



CAPITANES



MÁXIMO VEDOYA...

El capitán de Ternium confirmó una inversión por 3 mil 200 millones de dólares para su complejo industrial ubicado en Nuevo León. La empresa siderúrgica es líder en el País, cuenta con 20 centros de producción en América y una cadena de valor que abarca extracción, fabricación y distribución para la industria.

Velocidad en OMC

De ser ratificado **Rafael Marín Mollinedo** como el nuevo Embajador de México ante la Organización Mundial del Comercio (OMC), que fue propuesto por el Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, tendrá que meter el acelerador a los temas que ahora se discuten de cara a la 13 Conferencia Ministerial (CM13).

Esta reunión es muy importante para los representantes de la OMC pues es el espacio en donde se dan las decisiones finales sobre discusiones que ya llevan meses en proceso.

Aunque la CM13 es en febrero 2024 en Abu Dabi, los temas a tratarse toman meses de preparación, pues el objetivo es llegar a la Conferencia con todo listo para lograr acuerdos, convenios o la posible resolución sobre la reforma que se piensa hacer a esta organización.

Entre los grandes pendientes está el proceso de revisión de la operación de la OMC en aspectos como procedimientos, transparencia, negociación y solución de controversias, los cuales están siendo discutidos y deliberados al interior por sus miembros.

México tiene que participar en la discusión y ponerse al tanto de los avances debido a que desde febrero no cuenta con representante, así que en caso de que Marín llegue deberá enfocarse en esta tarea y hasta hacer de la Conferencia Ministerial su prioridad inmediata.

Sin cambios

Hoy se da a conocer la decisión de política monetaria del Banco de México (Banxico) y todo apunta a que no haya cambios a la tasa de referencia.

Esto significa que el nivel se mantendrá en 11.25 por ciento. La idea de mantener la tasa sin cambios ha sido reforzada por la propia capitana del Banco, **Victoria Rodríguez Ceja**, quien este mes en presentaciones públicas expresó que no se harían cambios al menos en las dos reuniones posteriores a la de mayo pasado, en la que se pausó el ciclo de alzas.

Esto porque, en su opinión, es necesario observar que se consolide el proceso de desaceleración de la inflación en el País.

Aunque en la minuta de la última reunión de política monetaria un miembro de la Junta de Gobierno señaló que se podría requerir un aumento adicional en caso

de que la inflación no descienda, se ve poco probable hoy que el resultado sea un alza, debido a que la tasa de inflación empieza a dibujar su tendencia a la baja.

De hecho, los analistas dan por descontada esta decisión y las encuestas ahora están enfocadas en la fecha en que el banco central realizará un recorte a la misma.

Según la encuesta de Citibanamex, esto podría darse en diciembre, con un recorte de 25 puntos base para dejarla en 11 por ciento y que en 2024 vea otra vez niveles de 8.50 por ciento.

Novedoso modelo

La empresa Rotamundos, capitaneada por **Javier Cárdenas Ibarra**, está planteando un nuevo esquema en el mercado de bienes raíces en el País.

Su modelo de negocios busca facilitar la adquisición

de bienes inmuebles, pero a través de cartas de propiedad y por una fracción del costo total del mismo, lo que permite tener copropiedad sin comprar todo el inmueble.

Rotamundos fue reconocida recientemente por la Organización Mundial de Turismo (OMT) como una de las firmas más innovadoras a nivel mundial y a partir de ello lanzó al mercado esta opción para acceder al negocio inmobiliario tanto de México como de Estados Unidos, a partir de 400 mil pesos.

El modelo de negocio está diseñado para que todo aquel que quiera cuidar su patrimonio y tener rendimientos lo haga con bajo riesgo y a un costo accesible.

Además, este vehículo está pensado para contrarrestar la ola inflacionaria, porque se requiere de un capital de inversión moderado. Las cartas de propiedad otorgan derechos patrimoniales y en cualquier momento pueden ser revendidas, cedidas o heredadas.

Herramientas digitales

Telefónica Movistar Méxi-

co, dirigida por **Camilo Aya Caro**, y el Gobierno de la Ciudad de México darán a conocer un programa de capacitación en habilidades digitales para mujeres recluidas en el penal femenino de Santa Martha Acatitla.

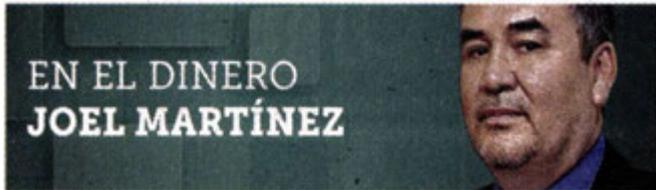
El objetivo del programa, en el que participan Fundación Telefónica Movistar México, Colibres AC y las Secretarías de Desarrollo Económico y de Seguridad Pública de la Ciudad Capital, es brindar herramientas en habilidades digitales y redes sociales para que mujeres que están por cumplir su sentencia puedan emplearse en áreas de atención al cliente y administración de negocios.

Las participantes contarán con la opción de acreditarse por el Consejo Nacional de Normalización y Certificación de Competencias Laborales (Conocer).

Las cabezas visibles de este programa son **Ana Sarracho**, directora de Asuntos Públicos, Regulación y Negocio Mayorista de Telefónica Movistar México, y **Nidia Chávez**, directora de la Fundación.

La empresa planea capacitar a 400 mujeres en lo que resta del año.

capitanes@reforma.com



Banxico sin protagonismo

La credibilidad y la confianza en un banco central son cualidades que estas instituciones deberían tener permanentemente, pero al parecer muchas de ellas las han perdido recientemente.

En el caso de Banxico hay un terrible vacío de información, sólo el subgobernador Jonathan Heath habla (en su derecho) y da *views* de lo que ve en la inflación y sus expectativas de cuándo empezará el recorte de la tasa de Banxico.

Otro subgobernador que vocalizaba mucho su postura, aunque muy polémica, era Gerardo Esquivel.

Hay muchas dudas sobre el rumbo de la inflación y los operadores de las mesas optan por creer lo que más conviene, un fenómeno muy parecido a lo que pasa en el mercado de *treasuries* y la Reserva Federal.

Sólo que en Estados Unidos, los miembros del Comité de Tasas de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés) hablan mucho y su presidente, Jerome Powell, es muy protagonista, aún así, los operadores se van por la libre.

Hoy en México hay temas relevantes para el rumbo de la inflación y la política monetaria, de las que no hablan, nunca se presentan

en público.

El peso se ha apreciado de manera extraordinaria en los últimos meses y no hay una postura oficial del banco central acerca de cuál es el beneficio inflacionario que se puede tener.

El último estudio oficial fue un recuadro del Informe Trimestral de Inflación de abril-junio de 2017, presentado en agosto del mismo año: "Evolución del Traspaso del Tipo de Cambio a la Inflación".

El tipo de cambio ha bajado 18 por ciento desde el pico reciente del 18 de julio, cuando se ubicó en 20.85 pesos por dólar.

Sabemos que es un precio formado por el mercado, pero no hay postura oficial de por qué la Comisión de Cambios, de la que es parte Banxico, no compra dólares al mercado y acumula reservas internacionales, como se ha hecho anteriormente.

Chile, con una revaluación arriba de 24 por ciento de su moneda, anunció el 9 de junio un programa de compra de dólares al mercado, que inició el 13 de ese mes a razón de 40 millones diarios, buscaría acumular 10 mil millones.

Hasta ahora ha comprado 280 millones.

Desde el inicio de la acu-

mulación de reservas, el tipo de cambio primero se estabilizó y luego rebotó.

La inflación general en México ha bajado en su mayor parte por la caída de los índices de energía y agropecuarios.

Los precios de los bienes que componen el índice de energía son administrados y los precios de los agropecuarios tienen un ciclo bajista atípico, al menos en los últimos tres años, ¿la sequía no tendrá ningún efecto? ¿Seguirán bajando?

Nadie del banco central habla de eso, por lo que el vacío lo llenan las declaraciones del subgobernador Heath, prometiendo el inicio del primer corte de tasa en noviembre y sin importar lo que haga la Fed.

Sabemos que esa no es la postura de los demás miembros de la Junta de Gobierno, pero nadie dice nada.

El FOMC ya machacó que cuando menos subirá 50 puntos básicos (pb) más su tasa, ¿Banxico seguirá pensando que puede bajar en noviembre?

A lo mejor más que en el Comunicado de hoy, las minutas que se publicarán hasta el 6 de julio lo expliquen, lo cual es una pésima comunicación.

Volviendo con Chile, el

lunes pasado su banco central dejó su tasa de referencia en 11.25 por ciento, pero hubo dos votos por bajarla 50 pb.

Sólo que ellos están metidos en un recesión técnica: el PIB anual del cuarto trimestre cayó 2.3 por ciento anual y el del primer trimestre de 2023 bajó 0.6.

La economía mexicana, al menos por los datos, parece ir camino a sobrecalentarse.

El PIB anual del tercer trimestre de 2022 creció 4.7 por ciento, el del cuarto 3.7 y el del primero de 2023 también 3.7.

Las ventas minoristas crecieron 1.5 en abril, es decir, 4.6 anual.

De acuerdo con los datos de Oferta-Demanda, publicados ayer al primer trimestre, la recuperación del consumo privado ha sido notoria y se encuentra en un máximo histórico.

Según el estudio de *nearshoring* publicado por Banxico, los efectos fuertes sobre la inversión y el crecimiento se sentirán a partir de la segunda mitad de 2023, en 2024 y 2025.

Le pregunto a Banxico: ¿Esto no deriva en sobre calentamiento de la economía y presiones de inflación?... Creo que la pregunta quedará en el aire.



El descenso de las tasas

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU) y el Banco de México (Banxico) están aplicando una política monetaria restrictiva, esto es, tasas de interés altas, con el fin de que la inflación converja hacia sus metas oficiales del 2 por ciento allá y el 3 por ciento acá. En ambos casos se han dado progresos importantes en esa dirección, pero todavía no se puede cantar victoria. Es muy probable que todavía tome más de un año, quizá hasta dos, lograr y consolidar esos objetivos.

El grado de restricción monetaria es mayor en nuestro país que en EU, si lo medimos según el nivel de la tasa de interés real, esto es, la tasa de interés nominal actual menos la inflación prevista a 12 meses. Esta impresión también pareciera que la comparten las autoridades monetarias de ambos países, ya que mientras Banxico insinuó en su comunicado de mayo que había terminado el ciclo alcista de tasas en México, el Fed advirtió la semana pasada que pudieran darse un par de aumentos adicionales en lo que resta del año.

Lo cierto, en ambos casos, es que se alcanzó o está a punto de alcanzarse el nivel pico de las tasas de interés, por lo que ahora falta ver su impacto sobre la inflación, el empleo y el crecimiento de la economía. Hasta ahora, las noticias en ese sentido son buenas, ya que la inflación se redujo sin efectos importantes sobre la actividad económica y el empleo. Lo que sigue quizá sea algo más complicado, pero en estos momentos las expectativas del público sobre la inflación tienden a alinearse con las de las autoridades. De ahí que los inversionistas desde ahora están preguntándose: ¿Cuándo comenzarán a bajar las tasas de interés? ¿En qué nivel se estabilizarán?

La decisión de cuándo iniciar el descenso de las tasas de interés es más arte que ciencia. No hay realmente una guía para decidir el momento. No obstante, se sabe que los cambios en la política monetaria toman entre 12 y 18 meses para afectar la actividad económica, por lo que la disminución de las tasas de interés no necesita esperar a que

se alcancen las metas inflacionarias. De hecho, no descarto la posibilidad de que en el segundo semestre veamos una reducción de tasas en México, mientras que todo apunta para que eso ocurra hasta ya muy entrado el año próximo en EU.

Esta expectativa se basa, esencialmente, en un par de factores que le dan margen de maniobra a Banxico para hacerlo antes aquí. Primero, el nivel de la tasa de interés real en México es el más alto en este siglo, por lo que puede ajustarse algo a la baja sin comprometer la lucha contra la inflación. Segundo, el diferencial de tasas de interés con EU también es el más elevado en este siglo, lo que favorece el carry trade de los inversionistas financieros. Esto, junto con las remesas y la inversión por relocalización cercana, han apreciado fuertemente al peso. La fortaleza de nuestra divisa contribuye a la contención de la inflación, pero crea dificultades para el aparato productivo, en particular los exportadores. Hay, por tanto, espacio para reducir ese diferencial.

¿Qué tanto puede bajar Banxico las tasas de interés antes de que eso ocurra en EU? El monto específico también es más arte que ciencia. Considero que la historia del diferencial de tasas de interés nos da una pista. En este siglo, el intervalo de ese diferencial ha sido de entre 3 y 6 puntos porcentuales. Si las tasas en EU estarán alrededor del 5.5 por ciento por los próximos 8 a 12 meses, el piso para las tasas en México sería de 8.5 por ciento en ese lapso. En un entorno incierto como el actual, ese nivel se antoja inadecuado, pero me parece que Banxico bien puede llevar paulatinamente su tasa de referencia a alrededor de 10 por ciento antes de que empiece el descenso en EU.

Por último, la expectativa de los miembros del Fed es que, una vez que se alcance la meta de inflación, la tasa de los fondos federales se estabilizaría entre 2.5 y 3.5 por ciento. De ser ese el caso, la tasa de referencia de Banxico pudiera ubicarse entre 5.5 y 7.5 por ciento en el mediano y largo plazo.



TELECOM Y SOCIEDAD
CLARA LUZ ÁLVAREZ



Audiencias indefensas y réplica de la CIRT

La réplica solicitada por la Cámara Nacional de la Industria de Radio y Televisión (CIRT) -y otorgada en este espacio- respecto a mi columna "Audiencias, sin derechos y sin defensa" muestra que esta sirvió para que la CIRT realizara los ajustes necesarios -al menos en su sitio web- para cumplir con algunos requisitos que establece la ley. Veamos.

1. Al acceder al sitio web de la CIRT (<https://cirt.mx/defensor/>), al momento de escribir mi columna, el 13 de junio de 2023, decía "¡Vaya! No se puede encontrar esa página", de lo cual tengo capturas de pantalla con fecha y hora que lo respaldan. No accedí una vez, sino varias veces, lo hice personalmente y también lo hicieron mis becarias de investigación.

Hoy en ese mismo vínculo ya se aprecia un correo electrónico (defensor@cirtcomunicacion.com), algunas pestañas de derechos de audiencias y de audiencias con discapacidad. La CIRT en su réplica ofrece

una fe de hechos del 16 de junio de 2023, es decir, días después de mi columna, lo que confirma que se dieron cuenta de su falla y trataron de corregirla.

2. Realizamos llamadas al teléfono que aparecía en el rubro de Defensor de la Audiencia en el sitio web de TV Azteca, que es el conmutador de la CIRT (55-5726-9909). Las llamadas fueron el 12 de junio a las 9:52, 9:53 y 15:51 y el 13 de junio a las 15:53, 15:54 y 16:51.

La CIRT dice que desde principios de abril de este año "han tenido problemas e intermitencias con los servicios de conmutador e internet". Podríamos sugerirle que cambie de operador de internet y telefonía, pero más allá de eso, lo cierto es que siempre logramos acceder al servicio de conmutador, seleccionar la opción del defensor, pero nadie respondía.

Dice la CIRT que nadie contestó porque "no existe telefonista" ¿y tampoco tienen la posibilidad de tener un buzón de voz? Si el servicio de Defensores de las Audien-

cias de la CIRT le da servicio "sin costo adicional" a las emisoras de radio y televisión afiliadas, ¿no podrían hacer una coperacha para comprar una contestadora? ¿O será que realmente ese servicio de

Defensores de las Audiencias sólo está para que les ponga palomita el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que ha permanecido pasivo y omiso en la defensa de las audiencias?

3. No sorprende la réplica de la CIRT, pues si el IFT que preside Javier Juárez hubiera hecho la verificación como mis becarias y yo lo hicimos, quizá hubieran encontrado causales de sanción (1) a los concesionarios por "no poner a disposición de las audiencias mecanismos de defensa" que van del 0.51% hasta el 1% de los ingresos de los concesionarios, y (2) a los defensores por no cumplir con las obligaciones de ley con una multa de 100 a 500 salarios mínimos. ¿Habrá actuado el IFT a tiempo o su omisión es parte del desprecio a las audiencias

tan necesitadas de una autoridad que las defienda?

Réplica de la CIRT: "Es falso que no exista un correo,

télefono o dirección de parte de la Cámara Nacional de la Industria de Radio y Televisión, donde se puede encontrar información detallada o dirigirse a la Defensoría de las Audiencias. Si la autora de la columna "Audiencias, sin derechos y sin defensa", respetuosamente, se hubiera tomado la molestia de escribir un correo a la dirección electrónica defensor@cirtcomunicacion.com o acudido o enviado a una persona al domicilio de la Cámara, se le atiende y da respuesta a sus preguntas, de parte de los Defensores. En cuanto al conmutador 55-57-26-99-09 y en la opción 4, sino contesta nadie, es en virtud de que no existe telefonista; además de que ha presentado intermitencias en las últimas semanas".

