venderles desarrollos ya construidos. En menos de 30 años, 600 millones de personas, pasaron del campo a la ciudad y más de 500 millones dejaron de ser pobres, un gran éxito, pero el modelo se agotó

En cuanto a su política exterior, China ha usado la tecnología en su país para controlar lo que piensa su población, para evitar que surja una democracia y se mantenga el régimen de un partido único. A Occidente eso le preocupa, porque implicaría

que China puede interferir en las elecciones de Estados Unidos, y Europa. Hay quienes afirman que eso ya ocurrió en varios procesos electorales

Por eso, Estados Unidos y Europa, están prohibiendo a sus empresas de alta tecnología, hacer negocios con China, y tanto Estados Unidos como Europa, están invirtiendo para que empresas asiáticas de semiconductores o chips, lleven sus nuevas fábricas a Occidente e incluso están convenciendo a sus empresarios, para que traigan sus operaciones a México en alguna medida, en el proceso conocido como relocalización de empresas o nearshoring

México puede aprovechar las tensiones que hay entre Estados Unidos y China, con parques industriales, energía verde abundante y mano de obra calificada, lo que podrá generar millones de empleos bien pagados en los próximos años en nuestro país

México hoy es el principal socio comercial de Estados Unidos, ya por encima de China y el comercio puede aumentar, generando cada vez más empleos e inversiones productivas



Señales financieras

Mucho ruido y pocas nueces en la política: la economía, bien.

Benjamin Bernal

GPS FINANCIERO. Abre la semana con el cierre del viernes anterior: 53,991. Cierra el día 11 de agosto sobre 53.242, una baja semanal no significativa. Los cetes de 28 días los mantienen en 11.25%, no imita la ruta de la FED que acaba de subir un cuarto de punto hace poco; el dólar se ve presionado y cierra de 17 a 17.85 según institución y monto. El euro cotiza en 18.69 y el petróleo Wti, 83.04, sigue subiendo. Semanas tranquilas.

AMBAR. Acabo de ver un filme de Woody Allen, y cuando esta en lo mejor de una discusión, invita al 3ero. Sorpresivamente esta en la fila del filme y le dice que no ha entendido nada del autor citado, pues es él. Me quedé pensando en lo que pasaría si platicara con alguien y le dijera: el Presidente está dando buenos resultados, a partir de los datos publicados por el INEGI, en 2022 y con series desestacionalizadas, el PIB aumentó 3.1 % a tasa anual. Coneval por su parte dice que los mexicanos en situación de pobreza han disminuido "7.6 puntos; es de 36.3% en 2022 frente a los 43.9% de 2020"

ZONA DE CURVAS. Quizá me diría: Es notable y nadie me dejará mentir que reparte frases despectivas o de enojo contra los arquitectos, abogados, médicos (los héroes de la pandemia, ahora los maltratan al pedir su basificación), burocracia, empresarios, periodistas, sacerdotes, jueces, magistrados y otras especialidades por diferentes motivos, a unos les acusa de cobrar excesivamente caros sus servicios, otros acusándolos de corruptos y otros epítetos que se repiten.

Digo: Qué pasaría si en vez de esto, hablara alabando el trabajo de sus funcionarios de Banxico, Secretaría de Hacienda, Economía y los involucrados en obtener esos resultados que producirían orgullo al verse realizados. Ese casi 50% de gente no afín quizá olvidaría los temas criticables como, la seguridad que todos padecen, los proyectos faraónicos que esperan dar el sustento a su gestión una vez que hayan sido inaugurados y empiecen a dar resultados. El tema de los libros de texto gratuito, vuelven a mostrar el comportamiento del 50% de voces ciudadanas que se quejan de esos planes que dan sustento a su tren maya, refinería, aeropuerto nuevo (del que ya casi no se habla)

CURVAS CERRADAS. En vez de dedicar la mañanera a darles un repaso a sus críticos podría decir: Aquí están mis resultados, que da a conocer INEGI y CONEVAL, dedicando cinco minutos a sus críticos, decirles: "Estan en su derecho, no les voy a pedir silencio a sus voces, pero ya mencioné mis resultados" Quizá llegaría mejor aspectado a las elecciones del 2024, que por el momento parecen señalar: 50 y 50%

Otra situación previsible, pero alarmante es que Xóchitl Gálvez, dicen los que saben, es rechazada por Claudia Sheinbaum y Marcelo Ebrard, lo que parece normal; pero también por los líderes del Frente Amplio. ¿Eso puede mover la macrovariables?, creemos que no.