Investigadora de la
Universidad Panamericana
claraluzalvarez.org



What's News

* * *

Compañías de Silicon Valley se están deshaciendo de espacio de oficina a un ritmo cada vez mayor, al tiempo que líderes tecnológicos como Google y Meta Platforms, matriz de Facebook, cierran sedes y reevalúan su compromiso con el lugar de trabajo. La tasa de oficinas vacantes en Silicon Valley, que incluye a las comunidades de San José, Palo Alto y Sunnyvale, en el norte de California, subió de 11% en el 2019 al 17% en junio, reportó la firma Costar Group. En Menlo Park y

Mountain View, la tasa rebasó 20% esta primavera.

◆ **Durante más de un siglo**, 3M introdujo miles de productos, desde papel lija resistente al agua hasta cinta Scotch. Hoy la compañía enfrenta miles de demandas que alegan que químicos eternos, conocidos como PFAS, desarrollados por la compañía hace décadas, han contaminado la tierra y el agua y contribuido a enfermedades. La compañía también es acusada por unos 250 mil veteranos que alegan que los taponos para oídos de hule espuma de 3M no los protegieron de pérdida

auditiva relacionada con el servicio que prestaron.

◆ **En menos de tres meses**, Adobe ha ido de perdedor a ganador en el rubro de la inteligencia artificial, al menos para los inversionistas. La compañía echó mano de su conferencia anual de usuarios en marzo para hacer varios anuncios relacionados con IA generativa, como la introducción de Firefly, una herramienta para generar o editar imágenes y contenido en video. Firefly también iluminó los resultados de segundo trimestre fiscal de Adobe, al tiempo que los temas so-

bre IA generativa dominaban la llamada de reporte de ganancias.

◆ **Masayoshi Son**, CEO de SoftBank Group, afirma que ha reavivado su apetito por invertir en tecnología al hablar con ChatGPT a altas horas de la noche sobre ideas para inventos que el bot validó como maravillosas. Son, de 65 años, dijo a accionistas que la herramienta de inteligencia artificial ayudó a revivir su entusiasmo luego de haber llorado por la sensación de que se aproximaba al final de su trayectoria sin haber

ido en pos de sus sueños.

◆ **Uno de los principales**

ejecutivos en Church & Dwight fue despojado de 200 mil dólares en premios en acciones porque borró mensajes de texto en su teléfono personal que la compañía quería revisar para un tema legal no divulgado. Barry Bruno, director de mercadotecnia de la compañía detrás de marcas como Arm & Hammer, OxiClean y condones Trojan, no siguió las instrucciones de la compañía de conservar mensajes en su teléfono, dijo Church & Dwight en un documento de valores de mayo.

Una selección de What's News
© 2023 Todos los derechos reservados



DESBALANCE

Prepare su cuota para entrar al baño en Sanborns

Para los que suelen hacer una “parada técnica” en los restaurantes y tiendas de los tecolotes, nos cuentan que ahora tendrán que pagar una módica cuota. Nos explican que las personas que quieran hacer uso de los sanitarios, y que no consuman en los restaurantes o compren algún artículo o medicamento en las farmacias, les costará ocho pesos entrar al baño. De modo que ahora solo los clientes con ticket de compra, o contraseña que les entreguen en el restaurante, podrán usar sin costo los sanitarios. Así que si va de prisa, tómelo en cuenta y pague con cambio para que pueda entrar rápido y evite un incidente penoso.

DiMo arranca con bombo y platillo

Nos platican que en los próximos días el Banco de México (Banxico) estará anunciando, como se debe, su nueva plataforma de transferencias, Dinero Móvil, mejor conocida como DiMo. Tal y como hemos informado en estas páginas, los grandes bancos ya están listos para entrarle a DiMo, siendo BBVA el primero en la lista y todo indica que será Santander quien en breve anuncie su llegada a la plataforma. Nos hacen ver que la autoridad que encabeza **Victoria Rodríguez** quiere dar un buen impulso a DiMo, como parte de los esfuerzos por promover medios de pago digitales y un menor uso de efectivo. Habrá que ver si la apuesta de Banxico y las principales instituciones financieras con DiMo, para transferir dinero sólo con el número telefónico del receptor, surge efecto y suma a un número importante de usuarios, pues el mercado se ha llenado de opciones para el manejo digital de su dinero.



Victoria Rodríguez

-11-

Cumple medio siglo la papelería más grande del mundo

Nos dicen que BIC, el fabricante de artículos de papelería, encendedores y rastrillos que dirige **Rafael Ramírez**, anda de manteles largos por la celebración de los 50 años de su fábrica en Cuautitlán Izcalli, Estado de México. Esta planta, nos aseguran, es la más grande del mundo en productos de papelería, con todos los procesos de manufactura desde el recibo de materias primas básicas hasta la entrega de productos terminados y empacados. El lugar emplea a mil 150 personas de manera directa y elabora más de mil 800 millones de productos al año. Esta planta representa 33% de la producción de BIC a escala mundial y exporta a 45 países, pero principalmente a Estados Unidos, Brasil, Francia, Kenia, Nigeria y Canadá. Nos comentan que también se producen componentes como puntos de bolígrafo y tintas para otras fábricas de BIC en el planeta. El producto más vendido, nos reportan, es BIC Cristal, con más de dos mil millones de unidades vendidas anualmente en todo el mundo, incluyendo México.



La Semamat respondió que sí le interesa el tema de la movilidad eléctrica y subió a la Conamer la Estrategia Nacional de Movilidad Eléctrica (ENME). El objetivo es reducir 30 millones de toneladas la emisión de CO₂, del 2023 al 2030. En su exposición dice que tomó en cuenta a la AMIA, a la Anpact, a la Presidencia, a varias secretarías de Estado, a LitióMx, a la CFE, a la CRE, a las secretarías estatales de movilidad, transporte, medio ambiente, finanzas y muchas empresas, como Bimbo, pero también a productoras de vehículos eléctricos (VEs) o híbridos eléctricos, como Tesla, BMW, Nissan, Volvo y a Yutong. Incluso a VW, aunque no tiene ningún vehículo electrificado en México.

Excluyen a toda la industria automotriz armadora de híbridos ligeros y pesados con el pretexto de que usan combustible (como si los enchufables no usaran gasolina o diésel), y no consideran que para cumplir con las metas de reducción de emisiones de CO₂, debe presupuestarse un fuerte subsidio público e incorporarse el compromiso de suministro de energía eléctrica limpia para que la ecuación compute.

La ENME pretende ser el "documento de política pública mediante el cual la dependencia responsable de mejorar el ambiente identifica acciones prioritarias para la determinación de las condiciones técnicas, tecnológicas, financieras, legales, institucionales, administrativas y de incentivos que permitan realizar una transición ordenada y equitativa, con meta al 2030, hacia esquemas de movilidad sustentable que reduzcan la dependencia de los hidrocarburos".

Incorpora como principio central "el establecimiento de metas de reducción de emisiones, priorizando a las personas en situación de vulnerabilidad, la democratización del uso de la tecnología y la adopción de un enfoque de género". Alcanzar la meta propuesta supone vender siete millones de vehículos cuando éstos, incluyendo plugin, en un mercado donde con escasos subsidios se compran 10 mil 206 al año.

En pesados, buscan reducir 2.8 millones de toneladas de CO₂ con autobuses eléctricos y 5.8 millones de toneladas de CO₂ con camiones de carga eléctricos. En México, hay 650 autobuses eléctricos o trolebuses. Insisto, con datos

del Inegi, en 2022 se registraron 4.7% de ventas anuales de electrificados.

Y el costo. Es cierto que los chinos han introducido modelos de VEs más económicos, pero no cumplen con normas de seguridad. ¿Sabe por qué nos llegan los autos chinos baratos? Ayer Bloomberg sacó esta noticia: "Apoyo a los eléctricos. Una nueva oleada de estímulos para la economía: China ha ampliado hasta 2027 las exenciones fiscales a los consumidores que compren vehículos propulsados por energías limpias, lo que supondrá un incentivo de 72 mil 300 millones de dólares en los próximos cuatro años. La idea es ampliar las ventas y la producción en el mayor mercado mundial de vehículos eléctricos".

Los autos eléctricos van desde 850 mil el Bolt EV, hasta los 2.5 millones de las versiones europeas, incluyendo el Tesla, cuya versión más económica es mayor al millón. Comprarlos implica una larga fila de espera para que la CFE instale el medidor que subsidia la energía del recargador o aguantar un disparo del consumo a la tarifa DAC. Eso no lo consideró el documento. Es importante avanzar hacia la electromovilidad y con un objetivo ambicioso, pero valdría la pena que se hubiesen sentado con toda la industria automotriz, para revisar las condiciones del mercado mexicano, porque alcanzar la meta de reducción de los 30 millones de toneladas de CO₂, requiere incluirla, no ignorarla.

En México, se vendieron el año pasado 1.09 millones de vehículos, 140 mil ilegales regularizados y, del total, sólo 4.7% fueron electrificados, 51 mil 65, porque la autonomía real, no la imaginaria, cuenta sólo 10 mil 500 fueron VEs. Agregue el reto de la infraestructura de recarga que tiene el componente de energía limpia o el de distribución y abasto de energía para centros de recarga pública. **Biden** por ejemplo, para alcanzar las metas propuestas para 2030, puso en la estrategia que tenían que instalarse 400 centros de recarga diaria. En 10 años, no tenemos ni dos mil y están en centros comerciales. ¿Qué le falta al ENME? Subsidios y realismo

Le dejo el link para que lo revise. Al menos inducimos la consulta, falta ver si nos hacen caso. <https://cofemersimir.gob.mx/mirs/55366>



Germán Larrea, presidente de Grupo México, decidió no quedarse de brazos cruzados después de que el USTR inició el II mecanismo laboral de respuesta rápida (MLRR) en el marco del T-MEC en la Mina San Martín, de Zacatecas.

Es el primero de los 11 MLRR en el sector minero y también en el que la empresa, en lugar de mantenerse neutral ante las disputas entre los sindicatos, responde con un comunicado acusando al acérrimo enemigo de **Larrea**, el senador de Morena **Napoleón Gómez Urrutia**, de haber presentado la queja para presionar y obtener un nuevo espacio político cuando termine su periodo como legislador.

GMéxico asegura que otro objetivo de **Gómez Urrutia** es ignorar un laudo definitivo que lo condena a pagar 55 mdd, más rendimientos acumulados desde 2005, a extrabajadores de Cananea. Y recuerda también que en agosto de 2018 se levantó una huelga en San Martín, por lo que estuvo cerrada 11 años.

Al iniciar el MLRR contra Grupo México, el USTR y el Departamento del Trabajo informaron que el 15 de mayo recibieron la petición de queja por parte de la American Federation of Labor and Congress of Industrial Organizations (AFL-CIO), United Steelworkers y el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares, que denunciaron que Grupo México reanudó operaciones en San Martín sin levantar la huelga y negociaron un contrato colectivo con otro sindicato.

Todo indica que este MLRR será muy complejo políticamente y una papa caliente para el nuevo secretario del Trabajo.



BANXICO: ¿CUÁNDO BAJARÁ LAS TASAS?

El consenso de los 34 analistas encuestados

por Citibanamex estima que el Banco de México mantendrá hoy sin cambios la tasa de interés, en 11.25%, en la reunión de política monetaria.

La duda es cuándo comenzará el Banxico a bajar las tasas y aquí no hay consenso entre analistas del sector privado. El subgobernador del Banxico **Jonathan Heath**, quien ya es el único tuitero activo en la Junta de Gobierno del Banxico, anticipó desde la semana pasada que será hasta la reunión del 9 de noviembre cuando comiencen a bajar las tasas, aunque, desde luego, depende de que se mantenga a la baja la inflación, del comportamiento de la economía, que ya comienza a mostrar algunos indicadores de desaceleración, y de las decisiones monetarias de la Fed.

El nivel actual de tasas es también uno de los más elevados en términos reales, porque la inflación ya bajó a 5.84% en mayo y, de acuerdo con la encuesta de Citibanamex, anticipan que disminuirá a 5.2% en junio, por lo que, aunada a la apreciación del tipo de cambio vs. dólar, habría ya margen de maniobra para que el Banxico comenzara a bajar sus tasas antes de noviembre.

En la encuesta de Citibanamex las estimaciones del nivel de las tasas al cierre de 2023 varían desde el 10.00%, de Oxford Economics, hasta el 11.25%, de Actinver, BofA, Barclays, BNP Paribas, Credicoop, Bursamétrica, JPMorgan, Multiva, Signum y Valmex.

El diferencial de 6 puntos entre las tasas de México y Estados Unidos, que la Fed mantuvo en un nivel de 5% a 5.25% es, sin lugar a dudas, uno de los principales motivos del superpeso, pero la apreciación de nuestra divisa vs. el dólar, que hoy podría romper la barrera de los 17 pesos, comienza ya a mandar señales de alerta por el impacto negativo en sectores como los exportadores, turismo y, desde luego, los receptores de remesas.



1234 EL CONTADOR

1. La inteligencia artificial ha unido a dos empresas que buscan, con robots, mejorar la higiene, evitar infecciones e impulsar la comida rápida. Ecolab y Miso Robotics, que preside **Buck Jordan**, están desarrollando soluciones de automatización de última generación que ayuden a cumplir con los requisitos de higiene en la preparación de alimentos. La automatización, por ejemplo, de procesos como el freído de papas promete avances en los giros restaurantero y de comida rápida. Miso Robotics invirtió más de 100 millones de dólares en IA, aprendizaje automático y análisis de datos para crear robots que hacen a los restaurantes más seguros, fáciles y amigables. Y ya están en el país.

2. GoTrendier, plataforma en compra y venta de moda de segunda mano, que encabeza **Ana Isabel Orvañanos**, y 99 Minutos, startup mexicana de entregas de última milla, fundada por **Alexis Patjane**, lanzaron la iniciativa Puntos 99, con la cual se busca impulsar la economía circular, ayudando a las usuarias de Go-

Trendier a mover sus inventarios, mejorando los costos logísticos. Puntos 99 atenderá los conflictos de última milla como la entrega de paquetes, que en ocasiones duplica recursos. Participarán más de mil 400 negocios locales, como tiendas, peluquerías, papelerías y más, quienes fungirán como punto de entrega y recepción de paquetes de las usuarias de GoTrendier.

3. La innovación en materia financiera no parece tener límites. Walmart de México, presidida y dirigida por **Guilherme Loureiro**, después de la adquisición de la fintech Trafalgar en abril pasado, prepara lo que podría llamarse un marketplace de crédito, una especie de ecosistema en donde los clientes de la cadena puedan recibir dinero, transferirlo, ahorrarlo o gastarlo en sus tiendas. Esto, sin contar con una institución financiera propia y buscando alianzas con entidades que ya ofrecen estas opciones, sean bancos o fintech. La idea es emparejar la oferta y demanda de financiamiento basado en la información que recibe de sus clientes que ya utilizan Cashi, su cartera digital.

4. Corporación Rica, que dirige **Miguel Ángel Guizado**, inauguró el programa Escuelas de Lluvia, en cinco ins-

tituciones educativas de Morelos, que implementa junto con la Fundación Coca-Cola y la asociación civil Isla Urbana. El objetivo es garantizar el acceso a agua de buena calidad y la transformación de la cultura de este líquido en estudiantes, personal docente, padres y madres de familia. El proyecto es dar servicio a más de 1,500 estudiantes del municipio de Cuautla, Morelos, a través de la instalación de sistemas de captación de lluvia, mientras los centros educativos inscritos en el programa captarán más de 982,677 litros anuales, equivalentes a más de 98 pipas de agua.

5. Los industriales van a salir con premio y no el de la lotería, pues **José Abugaber**, presidente de la Concamin, está por lanzar el primer premio México 4.0, el cual busca galardonar a las pequeñas y medianas empresas, así como a asociaciones y cámaras empresariales que impulsen y hayan implementado soluciones innovadoras, que ayuden a la consolidación de la transformación y el desarrollo en las empresas, o sea, en pocas palabras, que apuesten por la llamada industria 4.0. Será en octubre, durante la Reunión Anual de Industriales, cuando se conozca a los ganadores. A ver si es cierto que están a la vanguardia tecnológica o todo se queda en el "ya merito" de los industriales.



Nearshoring en tinieblas

Parece un tanto inútil hablar sobre la gran posibilidad que es el *nearshoring* para el crecimiento del país y el bienestar de los mexicanos, puesto que esta oportunidad es única para el crecimiento de esta generación.

Sin embargo, al *Padre del Análisis Superior* le resulta muy relevante establecer que el gobierno no está haciendo todo lo que podría para sacar las mayores ventajas de esta oportunidad. En los lugares en los que lo han hecho se han generado mayores oportunidades para la inversión. Por ejemplo, en Yucatán, el gobierno ha trabajado en dos plantas de ciclo combinado que, entre otras cosas, sean fundamentales para que la entidad gobernada por **Mauricio Vila Dosal** sea el tercer lugar en la captación de inversión extranjera.

Recurrentemente, quienes le dan seguimiento al *nearshoring*, señalan que uno de los grandes obstáculos es el abasto de energía eléctrica, el cual no ha crecido durante esta administración. La compra de las 13 plantas de Iberdrola no sumó nada a la capacidad de la CFE.

La ola de calor que recorre todo el país y la no utilización del horario de verano han generado una situación complicada que no pudo ser eliminada a través de los comunicados de **Manuel Bartlett** o desmentidos por parte del gobierno.

El Centro Nacional de Control de Energía declaró en estado operativo de alerta, porque ya hay un margen de reserva menor al seis por ciento. ¿Qué significa esto? Estamos cerca de una crisis que no se soluciona con discursos o desmentidos.

En el corto plazo, se podría pasar esta crisis como lo está haciendo la CFE, generando apagones aleatorios en algunas regiones del país, mucho más enfocados hacia los consumidores domésticos. Por eso se están registrando apagones concentrados donde hay más presiones, como las dos penínsulas y el centro occidental del país. Es muy posible que logren evitar la crisis, pero es una muestra de la fragilidad del sistema.

REMATE SUMADO

El lunes, el *Padre del Análisis Superior* le informaba que alcaldías de la Ciudad de México estaban haciendo lo inteligente al buscar acuerdos con la industria del cable para mejorar la imagen urbana, a diferencia de gobiernos populistas, como los de Nuevo León, Jalisco, Monterrey y Guadalajara, que parece que siguen lo recetado por **Dante Delgado**.

Informaba que cada vez más alcaldías de la capital se es-

taban sumando a este proyecto y que una de las que estaba muy avanzada era Coyoacán, pues el martes por la tarde la demarcación que encabeza **Giovani Gutiérrez** se convirtió en la primera alcaldía en retirar los cables en desuso.

Pero no únicamente eso, sino que también firmaron un convenio con la Canieti y con la Anatel, encabezadas, respectivamente, por **Enrique Yamuni** y **Gabriel Székely**, para ir hacia una segunda fase en el manejo de los cables.

REMATE APOYADOR

Gustavo de Hoyos, quien, sin lugar a dudas, es uno de los líderes del sector empresarial, publicó un tuit en el que pondera bien a la secretaria de Gobernación, **Luisa Alcalde**, diciendo que "la designación es un acierto. Aunque tuvimos clarísimas diferencias ideológicas, la reconozco como una eficaz negociadora para el gobierno federal en temas tan relevantes como la nueva cultura salarial, los acuerdos laborales del T-MEC, las reformas a la Ley Federal del Trabajo y la subcontratación. Frentes en los que coincidimos institucionalmente cuando serví como dirigente empresarial.

"La considero una profesional preparada y capaz, por lo que, con su nueva encomienda, ayuda a romper el techo de cristal y abona a la igualdad sustantiva entre mujeres y hombres. Por lo mismo, condeno las expresiones misóginas y estigmatizantes, así como las campañas denigrantes en contra de su persona desatadas a raíz de su designación".

REMATE MEMORIOSO

Según las últimas declaraciones de **Rocío Nahle**, el comienzo de operaciones de la refinería en Dos Bocas se daría el mes próximo, sin embargo, eso parece verdaderamente improbable y, de acuerdo con expertos, esto podría ocurrir hacia 2025, es decir, cuando ya haya terminado esta administración.

Cuando el gobierno hizo una licitación internacional no estuvo de acuerdo con las empresas en cuanto al precio, ya que dijeron que no podrían hacerla en 8,000 millones de dólares ni en el plazo fijado. La secretaria de Energía dijo que sí podría, pero los hechos le están dando la razón a las empresas de prestigio internacional. El costo, oficialmente, ya supera los 15,000 millones de dólares y no se ve claro cuándo terminarán los trabajos, que ayer se tuvieron que detener luego de enfrentar un incendio.



¿Apagones?, no se invirtió en transmisión y se eliminó el Horario de Verano

El destino nos alcanzó. La política eléctrica del país cae en una crisis por el temor a apagones, dada la enorme electricidad utilizada durante el horario tope nocturno. En la noche, de las 7 a las 10, se usa mucha electricidad para ventiladores y aire acondicionado. La ola de calor que azota el país está exponiendo, como pocas veces, la debilidad del sector eléctrico nacional.

TRANSMISIÓN, DESAPARECIERON SUBASTAS

¿Qué sucedió? Una serie de errores estratégicos en la política eléctrica. En primer lugar, no se invirtió en líneas de transmisión y distribución, es decir, en cableado y torres. Éste es un monopolio del Estado perteneciente a la Comisión Federal de Electricidad y, por lo visto, la inversión de la CFE en este rubro fue deficiente. Ahora, en horas pico de la noche, el cableado, sencillamente, está presionado. Lo que le llaman estrés de las líneas de transmisión. Es cierto que también habría ayudado si la CFE hubiera invertido en nuevas centrales de generación o, sencillo, hubiesen permitido las asociaciones público-privadas, tanto para reactivar las subastas eléctricas de transmisión, así como para generación eléctrica. La CFE, como monopolio, no pudo sola con el paquete de invertir en transmisión y distribución ni tampoco con la generación. Y aquí es cuando recordamos cómo tumbaron y desecharon la última subasta eléctrica, la de una línea de transmisión de alto voltaje que iba a traer electricidad de las centrales eólicas del Istmo de Tehuantepec hacia Yauhtepec, Morelos. Y así se perdió la oportunidad de aprovechar las asociaciones público-privadas.

COMPRA DE PLANTAS IBERDROLA, NO GENERAN MÁS ELECTRICIDAD

En cambio, la preocupación en la CFE, dirigida por Manuel Bartlett, fue volver a ser el gran generador de electricidad. Bartlett siempre puso como número mágico el generar el 54% de la electricidad de todo el país. Y, al final, convenció al presidente López Obrador de hacerlo mediante una compra carísima, la de las 13 plantas de generación de Iberdrola, donde una era eólica y las otras 12 de ciclo combinado. El problema

fue sencillo: no generan un watt adicional al sistema eléctrico nacional. Esas plantas ya existían, no son inversión nueva, sólo cambian de manos. Y, en cambio, el gobierno se quedó con un pasivo de 6 mil millones de dólares que, hasta la fecha, no nos han dicho cómo lo van a pagar y, lo peor, no van a generar un kilowatt más de energía eléctrica.

LÓPEZ OBRADOR LLAMA A LEVANTARSE MÁS TEMPRANO

Además, el presidente López Obrador fue constante en su crítica hacia el Horario de Verano. De hecho, no lo quería desde que fue jefe de Gobierno capitalino. Ya lo quitó. Sin embargo, ahora, desde las mañaneras, ha propuesto que los mexicanos nos levantemos más temprano para estar más frescos y empezar el día. ¿No era ése el Horario de Verano? ¿Aprovechar que amanece entre 5:30 y 6 de la mañana para comenzar el día sin tanto uso de electricidad? Quizá valga la pena replantearlo.

EL RIESGO DEL PEQUEÑO MÁRGEN ELÉCTRICO

La política eléctrica no es el fuerte de esta administración. La CFE está en problemas. Hay riesgos de apagones en el país. El Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) revisa, entre otras cuestiones, la transmisión y distribución de la energía. El martes, el Cenace detectó que entre las 19:44 horas y las 23:58 horas el Sistema Interconectado Nacional manifestó un Estado Operativo de Alerta, al sólo tener un pequeñísimo margen de reserva de energía eléctrica menor al seis por ciento. El presidente López Obrador buscó tranquilizar la alerta: "Es de rutina —dijo— porque hay un margen de reserva y se reduce porque hay más consumo, pero no tenemos dificultad en nada". Para él no hay problema ni riesgo de apagones. Pero los sistemas dicen lo contrario y el tener un tan reducido margen de reserva es preocupante. Al usuario final le va a dar lo mismo quién le genere electricidad, si sea público o privado, lo que le interesa es tener un servicio confiable, estable, de energía eléctrica. Para ello se necesita generación y también haber invertido en transmisión y distribución —lo que es monopolio de la CFE—, lo cual faltó. Ya vemos los resultados.




Disfruta tus vacaciones sin descalabrar tu bolsillo

Alberto Tovar



¿Pasaste por alto las ofertas del "hot-sale"? Aún existen alternativas para gozar de unas vacaciones sin comprometer tu patrimonio. Ten presente que los viajes constituyen uno de los desembolsos que brindan mayor satisfacción. Te sugiero las siguientes estrategias:

1.- Define cuánto deseas gastar. Habitualmente, empezamos por seleccionar el destino y luego adquirimos deudas para materializar el sueño. Sin embargo, el orden debería ser inverso: determina primero cuánto estás dispuesto a invertir en ese viaje, y luego elabora un presupuesto.

2.- Aprovecha todas las herramientas a tu alcance para optimizar el viaje. Desde el conocimiento que poseen los influencers hasta la inteligencia artificial para ajustar los números a tus deseos vacacionales.

3.- Evita endeudarte por las vacaciones. En su lugar, utiliza el concepto de meses sin intereses, siempre teniendo en cuenta que disminuirá tu liquidez para gastos cotidianos. Resiste ante las tentadoras propuestas de crédito que llegan a través de las tarjetas.

4.- Si es posible, busca las semanas menos costosas por ser temporada baja. Encontrarás una mayor cantidad de ofertas en transporte y alojamiento.

5.- Contempla la alternativa de alquilar mediante plataformas como Airbnb, pues podría ser económico y tendrías la oportunidad de preparar algunos alimentos por tu cuenta.

6.- Existen muchas atracciones gratuitas o con un costo mínimo. Solo es cuestión de

investigar.

7.- A menudo, los vuelos y hoteles pueden ser más asequibles si se reservan con antelación. Mantén la atención en las ofertas de última hora, pero no dependas exclusivamente de ellas. Además, considera programas de viajero frecuente y tarjetas de crédito para acumular puntos y millas que podrás canjear.

8.- Es factible reducir los gastos de equipaje si te mueves con lo necesario y conoces las políticas de tu aerolínea. Analiza diferentes opciones de transporte en tu destino, como el transporte público o caminar.

9.- Evalúa la posibilidad de tarifas con cambios permitidos. La pandemia nos dejó una lección con vacaciones pagadas que quedaron sin utilizarse.

Ten presente que empiezas a disfrutar desde la planeación y no olvides al regreso revisar tu presupuesto. Esto te ayudará a entender dónde se gastó más y dónde hubieras podido economizar. Coméntame en Instagram: @atovar.castro



MONEDA EN EL AIRE

Casas de Empeño, salvadoras de millones

Jeanette
Leyva Reus



Si hay una figura que todo mundo conoce, algunos otros niegan haberlas visitado y otros miles han hecho un negocio lucrativo, es el de las casas de empeño.

Si bien oficialmente en nuestro país hay cerca de ocho mil registradas ante la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), es decir, son las que cumplen con tener contratos en regla, con las cuales los pignorantes pueden tener la certeza de que el empeño no sólo es legal, sino que puede recuperarse, de acuerdo con lo firmado, el bien empeñado, hay miles más que operan a la vista de todos sin cumplir con ningún marco legal.

Pero entre todas ellas, hay sin duda una que se destaca a lo largo de su historia, ya que el sólo acudir a su principal edificio es hacer un recorrido en el tiempo, me refiero al Nacional Monte de Piedad, que hoy se encuentra en boca

de todos, por el hecho de que, de acuerdo con números de la institución, se encuentra cerca de la quiebra ante el contrato colectivo de trabajo.

Javier de la Calle, actual director de la casa de empeño y con una larga trayectoria en el sector financiero, fue director del extinto Banco Ixe, ese que fue adquirido por Banorte y que tenía un buen mercado en la clase media; pues ahora enfrenta el reto de que la casa de empeño mantenga su viabilidad financiera, ya que asegura la carga laboral del contrato colectivo de seguir en el mismo nivel, obligaría a que se fueran a quiebra en tres años

Por el otro lado, el sindicato que lleva Arturo Zayún, asegura que no es así y que sólo absorben el 11 por ciento de los costos laborales, y que no serán ellos los responsables del cierre de la emblemática casa de empeño, ya que tienen otros datos.

Lo cierto, es que si bien, hay buenos augurios que al final la mediación de la Secretaría del Trabajo se acepten los cambios al contrato colectivo, que todo indica que serían mayores jornadas laborales, recordemos que algunas plazas trabajan según la dirección, minutos, y más flexibilidad en ese tema, con una disminución mínima de prestaciones, ya que el Nacional Monte de Piedad es una de las figuras en la que los

más necesitados hoy acuden, y el presidente Andrés Manuel López Obrador no le gustaría que eso suceda.

También no hay que descartar que pueda suceder lo contrario, pues cuando quebró el Banco Ahorro Famsa había la creencia de que por ser los primeros años de la actual administración y no generar mala imagen, se optaría por tratar de que otra institución lo absorbiera, lo que finalmente no sucedió y fue llevado al cierre; los ahorradores afortunadamente recuperaron su dinero gracias al IPAB y prácticamente la afectación hasta cierto grado fue mínima. Es el mismo caso de Notimex, que si bien la Secretaría del Trabajo, Luisa Alcalde, futura secretaria de Gobernación, llevó con buena mano la negociación y el proceso de la huelga, finalmente el gobierno federal optó por otro camino que perjudicó a los cientos de empleados de la agencia.

Por eso, hoy que se han encendido las señales de alerta en la casa de empeño más emblemática del país, esperemos que al final todo se resuelva y siga siendo la opción para millones de mexicanos que buscan llegar al final de la quincena o salir de un apuro. Ahí la moneda está empeñada.

Y en el otro lado de la moneda, más que activos, la Asociación de Empresarios Mexicanos en Estados Unidos

Fecha: 22/06/2023

Columnas Económicas

Página: 13

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 308

Costo: 80,757

2 / 2

Jeanette Leyva Reus

(AEM México) que trabajan en encontrar mejores oportunidades de inversión y negocio entre la comunidad binacional y que tuvo su encuentro esta semana, en donde Salomón Sacal, fue ratificado como su presidente, pues ha logrado en estos meses tener encuentros fructíferos para sus agremiados con directivos de primer nivel y se prevé sigan esta dinámica en lo que resta del año. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Reconocen atracción de talento de Grupo Posadas

El grupo hotelero más grande México, Posadas, de **José Carlos Azcárraga**, arrancó el año con un incremento de 19 por ciento en sus ingresos y la estrategia de la compañía, que cuenta con 190 hoteles y 29 mil habitaciones en México y República Dominicana, contempla seguir impulsando sus nuevas marcas y atraer a nuevos nichos de mercado.

La novedad es que Merco, el monitor empresarial de reputación corporativa, dio a conocer la primera edición de Merco Talento, que reconoce a las mejores empresas para atraer y retener talento en México. Posadas salió *rankeado* como el primer lugar en el sector de Hoteles y Alimentos. Esto es relevante en un contexto en el que las empresas del sector están trabajando para dejar atrás los efectos de la pandemia, para lo cual la experiencia del personal de la compañía es fundamental para diferenciarse de sus competidores.

De acuerdo a cifras de la Organización Mundial del Turismo, en el 2022 se realizaron el doble de viajes internacionales en comparación con 2021 y México se encuentra dentro de los principales países en la clasificación de llegadas de turistas internacionales y presenta una recuperación acelerada en comparación con el resto del mundo. Ante ese escenario para una empresa como Posadas el factor humano es fundamental, simplemente recuerde este dato que le dimos hace unos días, el costo para las empresas al perder a un colaborador, de acuerdo con Buk, se traduce en hasta 6 meses en recuperar un talento, Posadas está consciente ello y trabaja en beneficio de sus colaboradores.

63 Aniversario de Libertad Soluciones de Vida

Ayer, Libertad Soluciones de Vida, al mando de **Silvia Lavalle**, festejó en Querétaro su 63 aniversario celebrando que ya superó los más de 2.5 millones de clientes y con el enfoque de incrementar sus servicios apoyado en una inversión tecnológica y de inteligencia artificial para atender a nuevos grupos del sector financiero popular. Nos cuentan que, en este sentido, recientemente la institución financiera celebró convenio con Huawei Cloud para desarrollar una superapp con todas las capacidades digitales para acercar y profundizar los servicios financieros a los mexicanos.

Celebran congreso digital

El octavo Congreso Tecnología y Negocios de América Digital, que retiene el 21 y 22 de junio en el WTC capitalino a unos 5 mil ejecutivos, profesionales y especialistas se convirtió en el espacio de análisis e intercambio, en el que se desmenuzaron temas como el *big data*, *cloud*, *e-commerce* y ciberseguridad, este último tema uno de los más importantes por las afectaciones que genera tanto a nivel nacional como global, por lo que se espera con especial foco la conferencia sobre 'Riesgos de la información en el ciberespacio y cómo mantenerse seguro en un mundo digital', que será impartida por **Eduardo Salmerón**, gerente de Ciberinteligencia en Silent4Business, compañía mexicana que aglutina soluciones tradicionales y de inteligencia artificial contra este tipo de amenazas.



El impacto en la adquisición de vivienda derivado del alza en las tasas de interés

En el último año se ha venido observando una desaceleración en el número de créditos hipotecarios otorgados a través de los Organismos Públicos de Vivienda y la banca comercial. Lo anterior puede ser resultado del incremento en los valores de la vivienda, debido a los mayores precios de los materiales de la construcción que se presentaron en los últimos años, así como del costo del financiamiento para el desarrollador, y al aumento en las tasas de interés de los créditos hipotecarios.