CRASH. Que Mariana Moguel, hija de Rosario Roble será candidata a al gobierno capitalino. Vaya que será una piedra en el zapato.

VAMOS AL TALLER. Una reflexión: hay programas de televisión abierta que imparten clases de primaria y secundaria, con el plan de estudios "viejo"; ahora, con el "Plan de estudios nuevo" serán obsoletos y serán acusado de herejes, ¿habrá que cambiar las transmisiones que ya están video grabadas?

Sólo 8% de los usuarios de internet hablan o les gustan los temas de política, sumado a la saturación de información de las corcholatas (según les dice el presidente) propias y de la oposición, es gasto innecesario para llevar su mensaje. Un gasto mediano, ahora; y gasto fuerte en el momento cercano a la elección, si aseguran que los indecisos, que es casi el 50% del padrón electoral, deciden en el último momento por quién votar.

Una vez más mencionan que votarán por "emociones", no por medio del raciocinio. Aguas con los propagandistas que nos van a querer motivar haciéndonos llorar o sentir miserables.

ROJO. La violencia de género existe, porque el que tiene el poder lo ejerce sobre quien no lo tiene, violencia que se puede expresar en múltiples formas. No se da el supuesto legal en el caso de Xóchitl y el Presidente, eso creemos, ¿usted qué opina?

Cincuenta millones de ciudadanos no tienen servicio de salud. Son 126'700,000 habitantes de nuestro país.

Por el espacio no puedo reproducir los conceptos de Julio Frenk, exsecretario de Salud, pero lo va a encontrar en internet: The Lancet, la revista médica, en que habla de los gastos catastróficos para una familia, por no tener servicio médico. Habla de los servicios que ha tenido el mexicano como el Seguro Popular y el Insabi que ya han desaparecido, está muy interesante y estamos en espera de la respuesta que darán las autoridades.

Ha notado que la dirigencia de los partidos está formada especialmente por hombres: por más que mucho cacarean la paridad de género. ¿Finalmente habrá un varón en casi todos los partidos que consideren el candidato idóneo?

<Lo más escandaloso del escándalo, es que la gente se acostumbra> Simone de Beauvoir, filósofa y escritora francesa.

"Sea feliz esta semana con todo y lluvia"



El acuerdo comercial más desaprovechado de México



México tiene una relación comercial muy desaprovechada y esa es con América del Norte. ¿Pero cómo? Dirán no pocos cuando México es el segundo socio comercial de los Estados Unidos y durante 2022 el 78% de las exportaciones mexicanas se destinaron precisamente a ese país.

Lo evidente parece que es con el resto del mundo que México desaprovecha la amplia red de tratados comerciales que tiene para vender sus productos.

Pero resulta que el mayor desaprovechamiento que tiene nuestro país en su privilegiada relación con los dos países del norte es en materia energética.

Durante la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, que dio como resultado el acuerdo que llamamos T-MEC, se abrió una oportunidad única para establecer una alianza energética entre los tres países.

Pero fue justamente cuando el carisma asaltó las preferencias electorales mexicanas y llegó al poder Andrés Manuel López Obrador con aquellas ideas de mediados del Siglo XX de regresar al país a un esquema de monopolios estatales en el

sector energético.

La corta visión de apropiarse de este componente industrial se convirtió de inmediato en un cuello de botella para el crecimiento económico.

Primero, porque de manera arbitraria y hasta tramposa el régimen lopezobradorista echó para atrás partes esenciales de la reforma constitucional en materia energética del sexenio anterior que había sido bien aceptada en la industria energética como viable para potenciar a ese sector.

Los efectos en la confianza de los inversionistas fueron evidentes, por lo absurdo de la reestatización y por las formas violatorias de la Constitución de hacer cumplir la voluntad presidencial.

Estados Unidos y Canadá sí consolidaron una alianza energética que México rechazó y como en muchas otras decisiones de este gobierno, las consecuencias se han visto con el tiempo.

China resulta insostenible para muchas empresas estadounidenses como destino manufacturero, pero México resulta cuestionable como dirección de sus inversiones, entre otras cosas, por la falta de garantías de contar con energéticos suficientes.

Las empresas se habían encadenado muy bien con los esquemas de autogeneración de energía

eléctrica pero el régimen de López Obrador vino a estropearlo todo y hoy no existe garantía de la cantidad y la calidad del suministro eléctrico por parte de la Comisión Federal de Electricidad.