Un mayor costo de la vivienda e incrementos en las tasas de interés en el crédito hipotecario, en un entorno de alta inflación, pueden impactar la capacidad de pago de las personas, debido a que sus ingresos no necesariamente crecen en la misma proporción que sus gastos.

En el cuadro de arriba se muestra el incremento en la tasa de interés hipotecaria bancaria y en los valores de la vivienda, y como incrementa el pago de la mensualidad en el crédito:

El cuadro nos muestra cómo el incremento en las tasas promedio

**COLABORADOR
INVITADO**

**Enrique
Margain Pitman**



ponderada de créditos hipotecarios bancarios que en marzo del 2023 alcanzó un nivel de 10.25%, lo cual en conjunto con el valor promedio de la vivienda de \$1,601,693 pesos, medido a través de los avalúos realizados a los créditos garantizados, se traduce para el acreditado en el pago de una mensualidad de \$13,625 pesos, lo anterior considerando que se financia el 80% del valor de la propiedad. Este monto significa

un incremento del 17.8% en la mensualidad del crédito respecto a la estimada con los mismos supuestos para el año anterior. Este incremento es el mayor observado en los últimos años, lo cual combina un incremento anual en la tasa de interés hipotecaria de 119 bps, y del 9.18% en el valor de la vivienda.

Las tasas de interés de los créditos hipotecarios bancarios se han incrementado, a marzo 2023, en solo 119 puntos básicos en forma anual, lo cual es marginal respecto al incremento de la tasa de referencia en dicho periodo, que fue de 500 bps (6% a 11%). El buen comportamiento de los portafolios hipotecarios con una tasa de morosidad de 2.56%, y una fuerte competencia en el sector, han permitido trasladarles las mejores condiciones a los clientes. El financiamiento hipotecario es a tasa fija, con pago conocido y a plazos de hasta 25 años.

En una situación como la actual algunos clientes ven modificado su perfil crediticio y requieren poner un mayor enganche que les permita mantener cierta proporción del pago mensual del

Se incrementa el costo hipotecario

Concepto	mar-19	mar-20	mar-21	mar-22	mar-23
Tasa de interés promedio ponderado crédito hipotecario bancario ^[1] . Fuente : CNBV	10.40%	9.78%	8.99%	9.06%	10.25%
Precio promedio de venta de vivienda con base en los avalúos a los créditos garantizados ^[2] Fuente: SHF	\$1,071,552	\$1,140,346	\$1,310,753	\$1,466,989	\$1,601,693
Pago Mensual de la Hipoteca [financiamiento al 80%] ^[3]	\$9,201	\$9,416	\$10,284	\$11,563	\$13,625
Variación anual del Pago mensual hipoteca		2.3%	9.2%	12.4%	17.8%

crédito respecto a sus ingresos. Las personas más afectadas son las personas jóvenes o las que tienen menores ingresos, porque tienen que vivir en espacios más pequeños o más alejados de los centros de trabajo, lo cual termina teniendo un impacto relevante en sus dinámicas personales y familiares (número de hijos, oportunidades de trabajo, entre otros).

En este contexto, se están generando nuevas opciones de financiamiento, incremento en los plazos de los créditos, permitir conjuntar ingresos con más participantes (cónyuge, padres, hijos, hermanos, etc.), esquemas de pagos crecientes que ajustan el pago de la mensualidad en un porcentaje fijo y por debajo de

la inflación, además de nuevos esquemas de cofinanciamientos; sin embargo, es importante seguir buscando nuevas alternativas para promover un mayor acceso al crédito que permita a las personas construir un patrimonio, y con esto evitar que se amplíe la brecha entre las personas que tienen una vivienda y aquellos que no.



El final del ciclo de subidas de la Fed está cerca

En su más reciente decisión, la Fed no modificó la tasa de política monetaria, manteniéndola en un rango de entre 5% y 5.25%. Esto después de diez aumentos consecutivos, en lo que ha sido el ciclo de subidas más pronunciado en los últimos cincuenta años. Sin embargo, tanto en el comunicado y en las proyecciones de sus miembros, como en la comparecencia de su presidente el día de ayer ante el Congreso, la Fed ha dejado claro que el ciclo de subidas no ha terminado. En las mencionadas proyecciones subyacen dos subidas más, cada una de 25 puntos básicos que llevarían la tasa a niveles de entre 5.5% y 5.75%.

Una pregunta que surge es, si se tiene la certeza de que vendrán más subidas, ¿por qué pausar en junio sólo para reanudar en julio o septiembre? La institución mencionó que dicha pausa era necesaria para observar los efectos que hasta ahora la política monetaria ha tenido en la inflación. Me parece que no es una explicación convincente

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos Serrano
Herrera**



pues la referida pausa únicamente les permitirá analizar un dato más de inflación, insuficiente para determinar si ya se ha llegado al nivel de postura monetaria deseado.

Creo que la decisión se explica más por consideraciones

de estabilidad financiera. El aumento de tasas, en conjunto con una deficiente supervisión y una pésima gestión de riesgos, desembocó en la insolvencia de varios bancos medianos y pequeños, entre los que destaca el Silicon Valley Bank. Estos episodios de insolvencia generaron salidas de depósitos de varios bancos y un apretamiento en las condiciones crediticias. La Fed atacó estos problemas mediante facilidades de liquidez, pero me parece que antes de reanudar el ciclo de subidas quiere cerciorarse que el sistema está robusto y que los aumentos no traerán más episodios de problemas bancarios.

La Fed insiste en que son necesarias más subidas porque, si bien la tasa de inflación ha disminuido considerablemente (de 9.1% en junio de 2022 a sólo 4% en mayo pasado) dicha tasa está todavía significativamente por encima del objetivo de 2%; al mismo tiempo, la inflación subyacente, que ofrece una mejor medida de la tendencia de mediano plazo, persiste en un ele-

vado 5.3%. Por otra parte, la Fed piensa que es complicado que la tasa de inflación disminuya de forma más marcada mientras el mercado laboral siga mostrando fortalezas elevadas. Y es que, en efecto, dicho mercado está todavía sobrecalentado con una tasa de desempleo, que, si bien subió en el último mes, se ubica en 3.7%, uno de los niveles más bajos de los últimos cuarenta años.

Por lo anterior, me parece que la Fed aumentará la tasa de política monetaria una vez más en julio para llevarla a un rango de entre 5.25% y 5.5%, con lo que alcanzará el nivel terminal del presente ciclo de apretamiento monetario. Esto por varias razones. Primero, si bien es cierto que a pesar de haber subido la tasa en 5 puntos porcentuales la inflación todavía es elevada, no hay que perder de vista que la política monetaria actúa con rezagos que pueden ser de hasta 18 meses, con lo cual todavía no hemos visto todo el efecto que dichos aumentos tendrán sobre la inflación. Segundo, hoy

un porcentaje importante de la inflación se explica por los elevados niveles de los componentes de rentas y rentas imputadas: de los 4 puntos porcentuales de inflación del mes de mayo, 2.7 se explican por estos componentes. La inflación de rentas es un indicador rezagado pues incorpora rentas firmadas en el último año. Pero si observamos las rentas más recientes, vemos que ya están bajando. Por lo anterior, en BBVA Research creemos que la inflación en los EEUU seguirá disminuyendo de forma más marcada para ubicarse en 3.5% a final del año, dando a la Fed el espacio para ya no subir más a partir de julio. Ahora bien, llevar la inflación a 3% a partir de ahí será un proceso relativamente inercial. Pero bajarla de 3% a 2% será muy complicado mientras el mercado laboral siga apretado. Por ello, creo que a partir de julio la Fed mantendrá las tasas en niveles elevados por un periodo prolongado lo cual eventualmente resultará en aumentos en la tasa de desempleo y, posiblemente, una recesión.

“Una pregunta que surge es, si se tiene la certeza de que vendrán más subidas, ¿por qué pausar en junio sólo para reanudar en julio o septiembre?”



Los 98 mil 238 millones de dólares que pasean por Puebla

No son semiconductores. Al menos en la lista que enviaron los directamente involucrados no apareció TSMC y si TSMC no aparece, no existe una lista relevante de inversionistas taiwaneses de semiconductores.

Pero sí se pasean cerca del Istmo representantes de empresas que hasta ayer valían en conjunto, cuando menos, 98 mil 238 millones de dólares, de acuerdo con los mercados de valores.

Eso solo considera a las que son públicas, que son la mitad del listado de 20 compañías que fue público desde ayer y cuyos directivos acompañan a burócratas mexicanos concentrados en convencerles de traer fábricas al país.

Esto parece que tiene que ver más (de nuevo) con 'nearshoring' de manufactura, lo que no es necesariamente malo en una zona tradicionalmente olvidada por la economía nacional que ha consentido desde hace años a los estados del norte.

Veamos la lista, nuevamente. Entre los directivos turistas están los que representan a cuatro gigantes, uno de ellos bien conocido: **Hon Hai Foxconn**, que tiene enormes instalaciones de manufactura de electrónicos en Ciudad Juárez. Vale 50 mil millones de dólares.

Pegatron se cotiza en poco más de 6 mil millones de dólares y hacen sistemas computacionales para la instalación eficiente de fábricas. Ellos también tienen

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
jruiiz@elfinanciero.com.mx
Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre

oficinas en esa ciudad fronteriza de Chihuahua.

Delta Solutions ayuda con asuntos muy vinculados a lo que hace Pegatron. Venden sistemas de automatización para plantas manufactureras, muy útiles ante la falta de trabajadores bien adiestrados, como es el caso desafortunadamente, de Oaxaca o Chiapas, en donde la CNTE prevalece en los salones de clases. Vale 25 mil 645 millones de dólares.

Unimicron es lo más parecido a una fabricante de chips, pues hace módulos internos de teléfonos o smartphones, por ejemplo. Ésa vale 9 mil 125 millo-

nes de dólares, todo de acuerdo con información recabada por Bloomberg.

También viene con ellos gente de **Inventec**, que hace computadoras y cosas similares y vale poco más de 5 mil millones de dólares.

¿A QUÉ VIENEN?

Esto dijo el gobierno a través de la Secretaría de Economía:

“Durante los próximos días, esta delegación empresarial taiwanesa visitará varios parques industriales, consolidados y en desarrollo. En Hidalgo, se sostendrá una reunión con el gobernador Julio Menchaca; en Puebla, se realizará un encuentro con el gobernador Sergio Salomón; y más tarde, se compartirá con la delegación los incentivos que el Gobierno de México ofrece en el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT) para desarrollar el sur-sureste. En esta reunión estarán presentes el gobernador de Veracruz, Cuitláhuac García, la titular de la Secretaría de Energía del Gobierno de México, Rocío Nahle, y el vicealmirante Raymundo Morales”.

EL GRAN FALTANTE: TSMC

Voy a especular. Si quienes vienen saben instalar fábricas y con ellos vienen aquellos que son posibles clientes que ya invirtieron en otras plantas de manufactura en México, no es de genios imaginar qué están haciendo por la zona todos sus directivos.

Es muy posible que en efecto, analicen costos y beneficios de producir en regiones de México desconocidas para buena parte del mundo.

Pero lo que cambiaría la ruta nacional sería la presencia de **Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (TSMC)**, una compañía que vale, apunte por ahí, 486 mil 818 millones de dólares y que hoy representa la principal fuente de conflicto entre dos naciones: China y Estados Unidos. Esa empresa posee la tecnología para poner un chip dentro de un grano de sal. Mucho poder, muy concentrado.

TSMC invierte en nuevas plantas de manufactura en Arizona, útiles para protegerse ante un eventual ataque chino en la isla de Taiwán, por ejemplo. Los chips pondrían a México en el centro de la vanguardia mundial y eso no ha llegado acá.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“Hon Hai Foxconn, que tiene enormes instalaciones de manufactura de electrónicos en Ciudad Juárez”

“Pegatron se cotiza en poco más de 6 mil mdd y hacen sistemas computacionales para la instalación eficiente de fábricas”



Llegó el tiempo de la oposición

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Morena y sus corcholatas han **acaparado los reflectores por un largo periodo.** Primero fue la identificación de los aspirantes, las llamadas “corcholatas”. Luego atrajo la atención la definición del proceso para seleccionar a quien será el candidato o candidata del partido en el gobierno.

Y, ahora, las precampañas... que no son precampañas, sino ‘recorridos’, se han convertido en tema central de la agenda.

A través de todo esto, **Morena y cada uno de sus prospectos**, habrán obtenido **una enorme visibilidad**, por encima de cualquiera de los aspirantes de la oposición.

Este cuadro **podría empezar a cambiar a partir de la próxima semana.**

De no haber sorpresas, a partir del lunes próximo, la oposición empezará a tener relevancia nuevamente en la vida política nacional.

En esa fecha, se anunciarán **los mecanismos para decidir quién será su candidato** o candidata presidencial.

La fórmula todavía está afinándose pero tendrá seguramente varios atributos que le comento abajo.

1-La convocatoria será de organizaciones ciudadanas.

Para evitar caer en ilegalidades, los partidos políticos agrupados en la alianza Va por México no serán quienes convoquen al procedimiento.

Los tiempos fijados por la ley son muy claros. Las precampañas comienzan hasta el mes de noviembre, más allá de lo que haga Morena.

Sin embargo, en la medida que **la 4T ha adelantado sus tiempos**, la oposición considera **que no pueden perder más semanas sin tener visibilidad.**

Los tiempos legales no aplican para los grupos civiles. **Para las organizaciones ciudadanas no hay la restricción** para que puedan organizar un proceso de selección de quienes podrían ser candidatos.

La expectativa es que gradualmente los personajes de la oposición empiecen a tener los reflectores de los que hoy carecen.

2-Existirá algún mecanismo para limitar la lista de los aspirantes presidenciales.

Debido a la larga lista de personas que han declarado su interés de convertirse en candidatos de la



coalición opositora se buscará alguna fórmula para que al final **quede un menor número de ellos**.

Cualquier esquema, fuera una encuesta o una elección primaria es completamente disfuncional si tiene 15 prospectos. Y son más.

Pudiera ser que **cada partido de la coalición propusiera a uno o dos**, y que adicionalmente haya igualmente una o dos personas respaldadas por organizaciones ciudadanas.

Al final de cuentas lo que se pretende es que en una segunda fase de la selección quede un grupo más pequeño con el que sea operable la elección, la encuesta o alguna combinación.

En el caso de que una parte del proceso involucre **una elección primaria**, esta tendría que ser abierta, dado que no se utilizaría ningún padrón de los partidos.

El temor de algunos con este esquema es que **la maquinaria de Morena y del gobierno intervenga** en ese proceso sea para inclinarlo a favor de alguien o bien para descarrilar a otro.

Sin embargo, no se ha descartado del todo que esta pudiera ser la fórmula o una parte de ella, que también podría incluir una encuesta.

Hay quien piensa que el candidato de Va por México será una decisión de la cúpula de los tres partidos que conforman la coalición opositora.

No lo creo.

Sin duda **las dirigencias partidistas** van a buscar que el o la elegida sean personas confiables para ellos.

Pero, **sus grados de libertad para decidir van a estar limitados**.

Si Morena hubiera respetado los tiempos y no estuviera realizando seis campañas electorales de facto en este momento, tal vez otra sería la historia.

Pero las 'corcholatas' estás desatadas.

Si lo que la oposición quiere es un candidato o candidata que sean competitivos, **va a ser indispensable la negociación con los organismos ciudadanos**.

Las dirigencias no van a poder hacer su voluntad.

Aunque vayan en contra de su estilo e inclinaciones, las dirigencias partidistas deberán **sacrificar parte de su capacidad de decisión** –pues seguirán teniendo influencia– para poder estar en poco tiempo en el escaparate de la opinión pública, como hoy están las 'corcholatas'.

Ya lo veremos el lunes.



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de
Cote
@faustopretelin

Biden se equivoca al buscar su reelección

Las elecciones no dejan de ser uno de los componentes de la democracia con mayor grado de emotividad dada la incertidumbre de los resultados.

La probable repetición de la final de 2020, Biden frente a Trump, no es un buen síntoma de la salud democrática de Estados Unidos.

El paso de Trump por la Casa Blanca detonó cientos de escándalos en el interior del entorno de la política ortodoxa. La catarsis, posiblemente, ocurrió el 6 de enero de 2021 con el asalto al Capitolio.

En 2020 Joe Biden construyó una campaña electoral con base a los defectos de Trump, es decir: la democracia o Trump.

El mismo Biden declaró durante su campaña que su intención de llegar a la Casa Blanca sería la de ser un presidente de transición; un acto para salvar la democracia estadounidense. Las palabras de Biden daban a entender que no tendría interés por la reelección.

Uno de los capítulos mal interpretados en el entrono de Joe Biden frente a la opinión pública es el correspondiente a Hunter Biden, su hijo.

En 2020 Twitter eliminó un reportaje del periódico *New York Post* sobre el contenido de una laptop propiedad de Hunter Biden. La red social justificó la censura señalando que se trataba de un reportaje *fake*.

No lo era. El contenido de la computadora revelaba relaciones anómalas de negocios del hijo de Biden en países europeos.

Hunter Biden trabajó para la energética

Ucrania Burisma, y usó el nombre de su padre, en ese entonces vicepresidente de Estados Unidos, para rentabilizar su influencia.

Isaac Chotiner publicó esta semana en *The New Yorker* un texto sugestivo: ¿Debe Joe Biden perdonar a Donald Trump?

En él, Chotiner cita a Danielle Pletka, analista del American Enterprise Institute. Pletka recuerda que "docenas de miembros de agencias de inteligencia tuvieron que firmar una carta diciendo que la historia de la computadora de Hunter Biden era parte de desinformación rusa".

Esta semana, Hunter Biden aceptó que entre 2018 y 2019 evadió impuestos y portó un arma de manera ilegal.

La respuesta de la Casa Blanca hizo una lectura equivocada. "El presidente y la primera dama aman a su hijo y lo apoyan mientras sigue reconstruyendo su vida. No tenemos más comentarios".

Fue equivocada porque las palabras las dirigen hacia la vida privada de su hijo, pero no dicen nada de la obligación fiscal que, como todo ciudadano estadounidense, tiene que cumplir.

Y qué decir de la posesión ilegal de un arma en un país como Estados Unidos.

La investigación sobre Hunter Biden duró más de cuatro años; un exceso de tiempo que responde a la discrecionalidad de las autoridades del Gobierno del presidente Biden.

Lo mejor para la democracia estadounidense sería que no se repitiera la final Biden-Trump.



Inteligencia
Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Breve balance a 10 años de la #ReformaTelecom

La Reforma Constitucional en Materia de Telecomunicaciones de junio de 2013 cumple una década de empeño por una regulación eficaz que resulte en competencia efectiva, desarrollo eficiente de los mercados y óptimo aprovechamiento social de las Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC).

En efecto, los resultantes corpus legal e institucional que tomaron forma en la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión (LFTR) y en el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), dieron paso a la figura de agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEPT) y su regulación asimétrica, la eliminación la larga distancia y el roaming nacional, la prohibición de la discriminación tarifaria on-net y off-net, entre otras importantes disposiciones.

Adopción de Servicios. Durante la década de la #ReformaTelecom, se registra una aceleración e intensificación en la adopción y consumo de servicios de telecomunicaciones entre las

personas, hogares y empresas del país, que en una importante proporción han derivado en menores precios, mayor disponibilidad, mejor calidad, basados en una ampliación de las alternativas de ofertas.

En términos de adopción, destaca el avance de la conectividad móvil y fija, al registrar un incremento de 65 y 32 puntos porcentuales (pp), respectivamente, para alcanzar un coeficiente por cada cien habitantes de 87/100 accesos por habitantes en el caso de la banda ancha móvil (BAM) y 70/100 hogares en el de la banda ancha fija (BAF), al mes de septiembre de 2022.

De manera semejante, la trayectoria de adopción de la televisión restringida alcanza 61% entre los hogares, la telefonía móvil con una elevada accesibilidad (99.4%) entre la población y la telefonía fija con una razón de 71 por cada 100 hogares del país.

Precios. Al respecto, la inflación acumulada entre junio de 2013 y mayo de 2023 ascien-

de a 56.9%, mientras que la caída correspondiente a los precios en las telecomunicaciones mexicanas fue de -30.8 por ciento. Debe considerarse que se inició desde un nivel que en comparativos internacionales, ubicaba a México entre los países más caros del mundo y definitivamente el más caro entre sus principales socios comerciales.

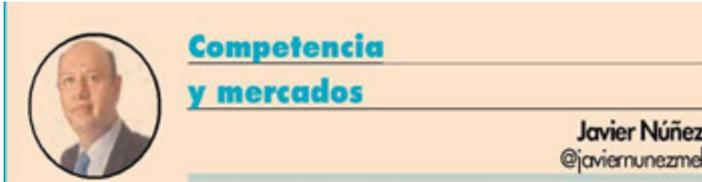
Efectivamente, la elevada asimetría de tarifas de terminación de llamadas entre el AEPT y sus competidores, así como la prohibición de la discriminación de precios entre los servicios originados dentro y fuera de las redes, vigentes desde septiembre de 2014, con la entrada en vigor de la LFTR, dieron pauta a ese ajuste tarifario de los servicios móviles y en general del conjunto de las telecomunicaciones.

¿Y La Competencia? No obstante, los avances descritos, subsiste una estructura de mercado excesivamente concentrada a favor del AEPT que obstaculiza el desarrollo de sus competidores y frena su mejor posicionamiento en el mercado, en términos de tenencia espectral, despliegue de infraestructura, evolución a nuevas tecnologías, oferta de servicios de valor agregado, entre otros.

Al mes de septiembre de 2022, su participación en usuarios sigue muy por arriba (57.2%) de la frontera que demarca la preponderancia. Después de algún margen de ganancia competitiva en los primeros años de la aplicación de la regulación asimétrica, en los años recientes no muestran suficiente efectividad esas medidas y consecuente se han congelado las ganancias en ese campo.

Más preocupante aún resulta que los ingresos del AEPT en el mismo plazo de comparación incluso registran una trayectoria ascendente de reconcentración de mercado en los últimos dos años, con avance de 0.6 pp, para acaparar 57.5% del total de los ingresos sectoriales.

A una década de la Reforma Telecom, la gran asignatura pendiente es la consecución de la competencia efectiva. Es imperante continuar con la revisión del marco regulatorio para cumplir el mandato constitucional del IFT de eliminar las barreras a la competencia y la libre concurrencia en el sector de telecomunicaciones.



Nuevos criterios para evaluar la colaboración entre competidores

El ámbito de la colaboración entre competidores representa una asignatura pendiente en el análisis de competencia en México. Aunque el criterio de que la colaboración entre competidores cae en la ilegalidad per se, las autoridades han buscado alternativas interpretativas a fin de implementar procedimientos para dar un tratamiento basado en el análisis de eficiencias a diversas situaciones en que la cooperación entre agentes económicos competidores puede generar efectos favorables. Sin embargo, estos esfuerzos se han dado en el contexto de las concentraciones económicas, de manera que en aquellos casos en los que no existe una concentración, no existen mecanismos para evaluar, desde una perspectiva económica, los efectos de los acuerdos de colaboración, que pueden ser investigados como una conducta monopólica.

En otras jurisdicciones el tratamiento es distinto. Sirve como ejemplo la Unión Europea, que a través de la Comisión Europea ha actualizado recientemente algunas de sus directrices relacionadas con la colaboración entre competidores, para adaptar sus criterios a la realidad económica cambiante. En particular, dicha autoridad ha reformado sus Directrices Horizontales, a fin de orientar a los agentes económicos para que puedan autoevaluar la legalidad de sus acciones. Las Directrices abordan diversos tipos de cooperación y establecen recomendaciones específicas a través de lineamientos específicos en investigación y desarrollo y especialización.

A través de sus Directrices, la Comisión Europea ofrece recomendaciones respecto del posible efecto restrictivo en la competencia de acuerdos relacionados con: i) la producción, compra, comercialización y estandarización; ii) intercambio de información; iii) estandarización; y iv) sostenibilidad.

Un aspecto notable, es que en los casos en que algún acuerdo pueda restringir la competencia, la Comisión brinda la oportunidad a las empresas de construir argumentos de mejora en eficiencia, que pueden ser invocados ante la autoridad para que ésta decida a partir de realizar un balance de ambos efectos, algo que en México no se aplica, bajo el argumento de la ilegalidad per se ya señalada.

Entre las modificaciones que plantea la Comisión Europea, se encuentran definiciones en materia de economía digital, particularmente las relacionadas con los acuerdos para el intercambio de datos e intercambio de información en línea o a través de algoritmos. Asimismo, se formulan recomendaciones en materia de innovación, respecto de la cual se aclara que, aunque las empresas no sean competidoras en los mercados de productos, pueden ser consideradas como competidoras en innovación, de manera que la autoridad sugiere verificar que los posibles acuerdos en materia de esfuerzo de innovación no tengan por objetivo restringir los nuevos desarrollos.

En materia de objetivos sociales y ambientales, la autoridad favorece la persecución de tales fines de manera colaborativa en ámbitos como el laboral, la normalización y el uso de infraestructura compartida de telecomunicaciones móviles. Asimismo, la autoridad se pronuncia respecto de acuerdos de compra entre competidores y acuerdos de comercialización, entre otros.

La autoridad europea ha emitido estos lineamientos gracias a que el artículo 101 del Tratado sobre el Funcionamiento de la Unión Europea establece la inaplicabilidad de las disposiciones que impiden los acuerdos entre agentes económicos cuando el objeto es contribuir a la producción o distribución de bienes o promueven el progreso técnico o económico y permiten a los consumidores obtener parte de los beneficios.

En México, la interpretación de la ley de competencia ha sido demasiado estrecha y no se ha permitido desarrollar este tipo de consideraciones, que podrían ser empleadas para profundizar en el análisis del objeto de un esquema de cooperación. En realidad, si se hace una interpretación integral, que incluya el texto constitucional, queda claro que la aplicación de la ley debe hacerse para mejora de la eficiencia económica en los mercados. Bajo este principio, hay cabida para una discusión que permita expandir el horizonte interpretativo de la aplicación de las disposiciones legales, que permita atender los desafíos económicos actuales.

**Socio Director de Ockham Economic Consulting, especializado en competencia económica y regulación.*
Página 5 de 13



Economía y sociedad

Magnates populistas

Sergio Mota

smota@eleconomista.com.mx



Lo que resulta sorprendente para todos es que Trump haya sido presidente del país más poderoso del mundo. Estados Unidos tiene una democracia liberal, economía de mercado y una gran importancia económica global. Trump quiere otra vez ejercer el poder presidencial sin que nada socialmente haya realizado durante su pasado mandato.

Silvio Berlusconi, que acaba de morir, fue tres veces Primer Ministro de Italia. Propietario de la televisión privada, vínculos con la mafia, espionaje, escándalos sexuales y la creación de una larga crisis económica por excesos de deuda. Fue el primero de los magnates populistas que llegó al poder. Después Trump, que ahora está procesado por 37 cargos, quedando libre. En sus aspiraciones de reelección no tiene contrincantes dentro de su partido. El que le sigue en preferencias está a 40 puntos abajo.

Lo que resulta sorprendente para todos es que Trump haya sido presidente del país más poderoso del mundo. Estados Unidos tiene una demo-

cracia liberal, economía de mercado y una gran importancia económica global. Trump quiere otra vez ejercer el poder presidencial sin que nada socialmente haya realizado durante su pasado mandato. Su característica más nefasta es su intolerancia racial, privilegiando la "blanquitud". Por el carácter también racista de una parte de la población norteamericana fomentada por las élites regionales, más de 70 millones de personas votaron por Trump en las elecciones que lo llevaron a la presidencia.

Trump y los republicanos que lo apoyan sostienen esencialmente los privilegios de las élites del poder y una política antiinmigrante, lo que es paradójico en un país que se formó de migraciones, mezcla de razas que buscan trabajo para sobrevivir y un destino resultado de circunstancias.

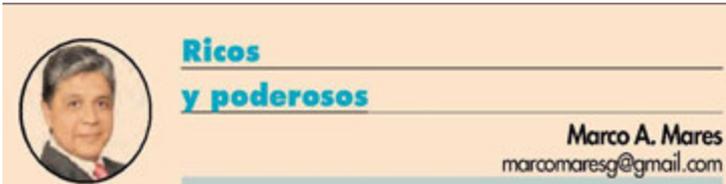
La problemática formal del rechazo a la inmigración es que los dos partidos la sostienen, más tolerante por parte de los demócratas y más intransigente por parte de los republicanos. El Congreso de Estados Unidos, que es donde se resuelven los intereses del poder, ha mantenido una posición ambigua, a pesar de que los inmigrantes constituyen la mano de obra más barata y la requieren los empresarios, especialmente agroindustriales. Pero también los presiden-

tes han mantenido una posición indefinida o de plano negativa. Obama, un expresidente negro, demócrata, fue el rey de las deportaciones.

La lectura que ofrecen estos acontecimientos es que el populismo se ha convertido en un parásito de la democracia, vive en sus entrañas, la erosiona desde adentro utilizando como pretexto las deficiencias del sistema, que son muchas, pero el populismo no las corrige, sino que adopta posiciones distorsionantes y destructivas, que por su simpleza gusta al electorado.

El liberalismo tuvo un giro histórico de dimensiones fuertes con la socialdemocracia del New Deal de Franklin Delano Roosevelt y la construcción de los Estados de Bienestar de Europa Occidental. A partir de 1980 se dio un giro neoliberal hacia las desregulaciones, privatizaciones, lejos de lo que ofrecían los Estados de Bienestar. El liberalismo entró en crisis.

Para revertir las tendencias populistas no solo amenazantes en los países industrializados, sino también en los países en desarrollo, será necesario que las clases políticas retomen la defensa de los derechos humanos, el Estado de Derecho, el gobierno limitado, las libertades de expresión e investigación, que son indispensables como sistema.



México: oportunidad y riesgo

México está en un escenario en el que la circunstancia y la realidad, lo colocan frente a una oportunidad ó un riesgo.

El contexto internacional le ofrece una oportunidad histórica: la relocalización de empresas o *nearshoring*, para la cual México es un territorio ideal, por su vecindad con una de las economías más poderosas del mundo: Estados Unidos.

Pero, las condiciones estructurales de su economía, y las decisiones del gobierno lopezobradorista, podrían convertirse en un obstáculo para el aprovechamiento del fenómeno mundial de la relocalización.

La política de "soberanía energética" con la que este gobierno proscribió las inversiones privadas nacionales e internacionales de la extracción petrolera y la generación eléctrica se está revirtiendo en contra de México.

La relocalización de empresas podría ser un parteaguas para la economía de México, si se logra captar la mayor cantidad de inversiones extranjeras.

Pero existe el riesgo de que México no lo aproveche, al menos en la dimensión potencial que tiene el fenómeno.

Los principales obstáculos para el pleno aprovechamiento del *nearshoring* tienen que ver con falta de infraestructura, insuficiente oferta de energía eléctrica y fuentes de energías limpias; falta de agua; pérdida de competitividad del país e incertidumbre para las inversiones.

En las últimas horas se registraron dos noticias que cimbraron por su gravedad y que marcan sendos ejemplos de los obstáculos internos.

Por un lado la limitada capacidad de generación eléctrica. El Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) declaró la noche del 20 de junio pasado al Sistema Interconectado Nacional (SIN) en "estado operativo de alerta", por una sobredemanda de electricidad a causa de las altas temperaturas que afectan al país.

El SIN registró un margen de reserva operativa menor al 6%, lo que puede derivar en apagones o cortes del suministro eléctrico.

El presidente de México trató de minimizar la información de su propio gobierno y dijo que se trata de una alerta rutinaria.

Desde hace tiempo, los analistas especializados en temas de energía, anticiparon que las políticas públicas del actual gobierno en el sector

energético provocarían apagones en el país, tarde o temprano.

Por otro lado, el instituto Suizo IMD, revela una dramática caída de México en el ranking de competitividad.

Durante el sexenio lopezobradorista México ha perdido 6 lugares en competitividad mundial, al pasar del 50 al lugar 56, con un descenso en su puntuación de 59.80 unidades en el año 2019 a 47.68 en este año 2023.

Los datos son contundentes. Sin embargo, la perspectiva oficial tiende al optimismo.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, observa el vaso medio lleno. Ayer en su participación en una conferencia del JP Morgan, destacó las ventajas que tiene México para el *nearshoring*.

Dijo que México es un país de bajo riesgo, con estabilidad económica, que cumple con la legislación de propiedad intelectual y tiene una ubicación geográfica ventajosa por su vecindad con Estados Unidos, además de que cuenta con puertos en el Golfo de México y en el Pacífico y cerca de 2 millones de kilómetros de territorio con recursos naturales.

Refirió también el Corredor del Istmo de Tehuantepec que contendrá 10 parques industriales y de la Planta Solar Puerto Peñasco que incluye parques solares e industriales.

Destacó que hay manifestaciones tempranas de *nearshoring* y ejemplificó con los anuncios de inversión de BMW y Tesla.

Anticipó que viene otra fuerte inversión en las próximas semanas.

Es cierto que México tiene una enorme potencialidad y atractivo para las inversiones extranjeras.

Pero tenemos enormes asignaturas pendientes en Estado de Derecho, certidumbre jurídica, justicia, seguridad y democracia.

El Corredor Interoceánico, sin duda tiene una enorme potencialidad. Su principal riesgo es que se está intentando aterrizar en la parte final del sexenio. Veremos qué tanto interés muestran los inversionistas para realizar sus proyectos en México, cuando está a punto de cambiar el gobierno.

Ojalá que como espera el gobierno, el *nearshoring* sea esa gran oportunidad para que México logre un avance notable en su economía.

Sin embargo, hay muchos elementos que alimentan el escenario pesimista, a menos de que haya un giro en el cambio de políticas públicas, que la verdad, se ve muy remoto. Al tiempo.