Con decretos y trampas legales esta administración ha bloqueado inversiones privadas en el sector extractivo y Pemex, quebrado y obsesionado con Dos Bocas, no ha sido capaz de garantizar el suministro de gas a muchas regiones a las que no hay manera de atraer inversiones si no tienen energéticos, como en la zona del Istmo de Tehuantepec.

Si México hoy fuera parte del acuerdo energético de Norteamérica y se diera la misma libertad comercial y de inversión que se da a otros sectores productivos, es un hecho que la calidad del crecimiento económico hoy sería otro en el país.

Pero no, el régimen todavía cree que el petróleo es un símbolo patrio y peor que eso, cree que la electricidad es un emblema nacional, cuando es un simple producto industrial.

Por eso, el acuerdo más desaprovechado que México tiene con el mundo es el de América del Norte, porque está lastrado por el pensamiento anacrónico y autoritario de quien lo gobierna.

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



**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Nuevo León bombardea nubes para tener agua, y en Puebla para evitarla

En las últimas décadas, Nuevo León fue acabando con sus bosques. Hoy su población vive una terrible realidad con el desabasto de agua. El año pasado me tocó ser testigo de la dimensión de este problema, pues en las tiendas Oxxo, o directamente en los camiones repartidores de agua embotellada, se negaba la venta de garrafones y comenzaba el “mercado negro” del líquido.

Entre las acciones que se llevan a cabo para solucionar este problema, la Federación, a través de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural y el gobernador Samuel García, han emprendido el bombardeo o siembra de nubes con el lanzamiento de yoduro de plata, además del desarrollo de infraestructura hídrica para captación y distribución de agua a las actividades agrícolas, ganadería y consumo humano.

En contraste, durante muchos años se ha permitido en Puebla que las empresas bombardearan con cohetes, avionetas, cañones y actualmente hasta con drones, para disipar las nubes y evitar las lluvias que afectan algunas industrias establecidas en la entidad,

entre ellas algunas asiáticas.

Recientemente, pobladores del estado detuvieron el acceso a granjas avícolas en los municipios de Guadalupe Victoria, Guadalupe de Tlacotepec de Juárez, San Andrés Cacaloapan, Tepanco de López, entre otros, en protesta por estas prácticas antilluvias, a falta de soluciones tomaron esas acciones.

Alejandro Monteagudo, presidente ejecutivo de la Unión Nacional de Avicultores, dijo que los injustificados bloqueos ponen en riesgo el patrimonio de las empresas afectadas, los empleos de miles de personas, el bienestar de las aves y la oferta de alimentos esenciales para la población, como huevo. Esto, sin duda, altera los mercados locales y regionales.

DESTACA VERACRUZ, UNA VEZ MÁS, CON EVENTOS EN FAVOR DEL SECTOR AGROPECUARIO

El Gobierno de Veracruz, el Ayuntamiento y la Asociación Ganadera de Tuxpan inauguraron la Expo Feria Ganadera, Agrícola, Comercial, Artesanal y Deportiva Tuxpan 2023, que reúne a productores y empresas del sector de diversos estados con el objetivo de promover y transferir innovaciones tecno-

lógicas para incrementar la rentabilidad de las Unidades de Producción.

Es importante reconocer que la celebración anual de este evento genera expectativas no solo para los expositores, sino también para muchos pequeños productores, pues representa la mejor forma de socializar con quienes tienen los mismos objetivos y metas, como el desarrollo del sector agropecuario.

IMPULSAN AGRICULTURA Y CANACINTRA TRABAJOS EN MATERIA DE SANIDAD

La Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural y la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacintra) ratificaron el compromiso de mantener y fortalecer la relación de trabajo en materia de sanidad e inocuidad y esquemas de financiamiento, a favor de la agroindustria y el impulso de las microempresas vinculadas al sector primario.

El titular de Agricultura, Víctor Villalobos Arámbula, afirmó que hay una alianza con la cadena productiva agropecuaria y pesquera que hace posible garantizar la seguridad alimentaria y la presencia de productos agroalimentarios de México en 191 países.

**GUADALUPE
ROMERO****CÓDIGO DE INGRESOS**

El ajolote millonario y los creídos

Hoy los corridos siguen siendo crónicas o narrativas de estampas de la vida urbana, rural y, el agregado de estos tiempos, migrante, guste o no, se cantan y bailan con sentimiento y brazos abiertos: “Aquí el papelito viene y va... Las morritas bien locas se van... Disfrutamos, esté bien o mal... De esta vida no me vo’a quejar...”, fragmento de los más ligeros de Peso Pluma, ya millonario -en dólares, como dice la vecina- por ese gusto, así que algo tendrá.