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

¡Regresividad en el gasto público!

El gasto público no está siendo “regresivo” por desatención o indolencia, sino en razón de que ha estado dirigido a la búsqueda de objetivos muy distintos al desarrollo social.

De manera sorprendente, el exsecretario de Hacienda de la 4T, Carlos Urzúa, reapareció públicamente en un evento convocado por el partido político Movimiento Ciudadano. De manera todavía más importante, ese exfuncionario hizo una declaración que suena casi a zafarrancho de batalla: “Pese a la narrativa oficial de ‘primero los pobres’, el gobierno de Andrés Manuel López Obrador es el que menos ha atendido a la población de menores recursos”.

Como buen economista técnico que dicen es Urzúa, explicó “que el gasto público está siendo regresivo como no se había visto antes...” ¿Qué intentó decir Urzúa con esta última explicación, en cristiano sencillo? Que los gastos que realiza el gobierno en obras públicas o en servicios tales como educación, seguridad o salud benefician de forma más directa a los estratos altos y medios de la sociedad.

Para ilustrar su argumento, con buena puntería analítica, el economista Urzúa se refirió al caso de las llamadas Pensiones del Bienestar para Adultos Mayores. En tal respecto, explicó el ponente, en la

medida en que esas pensiones son universales para todo aquel mayor de 65 años, “inclusive los ricos pueden acceder a ellas...”. Es decir, no importa en que decil de la distribución del ingreso se encuentren los beneficiarios. Y para terminar su exposición, agregó el exfuncionario que ese tipo de prácticas le parecían “un error, ya que sólo incrementan las presiones en el gasto”.

Carlos Urzúa parece ser un buen economista analítico y crítico, pero se presenta a nuestros ojos como un conocedor pobre de la política en México. O más bien, como alguien que habiendo sido un “insider” en el grupo más cercano al poder actual, no entendió la esencia de sus motivaciones. El gasto público no está siendo “regresivo” por desatención o indolencia. El gasto público presenta la forma que él, Urzúa, puede detectar, en razón de que ha estado dirigido a la búsqueda de objetivos de gobierno muy distintos a promover el bienestar social.

El profesor Carlos Urzúa debe entender de una vez por todas cuáles son las finalidades del gasto público en este sexenio y en particular de los programas sociales en vigor. Primera, consolidar la hegemonía del régimen. Segunda, mantener elevado el nivel de aceptación del gobierno en las encuestas de popularidad. Tercera, la compra de votos que le aseguren el triunfo electoral el próximo 2024. ¡Así que para qué preocuparse por la regresividad del gasto público!



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

Previo Banxico: pausa para rato

El día de hoy, Banco de México (Banxico) publicará su cuarta decisión de política monetaria del año.

Dado que el mercado tiene totalmente descontado que la tasa objetivo se mantendrá en 11.25%, los observadores estarán atentos al contenido y tono del comunicado de prensa que acompaña a la decisión.

En el comunicado correspondiente a la última decisión de política monetaria, publicado el 18 de mayo, y en la que Banxico dejó la tasa objetivo sin cambio en 11.25%, el banco central mencionó explícitamente que sería necesario mantener la tasa objetivo en dicho nivel durante un periodo prolongado.

Esta redacción, en conjunto con otros factores, fue interpretado por el mercado como el fin del ciclo de alzas que comenzó en junio del 2021 y que llevó la tasa de 4.0 a 11.25% en tan sólo 21 meses.

Sin embargo, algunos observadores comenzaron a apostar por el posible inicio de un ciclo de recortes en la tasa hacia finales de este año, escenario que en este espacio consideramos muy improbable.

La decisión de hoy, en la que no se anticipan cambios en la tasa, llega en un contexto de moderación en la inflación, pero con niveles persistentemente altos y

lejanos al objetivo de Banxico, especialmente en lo que se refiere a la inflación subyacente. Además, la decisión llega en un entorno de modesta desaceleración en la actividad económica, pero con un desempeño considerablemente mejor a lo esperado.

En los últimos meses las noticias tanto del frente inflacionario como en el de actividad económica han sido mejores de lo esperado.

En cuanto a la dinámica de precios, la inflación general en términos anuales disminuyó de 6.85% en marzo a 5.84% en mayo, mientras que la inflación subyacente disminuyó de 8.1% en marzo a 7.39 por ciento.

Además, el consenso de expectativas para los datos de inflación de la primera quincena de junio, que se publicarán esta mañana, indica una continua mejora de las cifras en términos anuales que llevarían la inflación general a 5.3% y la subyacente a 7.1 por ciento.

Será interesante ver si Banxico hace alguna revisión a la baja en sus pronósticos de inflación para la segunda mitad de este año.

Mientras tanto, en el frente de la actividad económica, como resaltamos en la última edición de Sin Fronteras, el Indicador Oportuno de la Actividad Económi-

ca de abril y mayo revela una desaceleración mucho menor a lo esperado, lo que ha generado a una revisión importante al alza en las expectativas de crecimiento para este 2023.

El crecimiento anual en abril fue de 2.4%, mientras que la cifra de mayo arrojó un incremento anual de 2.5 por ciento.

Con base en este desempeño, el consenso de analistas ha venido revisando sus expectativas de crecimiento para este 2023 considerablemente.

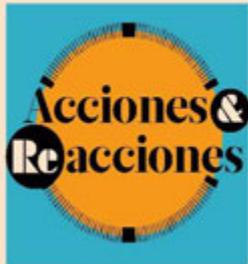
La encuesta quincenal más reciente de Citibanamex, publicada el 6 de junio, muestra una mediana de estimaciones para el crecimiento del PIB en este 2023 de 2.0 por ciento.

Sin embargo, es probable que en los próximos levantamientos de la encuesta, el consenso se acerque a los pronósticos más optimistas, que en la última edición se ubicaban alrededor de 2.5 por ciento.

Si además consideramos el cambio en las expectativas para la tasa de referencia en Estados Unidos observado entre finales de marzo y el día de hoy, no queda espacio para que Banxico inicie un ciclo de recortes en la segunda mitad de este año.

Las expectativas en Estados Unidos pasaron de contemplar entre uno y dos recortes de un cuarto de punto en la segunda mitad del año, a incorporar entre uno y dos aumentos, lo que posterga el posible inicio de un ciclo de recortes de la Fed hasta la segunda mitad del 2024.

En este entorno, podríamos esperar una pausa prolongada por parte de Banxico, a menos que haya una improbable sorpresa favorable y significativa en la lucha contra la inflación.



- Le extienden concesión
- Más despidos
- Lanza convocatoria

Izzi, la unidad de telecomunicaciones de Grupo Televisa, recibió una extensión para su concesión por 30 años o hasta mayo de 2059.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones, que es el órgano regulador de las telecomunicaciones y la radiodifusión, también aprobó que la compañía continúe con su plan de ampliar la cobertura nacional que tiene Izzi de telefonía fija, televisión de paga e internet. La concesión de Izzi vencía el 2 de mayo de 2029.

Uber Technologies, la empresa estadounidense de transporte público vía aplicación, recortará 200 empleados del área de reclutamiento, de acuerdo con un memorando enviado al personal el miércoles, en busca de ahorrar costos por las condiciones económicas más difíciles.

Los despidos afectarían a 35% del equipo de reclutamiento de Uber, lo que representa menos de 1% del personal total y seguirán a rondas más pequeñas de recortes en toda la compañía.

Uber recortó cientos de otros empleos este año, principalmente en su unidad de carga y operaciones de entrega de alimentos en el extranjero. Esos recortes, combinados con los despidos del miércoles, representan colectivamente menos de 3% del personal de Uber.

Además, la compañía tiene más de 32,000 empleados en todo el mundo. Los conductores de Uber no son considerados empleados.

American Express, una empresa de servicios financieros estadounidense, lanzó la convocatoria para la segunda edición del Backing International Small Restaurants, un programa donde otorga apoyos a restauranteros de Ciudad de México.

American Express dijo que seleccionará 12 restaurantes de Ciudad de México, quienes recibirán el equivalente a 7,500 pesos, para destinarlo a mejoras que impulsen su negocio, como el desarrollo de sus capacidades digitales, así como acondicionar o mejorar sus espacios físicos u otras adaptaciones y renovaciones.

dicionar o mejorar sus espacios físicos u otras adaptaciones y renovaciones.

Subway, una marca de restaurantes de servicio rápido multinacional, nombró a Ada Duque como nueva directora Culinaria y de Innovación del menú de la marca en la región de Latinoamérica, con la responsabilidad de potenciar la innovación del menú de la marca.

Duque trabajará en la oficina regional de Subway en Miami y en un primer momento se centrará en el lanzamiento de Subway Series, que incluirá un menú con recetas sugeridas con mejora y desarrollo de nuevos ingredientes.

La directiva tiene 19 años de experiencia en innovación y desarrollo en la industria de restaurantes de servicio de comida rápida, trabajando en marcas globales como Burger King y Church's Texas Chicken. Formará parte del equipo de global de Innovación a cargo de Paul Fabre, vicepresidente sénior de Culinaria e Innovación de Norteamérica, para facilitar una visión panorámica de la apuesta de Subway y su propuesta de valor en el sector.

El gigante minero Grupo México dijo que una mina en Zacatecas opera con el respaldo mayoritario de sus empleados, tras una solicitud de Estados Unidos a México para que revise un reclamo por la presunta denegación de derechos laborales en la instalación.

La petición, anunciada el viernes por el Departamento del Trabajo, es la decimoprimer de este tipo a compañías que operan en México bajo el mecanismo laboral de respuesta rápida del tratado comercial de Norteamérica (TMEC).

La solicitud de Estados Unidos se produjo tras una queja del sindicato mexicano Los Mineros y dos importantes organizaciones laborales estadounidense, la AFL-CIO y United Steelworkers.

Las acciones de Grupo México cayeron en la Bolsa Mexicana de Valores 1.33% a 83.99 pesos cada una el miércoles.



¿Y si tuviéramos Horario de Verano?

Lo primero que nos ahorraríamos si no se hubiera tomado la absurda decisión de eliminar el Horario de Verano serían este tipo de recomendaciones que da el presidente Andrés Manuel López Obrador para lidiar con el calor.

Su gran consejo es ¡levantarse una hora más temprano! No es sarcasmo presidencial, lo dice en serio.

Pues habrá que salir de casa a las 4 AM, porque ahora, sin el Horario de Verano y con el "horario de Dios" vigente, a las 5.30 ya hay luz de sol en las calles. Luminosidad que muy pocos aprovechan y que millones extrañan a las 8 PM cuando, con menos calor, se podrían hacer muchas cosas.

Pero más allá de las declaraciones surrealistas desde Palacio, si tuviéramos vigente el Horario de Verano habría un mejor aprovechamiento de la energía eléctrica y posiblemente no estaríamos en esta fase de "estado operativo de alerta" que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) declaró en torno al sistema eléctrico nacional.

Claro que los 45 grados de Monterrey o los 33 de la Ciudad de México de esta tercera ola de calor no se resuelven con el Horario de Verano, pero el cambio de horario estacional ayuda al mejor aprovechamiento de la energía eléctrica en los horarios de mayor demanda.

Eso lo sabía muy bien la Comisión Federal de Electricidad (CFE). De hecho, en algún momento hasta Manuel Bartlett, ya como director de CFE, aceptó que la aplicación del Horario de Verano implicaba una demanda menor y por lo tanto un ahorro de energía eléctrica durante estos picos del verano.

El Cenace reportó la alerta a las 19.44 horas

del pasado martes por haber registrado en ese momento un margen de reserva inferior al mínimo contemplado de 6 por ciento. Esto implica que en cualquier momento se puede rebasar la capacidad y se pueden dar apagones masivos que sean difíciles de reestablecer.

O bien que se tengan que tomar medidas de racionamiento de la energía eléctrica que afecten a muchos agentes económicos.

Porque, en medio de todo eso, la capacidad de generación de energía eléctrica de México no se ha incrementado.

La compra de las 13 plantas de la compañía española Iberdrola sólo cambiaron la propiedad, aumentaron la deuda pública y lograron que esa empresa se reconciliara con el régimen, pero que sean de la CFE no agrega nada de capacidad eléctrica adicional.

Al mismo tiempo, este régimen ha boicoteado los proyectos privados de generación de energía eólica y solar para apostar por los proyectos estatales de carbón, combustóleo y de hidro generación, cuando las presas no tienen agua.

Cuando de manera autoritaria se decidió aniquilar el Horario de Verano, una de las "ventajas" que le pusieron al Presidente en la mesa al momento de tomar la decisión era que cancelar el ahorro en el recibo a millones de mexicanos iba a implicar un incremento en la facturación de la CFE.

Sí, es verdad, ya lo estamos viendo ahora en los recibos, hoy muchos se dan cuenta que los ahorros eran reales.

Pero lo peor es que esa ambición no estuvo acompañada de una mayor capacidad de ofrecer energía eléctrica y hoy hay una crisis declarada que puede tener consecuencias muy caras.



Invertir a largo plazo no significa tener tu dinero atado

Muchas personas todavía creen que invertir a largo plazo significa tener su dinero atado durante un tiempo, sin poderlo sacar. Eso es totalmente falso. Los mercados financieros existen precisamente para que cualquier inversionista pueda tener liquidez en caso necesario. Esa es una de las grandes ventajas.

El plazo tiene que ver más con nuestro horizonte de inversión y con el tipo de instrumentos con los cuales podemos integrar nuestro portafolio. Es tan absurdo invertir en bolsa dinero que podríamos necesitar en cualquier momento como dejar en la chequera nuestro ahorro para el retiro.

¿Qué es la liquidez?

Este es un término que se refiere a la capacidad o facilidad para vender un instrumento financiero y convertirlo en efectivo cuando lo necesitamos. Algunos instrumentos son más líquidos que otros y esa es una característica que debemos tomar en cuenta en el armado de nuestro portafolio.

Por ejemplo, hay acciones que tienen un volumen de operación importante (se compran y se venden millones de títulos todos los días) y otras que casi no operan. Claramente, las primeras son mucho más líquidas que las segundas —aunque uno ponga una orden de compra o venta, es posible que tome tiempo encontrar a una contraparte para realizar la operación.

El instrumento más líquido que existe es, claramente, el efectivo (o sus equivalentes). Nos sirve para pagar cualquier cosa, en cualquier momento. A muchas personas les pone muy nerviosas no tener dinero disponible y eso está bien.

Pero hay un gran problema: el efectivo no crece en una cuenta bancaria, y sí va perdiendo valor (poder adquisitivo) por los efectos de la inflación. Además, siempre hay riesgos en caso de que nuestro medio de acceso a la cuenta (la tarjeta de débito) quede comprometida (extraviada, clonada, etc.).

Afortunadamente hay maneras de invertirlo de manera muy segura, manteniendo esa disponibilidad. Eso nos da la oportunidad de generar un rendimiento que compense la pérdida de poder adquisitivo, en la medida de lo posible.

Ahora bien, para metas de mayor plazo (horizontes de mediano y largo plazo) esto no es suficiente: tenemos que hacer crecer ese dinero en términos reales para aprovechar el poder del rendimiento compuesto.

Invertir no es como mucha gente se imagina. Como he escrito ya varias veces en este espacio, hay sólo tres grandes “maneras” de invertir (clases de activos):

Prestar nuestro dinero a alguien más (gobiernos, empresas) quien se compromete a pagar intereses a una tasa que puede ser fija o variable y a devolver nuestro capital en un plazo determinado (instrumentos de deuda).

Invertir en un negocio que puede ser propio, o puede ser una gran empresa cuyas acciones cotizan en los mercados financieros (acciones, instrumentos de capital).

Comprar bienes que se puedan apreciar con el tiempo (obras de arte, metales preciosos, activos virtuales y otros commodities).

Cada una de estas clases de activos tiene un rendimiento esperado y una volatilidad asociada (riesgo). La idea es combinarlos para construir un portafolio con una volatilidad que sea adecuada a nuestra tolerancia al riesgo (controlar el riesgo es lo más importante), pero a la vez, maximizar el rendimiento potencial.

Eso no significa que tengamos que tener nuestro dinero atado. En caso necesario, un portafolio de inversión construido con instrumentos que cotizan en los mercados financieros se puede liquidar total o parcialmente en cuestión de días (obviamente no es la intención, porque para eso hemos definido un horizonte de inversión). Pero a veces se presentan otras oportunidades en la vida y si la liquidez es importante para ti y el momento es el adecuado, tienes siempre esa opción.



**Economía
conductual**

Raúl Martínez Solarez
raul@martinezsolares.com.mx

Día Fibra Educa 2023

"El conocimiento es poder. La información es liberadora. La educación es la premisa del progreso, en toda sociedad, en toda familia".

Kofi Annan

El pasado martes se llevó a cabo el "Día Fibra de Educa" en su edición 2023, en el 5º aniversario desde la oferta pública inicial en la Bolsa Mexicana de Valores. Se trata de un evento que año con año lleva a cabo la única FIBRA especializada (a nivel mundial), en infraestructura educativa.

Se realizaron conferencias relacionadas con las perspectivas económicas y políticas, así como paneles especializados sobre los retos y perspectivas de la tendencia de *nearshoring*, en particular en lo correspondiente al impacto en la formación de capital humano y educación en el país. El segundo, se refirió a los retos relacionados con la implementación de marcos de referencia en materia de sostenibilidad para las empresas en México.

En particular, en el panel de *nearshoring*, los panelistas de amplia experiencia y trayectoria en el sector inmobiliario y en el análisis de las tendencias de relocalización de inversiones de capital y de procesos logísticos ayudaron a dimensionar la magnitud y retos de este proceso.

Se destacó que es una tendencia que no solo se deriva de la pandemia, sino que responde a reacomodos de inversiones previos, relacionada incluso con factores geopolíticos como el conflicto comercial Estados Unidos-China y, que implica no necesariamente solo el traslado de inversiones de capital desde Asia, sino incluso la ampliación de capacidades de empresas que operan en esas regiones y que buscan aprovechamiento potencial de los mercados de Estados Unidos.

Se destacó que México evidentemente tiene una posición privilegiada por la cercanía geográfica y que no es una oportunidad que se cierre de inmediato, porque son inversiones que durarán varias décadas, pero que evidentemente, si no se llevan a cabo acciones concretas desde el sector privado y desde la política pública, muchas de estas oportu-

nidades serán aprovechadas en otros países.

Se requiere la atención de temas energéticos y de agua, al igual que creación de servicios asociados a la generación de empleo, tanto para la formación de capital humano de nuevas zonas de crecimiento, como para la atención de las familias que se recomodarán por ello.

Por otro lado, se destacó por expertos reconocidos que se trata del apetito y dinamismo en el sector inmobiliario, relacionado específicamente con las propiedades industriales, más significativo de la historia reciente para nuestro país, con una oportunidad significativa de crecimiento.

Evidentemente, lo anterior generará retos para el desarrollo de infraestructura y mecanismos que permitan la capacitación y el desarrollo de capital humano y la ampliación de oferta educativa en las ciudades que crezcan alrededor de esta tendencia.

Quedó claro que el considerable déficit en el área bruta rentable disponible para estos procesos de relocalización de inversiones de capital genera una importante oportunidad de negocio para quien esté en posibilidades de desarrollar rápidamente esas propiedades y presente soluciones de infraestructura viables.

Se destacó también que esta tendencia no debe ser vista de manera aislada, sino en el contexto de la presión por cumplimiento de criterios de sostenibilidad de las inversiones financieras mundiales. Porque para muchos inversionistas internacionales, que pretenden relocalizar sus procesos de producción, será fundamental que estas inversiones cumplan con criterios de sostenibilidad, lo que implica que muchas empresas pequeñas y medianas que se incorporarán a la cadena logística de producción de estas inversiones deberán contar con criterios en materia laboral, en estabilidad, formalidad y nivel salarial, que tendrán un impacto favorable sobre la estructura del empleo en estas regiones del país.



MÉXICO SA

AMLO: “ni se les ocurra” // Cambio en Aduanas // Pandilla, “ética” y business

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

PUES NADA, QUE el tan esperado “cambio” anunciado el pasado martes y dado a conocer ayer por el presidente López Obrador no causó mayor sorpresa ni correspondió al gabinete legal (ni al ampliado), porque se dio en Aduanas, dependiente de la Secretaría de Hacienda, de tal suerte que el coctel *corcholatero* –mediante el cual salen unos y llegan representantes de los que se fueron a la campaña– queda en suspenso, aunque no por mucho tiempo, pues el propio mandatario anunció que “mañana –hoy– vienen otros; continuará”.

AYER SE ESPERABA que ese “cambio” se diera en, por ejemplo, el Instituto Mexicano del Seguro Social o en la Procuraduría Federal del Consumidor, toda vez que sus aún titulares han manifestado públicamente su interés por obtener la candidatura de Morena a las gubernaturas de Chiapas (Zoé Robledo) y Guanajuato (Ricardo Sheffield), pero no fue así. Hasta el momento, tres *corcholatas* han renunciado: el desbocado Marcelo Ebrard y Adán Augusto López (del gabinete) y Claudia Sheinbaum –jefa de gobierno de la CDMX–, pero el propio López Obrador estima que serán ocho en total. Habrá que ver los relevos. ¿Otra sorpresa, como en Gobernación?

EN VÍA DE mientras, el presidente López Obrador reveló cuál fue el “otro cambio”: Rafael Marín Mollinedo, hasta ayer director de la Agencia Nacional de Aduanas, será propuesto como embajador de México ante la Organización Mundial de Comercio, y su relevo es André Foulon, general de división retirado, quien, detalló el mandatario, formó parte de “la terna sobre quién podía hacerse cargo (durante su gobierno) de la Secretaría de la Defensa Nacional”.

LO MÁS RELEVANTE, dijo López Obrador, es que “necesitamos seguir limpiando de corrupción las aduanas portuarias y fronterizas para que no haya contrabando, tráfico de drogas ni evasión fiscal, porque el ingreso de las aduanas es de más de un billón de pesos (al año) y constituye como 15 por ciento del presupuesto nacional”.

Y TRATÁNDOSE DE *corcholatas*, el presidente López Obrador hizo “un llamado a todos nuestros simpatizantes” para que en la concentración del próximo primero de julio en el Zócalo capitalino “eviten llevar porras a favor de los que están participando para ser coordinadores de la transformación; que ni vayan a aplaudir ahí a sus

favoritos ni a faltarle el respeto a nadie. Están invitados todos, nada más que cero politiquería” y si los aspirantes al hueso mayor quieren asistir, pues lo harán “como ciudadanos; nada más no van a estar, desde luego, en el templete; ahí, sólo el gabinete. No vayan a salir con aplausos, ‘este sí’, ‘este no’. Vale más que se entienda”. ¿Lo habrán registrado Ebrard y Monreal?

SI DE “SORPRESAS” se trata, cómo olvidar a la pandilla de Lorenzo Córdova y lo que ella entiende por “ética” (Edmundo Jacobo *dixit*, al renunciar a la secretaría ejecutiva del Instituto Nacional Electoral), sobre todo tratándose de “no defender una posición laboral, sino la ley y las instituciones, mi causa; me preocupa la democracia de mi país, y a diferencia de quienes tildaron mi actitud como la de alguien que busca seguir ocupando un cargo, mi compromiso con el INE es defender un patrimonio que hemos construido entre todas y todos durante más de tres décadas, y hoy es de la sociedad toda”. Qué maravilla.

PUES BIEN, LA Jornada (Fabiola Martínez) da cuenta de esa “ética” y cómo la aplican: “cinco ex funcionarios del INE, incluido el anterior secretario ejecutivo, Edmundo Jacobo Molina, fundaron una firma consultora que ofrece servicios diversos, como litigar asuntos electorales. La empresa se llama Pénite + Soluciones y sus impulsores formaban parte del nivel más alto y especializado del Instituto durante la gestión de Lorenzo Córdova (2014-2023). En esa posición participaron, por ejemplo, en la impugnación de la reciente reforma electoral (plan B). Son cinco los socios fundadores: Jacobo Molina, Gabriel Mendoza Elvira, Carlos Ferrer Silva, Emilio Buendía Díaz y Javier Naranjo Silva”. En síntesis, litigarán en contra ... de la institución de la que formaron parte hasta hace poco. He ahí la “ética” de la pandilla, o como lo calificó el presidente López Obrador, “expertos en fraudes electorales”.

Las rebanadas del pastel

ALBRICIAS: ESO QUE se conoce como Va por México informa que el próximo 26 de junio dará a conocer “la vía para elegir a nuestro candidato presidencial”. Qué bueno, porque a la ciudadanía ya le ganaba el ansia, pero lo primero que necesitará es una lupa de enormes proporciones para ver si milagrosamente encuentra un “abanderado” sin antecedentes penales.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Con el general en retiro André Foullon, la dirección de Aduanas suma su quinto encargado en lo que va de este gobierno.

Aspectos de la administración general del sector en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. Foto Luis Castillo



DINERO

Si se devalúa, malo; si se revalúa, malo también // Emirates volará en el AIFA // Se pegan duro en la campaña

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

NO HAY MODO de darles gusto: si el peso se devalúa, malo; si tira a la lona al dólar y se revalúa, malo también. “Pocos temas se repiten en las declaraciones matutinas del presidente Andrés Manuel López Obrador en estos días tan a menudo como el tipo de cambio del peso mexicano. Debería tener cuidado”, advierte el analista de Bloomberg Eduardo Porter.

“**EL PLAN DE** juego político del PRI funcionó antes. Zedillo ganó la Presidencia más cómodamente que Salinas de Gortari en 1988. Pero los costos políticos llegaron más tarde, cuando las secuelas de la crisis financiera provocaron una pobreza más profunda y un aumento de la delincuencia, así como una verdadera oposición política que seis años después dio la primera oportunidad de México a la democracia multipartidista. Supongo que ese es un resultado que López Obrador seguramente no quiere”, agrega Porter.

“**ES LA MONEDA** que más se ha fortalecido en el mundo”, dijo AMLO en su primera mañana desde que regresó al trabajo de un ataque de covid el 28 de abril, cuando el peso navegaba a 18 por dólar. “La gente ya está hablando del nuevo milagro mexicano”, agregó cuando alcanzó la cotización de 17.72 por dólar el 18 de mayo. El 8 de junio, cuando pasó de los 17.38, lo llamó “un fenómeno”.

HAY QUE ENTENDER lo que es un mercado de libre cambio. Obviamente, el peso no se sostendrá eternamente en ese nivel, quizá más adelante se cotice en 19 y hasta en 20 pesos por

dólar. Pero no caerá a los 35 pesos, en razón de que la economía del país se mantiene estable a pesar de estar viviendo un proceso político. También cuenta que sus reservas suman alrededor de 300 mil millones de dólares, contando la línea de crédito del FMI.

Emirates volará en el AIFA

LA EMPRESA EMIRATES SkyCargo confirma que trasladará sus vuelos de carga al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) a partir de mediados de julio. Como lo había anunciado, la carga transportada en sus aviones de pasajeros seguirá llegando al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM). La vicepresidenta de Cargo para las Américas de la empresa, Christel Alaimo, expuso que tras un análisis a profundidad harán este cambio, ya que la nueva terminal apoyará mejor la transferencia a gran escala y especializada de mercancías, como productos perecederos y farmacéuticos.

DE ACUERDO CON la aerolínea, en la actualidad opera cuatro cargueros a la semana en la República Mexicana, con lo cual ofrece alrededor de 100 toneladas de capacidad de carga por vuelo en aviones Boeing 777-F.

La campaña

ADÁN AUGUSTO LÓPEZ Hernández desmintió las acusaciones de Marko Cortés sobre el uso de recursos públicos de la Secretaría de Gobernación para su gira nacional; ni los buenos días se le creen, respondió al panista. El ex secretario de Gobernación comenzó a promover su candidatura un año después que Claudia Sheinbaum y Marcelo Ebrard; está tratando

de aminorar la desventaja. Por otro lado, el coordinador de Movimiento Ciudadano, Jorge Álvarez Máynez, dio a conocer en Twitter que presentaron una nueva denuncia ante el Instituto Nacional Electoral (INE) en contra de las *corcholatas* presidenciales de Morena, PVEM y PT por el presunto uso indebido de recursos públicos y actos anticipados de precampaña y campaña. La denuncia tiene nombres y apellidos: Claudia Sheinbaum, Marcelo Ebrard, Adán Augusto López, Ricardo Monreal, Gerardo Fernández Noroña y Manuel Velasco, y se refiere a actos de proselitismo en Nuevo León, Oaxaca, la Ciudad de México y estado de México.

EN OTRO CAPÍTULO de la campaña, la secretaria general priísta, Carolina Viggiano, anunció que la moribunda alianza Va por México ya está terminando de elaborar el método que aplicará para la selección de su candidato. Tendrá que ser el más incluyente, que permita designar al mejor representante y a la coalición lograr la fortaleza para competir, porque en 2024 vamos a enfrentar una elección de Estado, dijo Viggiano.

Twitterati

PUES NO TIENE ni dos meses que @CiroMurayamaMx, el ex cacique del INE, había regresado a la UNAM, y ya pidió año sabático ¡con goce de sueldazo!

@ChicShion

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



BANDA ANCHA

EL DESFILE DE MODAS DE LAS CORCHOLATAS

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

garciarequena@yahoo.com.mx

Las seis corcholatas inscritas en el proceso interno de Morena y aliados para elegir a su candidato presidencial rumbo al 2024 ya andan en franca promoción de su candidatura haciendo giras y eventos por todo el país. Estas son Marcelo Ebrard, Claudia Sheinbaum, Adán Augusto López, Ricardo Monreal, Gerardo Fernández Noroña (PT) y Manuel Velasco (PVEM).

De acuerdo con las reglas internas establecidas por la cúpula del partido, para el próximo 6 de septiembre ya estará elegida la persona que encabece esta aspiración. El método, como ya se sabe, será a través de casas encuestadoras que harán un levantamiento a población abierta.

La dirigencia de Morena, a través de su presidente Mario Delgado, ha advertido que no es momento de que las corcholatas presenten propuestas por poder violentar las reglas electorales. Esto en respuesta a la propuesta de Ebrard para crear la Secretaría de la 4T e invitar a Andy López Obrador al frente de la misma. Propuesta que ese mismo día fue rechazada por Andy, por cierto.

Incluso hay expertos electorales, como el expresidente del INE Lorenzo Córdova, que advierten que el proceso de Morena son actos anticipados de campaña y que éstos deben de ser impedidos y sancionados por el árbitro electoral.

En este tenor, la verdad es que la promoción de las corcholatas está circunscrita a un desfile de modas. Sin propuestas, no hay elementos para poder decidir quién de los seis aspirantes es el más competente o tiene mejores ideas para gobernar.

Con esto en mente, la pasarela de corcholatas está limitada a un concurso de belleza, y a ver quién tiene mayor músculo para acarrear gente a sus eventos. No hay contenido, no hay fondo. La competen-

cia está limitada exclusivamente a la forma.

Sería muy interesante, y en aras de que los encuestados para elegir al ungido tuvieran una respuesta mejor informada, los precandidatos pudieran al menos esbozar algunas ideas que permitiese conocer de qué van. Son muchos los temas de interés de la vida nacional.

Por ejemplo, ¿qué política económica se quiere empujar para reactivar la inversión privada? ¿Cómo restablecer el Estado de derecho y dar certeza de largo plazo a inversionistas? ¿Qué piensan hacer con el tema de la inseguridad en el que la estrategia de "abrazos no balazos" no dio resultados? ¿Qué propuesta hay para restablecer el sistema público de salud y regularizar el abasto de medicamentos? ¿Qué piensan hacer con los órganos autónomos constitucionales? ¿Qué va a pasar con las obras insignia de esta administración (refinería, Tren Maya y espacio aéreo)?

Como estas preguntas hay otras decenas de igual o mayor importancia que son necesarias las respuestas para elegir al candidato. De lo contrario, el ejercicio de selección estará vacío.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

EL EXTORSIONADOR QUE DICE COMBATIR CORRUPCIÓN

POR MAURICIO FLORES

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

La lucha contra la corrupción es un tema de vital importancia en este país. Sin embargo, siempre existen individuos que aprovechan la oportunidad para hacer del combate a este mal, un beneficio personal. El reciente caso de José Luis Moyá Moyá es un ejemplo claro de cómo la aparente defensa de la transparencia puede ocultar una oscura trama de extorsión.

Esto se sustenta en una denuncia recibida hoy en los escritorios de Andrés Manuel López Obrador, pero que también llegó a su primer círculo de Gobierno; Jesús Ramírez Cuevas, vocero del Gobierno de la República; Antonio Martínez Dagnino, titular del SAT; Rogelio Ramírez de la O, secretario de Hacienda; Roberto Salcedo Aquino, titular de la Función Pública; David Colmenares Páramo, auditor Superior de la Federación; Pablo Gómez Álvarez, titular de la Unidad de Inteligencia Financiera; Alejandro Gertz Manero, fiscal General de la República; María de la Luz Mijangos, jefa de la Fiscalía Especializada en materia de Combate a la Corrupción, y del INAI, a cargo de Blanca Lilia Ibarra.

Conforme a ese documento, Moyá Moyá obtiene recursos de empresas que se oponen a la administración de López Obrador para atacar a instituciones como la Secretaría de la Defensa Nacional, la Guardia Nacional y el Gobierno de la Ciudad de México, anteriormente encabezado por Claudia Sheinbaum.

El documento, por ejemplo, recuerda que en el 2014, Moyá Moyá intentó obtener un cargo en el INAI para presuntamente ejercer extorsión desde ahí. Como prueba, añade, durante el Gobierno de López Obrador, Moyá ha cuestionado diversos contratos de obra pública..., aunque su verdadero objetivo parece buscar extorsionar a empresas e instituciones involucradas. Los indicios apuntan a que todos los beneficios obtenidos por este personaje le son transferidos a su madre, Rosa María Moyá, de 87 años, con la pura intención de no levantar

sospechas sobre su *modus operandi*.

Hay de hijos, a hijos.