Para mi vecina, memorables y aún vigentes, son los sonetos de Chava Flores como aquel que dice: “¿A qué le tiras cuando sueñas, mexicano?... A hacerle rico en loterías con un millón... Mejor trabaja, ya levántate temprano... Con sueños de opio solo pierdes el camión...”. ¿A qué bonito!, pero igual el pasón por delante para poder soñar, no, pues estamos en problemas.

Y mi contribución será despertarlos del onírico trance a quienes buscan incansables un billete de 50 pesos con un ajolote como figura central, el mul-

tipremiado de la familia G del Banco de México en 2021. Circulan notas y anuncios en sitios “serios” en los que se habla del valor que alcanzan esos billetes de la serie A o con algún defecto de impresión.

Lo siento, si tienes uno o veas alguno que dicen vale entre 200 mil y hasta 6 millones de pesos; no sueñes mexicano, “mejor trabaja... ya levántate temprano...”. Eso no existe. El presidente de la Sociedad Numismática de México, Siddharta Sánchez, lo dice mejor: “vale 50 pesos. No ha perdido su valor comercial y puede circular y ser usado para pagar o comprar en cualquier lugar. Desde el año pasado y por los siguientes años se seguirán emitiendo”.

“Como pieza de colección, difícilmente se venden arriba de 70 pesos en estado óptimo y con serie AA... todas las piezas tienen valor numismático, pero casi nunca es alto”, nos explica el especialista con quien un funcionario del Banco de México me aconsejó hablara del tema luego de ver, por ejemplo, en Mercado Libre que se ofrecen estos billetes en varias veces su valor y hasta en millones de pesos, pasando

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 384

Costo: 72,721

2 / 2

Guadalupe Romero

por 200 o hasta 300 mil pesos. “Espero que nadie haya caído”, me dijo.

Existe literatura numismática y documentos que se van actualizando que pueden evitar caer en engaños y desinformación; además de agrupaciones de coleccionistas que orientan sobre el valor de algunas piezas -son grandes ligas-, fuera de las redes sociales que, ahora sí, solo ilusionan. Como lo han hecho con otra moneda, según la más valuada de este año entre coleccionistas, aunque se desconozca uno con nombre y apellido.

Además del ajolote de 50 pesos en billete, dicen “las benditas” redes, que vale mucho una moneda conmemorativa que acuñó el Banxico entre los 70 y 80, y que ya no se fabrica, es más, se retiró su valor comercial. Según igual vale millones en el mundo digital, también es de 50 pesos y su imagen principal es la Diosa Azteca Coyolxauhqui. Igual se dice que los coleccionistas están dispuestos a pagarlos, pero ¿dónde están?, ¿quiénes son?, ¿a quién ya le compraron una?

Mejor compremos Lotería Nacional, ya se lanzó el Sorteo Mayor para el mes patrio, uno de los más populares, ofrecen lugares de ensueño en Cancún, un Palco en el Estadio Azteca y no sé cuantas cosas más al pueblo bueno de lo incautado a los malos, a los conservadores. Habrá que ver si esos “bienes”

existen y los entregan, no vaya siendo como el Avión Presidencial que se rifó, pero no se rifó nunca. Ustedes sabrán, pero antes hay que informarse para no despertar de los sueños de golpe y porrazo y un Ajolote de peluche.

¡No bueno!, mejor a dormir para levantarnos temprano..

REMANENTES

La audaz jugada financiera de Traxión, a cargo de Aby Lijtszain, al colocar 292 millones de dólares en el mercado bursátil representa mucho más que una simple inyección de capital para la firma. Es, de hecho, un claro indicativo de la resiliencia y el potencial del mercado mexicano, que desde 2017 ha experimentado cierto estancamiento.

Con esta movida, Traxión no solo refuerza su posición en logística y movilidad, sino que también resalta la importancia del nearshoring como tendencia emergente. Al asignar una proporción de 80% de sus fondos para expandirse en crecimiento orgánico para satisfacer las necesidades de las nuevas industrias a raíz de su relocalización, Traxión no solo se posiciona en la vanguardia, sino que también anima a otras empresas a reevaluar el mercado bursátil nacional que urge crezca como en otros países.