Marín Mollinedo, a la OMC. Tras casi medio año al frente de la Agencia Nacional de Aduanas de México, Rafael Marín Mollinedo dejó el cargo para ser nominado por Palacio Nacional -como ya se presentó al

Senado de la República- como representante nacional ante la Organización Mundial del Comercio.

Su paso por la ANAM fue positiva, pese a la complejidad y presiones que implica ese cargo: por una mejor fiscalización en operaciones de comercio internacional se obtuvieron 26,472 millones de pesos en el primer trimestre del 2023, un aumento de 30.3% en relación al mismo período del 2022.

Ello fue resultado de una mayor automatización y el desarrollo de modelos de datos para mejorar los procesos de revisión... colocando especial énfasis en la identificación de conductas evasivas en sectores de mayor riesgo de contrabando y corrupción como son los del acero, textil y confección, electrónicos, vinos y licores, vehículos usados e hidrocarburos. Ello llevo a que la recaudación por Impuesto al Valor Agregado en aduanas del país superara los 219 mil millones de pesos en el primer trimestre, representando 75% de la recaudación total de ese gravamen en el periodo.

Previamente, como director del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, llevó a 80% la ejecución de las obras ferroviarias, portuarias y de adquisición de 10 polígonos para nuevos parques industriales.

Así, el desempeño de Marín Mollinedo

como funcionario -y el éxito que como empresario ha obtenido a lo largo de su vida- hace prever que la representación de México ante la OMC queda en buenas manos.

Landstainer, por resolver concurso mercantil. La nueva es que Landsteiner Scientific, que encabeza Miguel Granados, obtuvo la semana pasada el acuerdo con Bancomext, dirigido por Luis Antonio Ramírez, para la reestructura de su deuda y mantener su operación de una de las empresas más emblemáticas del sector farmacéutico mexicano. Ahora, la solución final al proceso de concurso mercantil de la empresa está en manos del Tribunal Segundo de Concursos Mercantiles, que dirige acertadamente el juez Saúl Martínez Lira..., mismo que ya recibió el convenio de concurso que Landsteiner acordó con el Ifecom, a través del conciliador Gerardo Sierra, lo cual es la salvación para una empresa de biotecnología de punta y sus 750 empleados entre los que figuran 200 profesionales en química y biología egresados de universidades mexiquenses.

Manolo retoma. Ayer, el gobernador electo de Coahuila, Manolo Jiménez, retomó sus actividades en Saltillo, Piedras Negras y Acuña, a través de encuentros con la gente de colonias, barrios y ejidos para agradecerles el depositar su confianza en él. También se reunió con líderes sociales, grupos empresariales y la clase política de cada municipio, para afinar los principales asuntos a los que se comprometió en campaña, a fin de mantener lo bueno y cambiar lo que haya que mejorar a través de una intensa participación de los coahuilenses.



POR ARTURO DAMM ARNAL

Hasta ahora, en esta historia conjugal del dinero (en el sentido que le dio al término, en el siglo XVIII, Dugald Stewart), que estoy contando, han aparecido el acuñador de monedas y el impresor de billetes, acuñación e impresión que tuvieron lugar para solucionar problemas de costos de transacción.

La acuñación de monedas funciona bien siempre y cuando el acuñador respete la equivalencia original, un DAMM igual a un gramo de plata pura. Ya vimos qué sucede cuando el acuñador traiciona la confianza de los agentes económicos y desvalora el DAMM, restándole plata pura. Se genera inflación.

La impresión de billetes funciona bien siempre y cuando el impresor tenga suficientes monedas DAMM's para respaldar cada billete DAMM según la equivalencia original: un billete DAMM igual a una moneda DAMM igual a un gramo de plata pura. ¿Qué pasa si el impresor imprime más billetes de los que puede respaldar a la equivalencia original? Traiciona la confianza de quienes usan sus billetes como medio de pago.

Si el impresor tiene mil monedas DAMM's, ¿cuántos billetes DAMM's, de un DAMM, puede imprimir? Mil. Así, cada vez que alguien vaya a cambiar un billete DAMM por una moneda DAMM (y el dinero es la moneda no el billete), el impresor tendrá monedas suficientes para respaldar, a la equivalencia original, cada billete.

Si el impresor, una vez que sus billetes, de la primera ronda de impresión, han sido aceptados como medios de pago, y nadie los cambia por monedas porque confían que, en el momento en que lo hagan, el impresor les dará una moneda

DAMM por cada billete DAMM, imprime mil billetes DAMM's, sin haber aumentado su disposición de monedas DAMM's en mil, no podrá cambiar cada billete DAMM por una moneda DAMM, por un gramo de plata pura (1000 monedas/1000 billetes=1), sino por media moneda DAMM, por medio gramo de plata pura (1000 monedas/2000 billetes=0.5). Lo que hizo el impresor fue no respetar la equivalencia original, traicionando la confianza de los agentes económicos que usan sus billetes como medio de pago.

¿Qué harán los agentes económicos una vez que se den cuenta de que un billete DAMM ya no equivale a una moneda DAMM, a un gramo de plata pura, sino solamente a media?

Para responder volvamos al pollero, quien quiere, a cambio de sus pollos, un gramo de plata pura, por lo tanto una moneda DAMM de la primera ronda de acuñación, por lo tanto un billete DAMM de la primera ronda de impresión. ¿Qué hará al darse cuenta de que el billete DAMM ya no equivale a una moneda DAMM, a un gramo de plata pura? Aumentará el precio, en términos de billetes DAMM's, de sus pollos, que pasará de un billete DAMM a dos billetes DAMM, única manera de que obtenga, por pollo vendido, un gramo de plata pura.

En la medida en que todos los agentes económicos se den cuenta de que el impresor traicionó su confianza, y de que en términos de monedas DAMM's, y por lo tanto de gramos de plata pura, un billete DAMM ya no es igual a un gramo de plata pura, aumentarán, en términos de billetes DAMM's sus precios, generando inflación, cuya causa es la desvaloración de los billetes DAMM's en términos de monedas DAMM's y de gramos de plata pura. En tal caso habrá un aumento nominal de precios (en términos de billetes DAMM, que pasará de uno a dos), pero no en términos reales (en términos de gramos de plata pura, que quedará igual).

Continuará.

arturodamam@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal



IN- VER- SIONES

ANALIZAN OPCIONES

Bimbo pagará multa de 38 mdd en Canadá

La panificadora Canada Bread, subsidiaria de Bimbo, pagará una multa de 38 millones de dólares por aumentos en precios realizados por ella misma y Weston Foods en 2014, informó la Autoridad de Competencia canadiense. Aclaró que esto ocurrió cuando aún era controlada por Maple Leaf Foods. Bimbo ya analiza las opciones legales contra los responsables.

DATOS ÚTILES

DiDi lanza portal de apoyo para policías

Tras reuniones con autorida-

des judiciales de todo el país, la empresa de movilidad DiDi lanzó el portal LERT, que ya opera en otras naciones, donde autoridades de investigación pueden solicitar información que les ayude a resolver casos delictivos ya que la aplicación registra datos biométricos, audio y localización de usuarios y conductores.

QUINTANA ROO

Asociados Náuticos prevén alza en tarifa

Como producto de la inflación y el alza de costos, así como el peso de los derechos e impuestos en su operación, los Asociados Náuticos de Quintana Roo (ANQR), que preside **Francisco Fernández Millán**, prevén un ajuste de 35 por ciento en su tarifa para asegurar la viabilidad de sus negocios; esto lo analizan cuidadosamente.

PROGRAMA DE LA IP

Escuelas de Morelos captan agua de lluvia

La embotelladora Corporación Rica, junto con Fundación Coca-Cola y la asociación Isla Urbana, lanzaron el programa Escuelas de Lluvia en 5 institutos de Cuautla, Morelos, para garantizar el acceso al agua y transformar la cultura de mil 500 estudiantes, docentes y padres.

DESTACAN VENTAJAS

Guanajuato compite en inversión con NL

En cuestión de atracción de inversiones la competencia es entre entidades. Ayer el gobernador de Guanajuato, **Diego Sinhue**, aseguró que en su estado "hay más población que en el norte, tierra más barata que en Nuevo León, gran infraestructura y más disponibilidad de personal", además de importantes proveedores.



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



El Monte de Piedad en peligro

Por casi dos siglos y medio, el Nacional Monte de Piedad ha jugado un papel fundamental en el financiamiento de millones de mexicanos de escasos recursos que buscan cubrir sus necesidades inmediatas de efectivo y de cientos de instituciones de beneficencia que apoyan todo tipo de causas sociales. Pero una serie de retos ponen en duda su futuro. Arriba de la lista está su rígida estructura laboral.

El negocio prendario en México ha sufrido cambios de fondo en las últimas décadas. De ser el líder indiscutible del mercado, el Monte ahora tiene que compartirlo con una creciente camada de poderosos competidores. Empresas como First Cash, con cerca de 900 sucursales en el país y métodos modernos de gestión, han mermado sus ingresos. También han surgido otras fuentes de financiamiento de corto plazo para sus clientes más allá del empeño. Las *fintech*, por ejemplo, representan una alternativa cada vez más atractiva. Asimismo, la naturaleza del negocio ha cambiado. Los electrónicos están desplazando al oro como colateral y el Monte no está bien posicionado para asimilar esta nueva realidad.

Ante este entorno, la flexibilidad de operación y los bajos costos se vuelven indispensables para sobrevivir. El problema es que la estructura laboral del Monte no le permite reaccionar. Sus empleados gozan de prestaciones que están muy por encima de las de otros trabajadores no solo de la industria sino del país. Su aguinaldo es

7x mayor al de ley. Sus horarios son más cortos y los años que tienen que trabajar para jubilarse más reducidos.

A raíz de la onerosa estructura laboral del Monte, el equipo directivo ha solicitado renegociar los términos del Contrato Colectivo de Trabajo con el sindicato. De lo contrario, argumenta, “es mejor cerrar las puertas”. El sindicato, por su parte, dice que no hay necesidad de reducir sus prestaciones ya que la empresa está sólida y se ha rehusado a negociar. La Secretaría del Trabajo ha tratado de mediar entre las partes sin éxito.

No sé si la dirección está exagerando acerca de las consecuencias de no llegar a un arreglo con el sindicato, de lo que estoy seguro es que la posición competitiva del Monte es insostenible por culpa de sus altos costos laborales y de su poca disposición para adaptarse a la nueva realidad de los empeños en México. Puede que no quiebre en el corto plazo, pero su capacidad de otorgar créditos y apoyar a instituciones de beneficencia se reducirá considerablemente con el paso del tiempo.

No considero que los directivos estén actuando de mala fe al querer renegociar las prestaciones de los trabajadores. Al contrario. El Monte no es una empresa tradicional. Es una IAPy, por lo tanto, no tiene accionistas a quienes repartirles sus ganancias. Quienes se beneficiarán de una empresa fuerte son sus clientes y las instituciones que reciben sus donativos. El Monte necesita bajar sus costos laborales y flexibilizar su operación cuanto antes, si quiere seguir ayudando por otros siglos más. ■



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.



@vivircomoreina

Muestra quién eres

Cuando puedes ser tú en el lugar en el que trabajas, cuando puedes dar tu opinión sin pensar y mostrarte como persona, no solo eres más feliz, aportas más al negocio.

En México solo hay 252 empresas con la certificación de “Mejores Lugares para Trabajar LGBTQ+ 2023” de Human Rights Campaign Foundation (HRC), Equidad MX.

Estas empresas dan empleo a 1.4 millones de personas y es positivo que creció 14 por ciento el número de compañías que decidieron sumarse de un año a otro, pero no olvidemos que la población ocupada en el país somos 58 millones.

La población LGBTQ+ se calcula entre 5 y 10 por ciento del total, según LGBT Capital, que en México estima es de seis millones de personas con un poder adquisitivo nominal calculado en 2019 de 66 mil millones de dólares.

LGBT Capital calcula que en el mundo el poder adquisitivo de esta población de 371 millones de personas es de 3.9 billones de dólares.

Mientras tanto, en el listado de “Mejores Lugares para Trabajar LGBTQ+ 2023” hay solo 94 empresas mexicanas (alrededor de la tercera parte del total) entre las cuales están Banregio, Infonavit, Kavak y Viva Aerobus.

Más allá del poder adquisitivo de esta población, un incentivo para participar en la certificación, un espacio laboral incluyente y diverso obtiene beneficios en el compromiso de los co-

laboradores, satisfacción laboral, productividad y hasta un comportamiento más altruista. Una empresa diversa y con equidad mejora su reputación con los clientes, un intangible que debería desear todo negocio.

“Toma 20 años construir la reputación y cinco minutos arruinarla. Si piensas en eso, harás las cosas diferente”, dijo Warren Buffett. Con esta frase fresca comparto otro dato: en México, el discurso de odio hacia la comunidad LGTBIQ+ en las redes sociales ha mostrado un aumento de 38.77 por ciento en los últimos cuatro años, mientras que el mensaje que promueve apoyo ha caído 41.18 por ciento, según el informe ‘Discurso de odio y orgullo LGTBIQ+ en la conversación digital’, elaborado por LLYC en el marco del Pride 2023.

Planteo dos preguntas con preocupación: ¿qué vamos a hacer?, ¿cómo vamos a impulsar un espacio equitativo y diverso que permita el desarrollo personal y colectivo?

El crecimiento que ha experimentado la participación de las empresas en el listado de HRC es increíble (de 32 a 252), pero es apenas un primer paso que muestra un mundo empresarial dispuesto a implementar políticas de no discriminación y redes de aliados; que quieren participar en actividades públicas de apoyo a la inclusión, e incluso ofrecen educación o entrenamiento en diversidad e inclusión. Bien dice HRC, Equidad MX es “una herramienta de diagnóstico y acompañamiento”.

Pero no logro responder mi pregunta inicial: ¿qué vamos a hacer para que en México mostremos quiénes somos? ■■■



RICARDO GALLEGOS

No todos los estados se recuperarán igual: Quintana Roo

En un periodo pospandemia, no todos los estados han logrado recuperarse de la misma manera. Esto ha dependido, entre otros factores, de si se realizaron medidas contracíclicas o bien, de la estructura de ingreso-gasto con la que contaban al momento de este fenómeno, y en particular la composición de los ingresos federales y propios. Un estado que destaca por esta razón es el estado de Quintana Roo.

Hace algunos días incrementamos la calificación del estado de HR BBB- a HR BBB con perspectiva positiva. Entre los varios argumentos que soportaron esta acción se encuentran: la estabilización de su balance primario, la reducción de su exposición a créditos de corto plazo, la disminución del pasivo circulante y, en particular, el nivel de desendeudamiento relativo. En este último rubro, hay que destacar que en 2021 la deuda neta ajustada a ingresos de libre disposición (DNA/ILD) fue de 134%; en contraste, para el cierre del año pasado, fue de 108%: una reducción de 26 puntos porcentuales.

Si en promedio todos los estados han entrado en una dinámica de no adquirir financiamiento, ¿por qué Quintana Roo tuvo una tendencia tan marcada de desendeudamiento? La respuesta es por el lado de los ingresos propios, es decir, la recaudación local.

En circunstancias normales, tener una composición alta de ingresos locales en general hace que exista una menor sensibilidad a caídas en los ingresos federales; además, son recursos de libre disposición. Sin embargo, una situación tan atípica como lo fue la pandemia provocó que, ante la caída de ingresos propios, la calificación bajara a niveles casi al punto de perder el grado de inversión.

Hoy, acompañado de otras medidas que coadyuvan al

control del gasto, pero también de incrementos de tasas impositivas y una mayor y más eficiente fiscalización, Quintana Roo está capitalizando una de sus mayores fortalezas: recaudar más ingresos propios. Para dimensionar este fenómeno, al cierre de 2021, el Estado recaudó 6,028mdp sólo de ingresos propios; para el cierre de 2022, esta cantidad alcanzó los 8,374mdp. Nosotros estimamos que esta cantidad para 2023 será de 9,433mdp.

Pero todo esto no se entendería sin cambios estructurales, como el aumento del impuesto a la nómina de 3 a 4%, los incrementos al impuesto al hospedaje al 6% para las plataformas electrónicas y de 5% a sector hotelero a partir de abril; canje de placas y actualización del padrón vehicular, así como el impuesto al turismo denominado VISITAX, incorporado este año como Derecho.

Como todos los estados de la República, Quintana Roo sigue enfrentando retos como la volatilidad que puedan presentar los ingresos federales, los cuales no han cumplido las expectativas los primeros meses del año. Es una entidad altamente expuesta a fenómenos meteorológicos, con riesgos en la seguridad pública, particularmente dentro del área turística, y destacaría algo que se ha dejado de lado durante muchos años: una integración económica y de desarrollo del resto de los municipios del estado.

Lo que es un hecho es que, por sus características particulares de recaudación local y los esfuerzos de la entidad por mantenerlos y acrecentarlos, Quintana Roo presentará un crecimiento muy superior a otras entidades de la República, si es que se sigue acompañando de políticas prudentes en el gasto y financiamiento, particularmente del corto plazo.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Más de 100 amparos vs Ley Minera, quizá historia afín a Plan B de INE y reglamento efímero

Tras la aprobación de la nueva ley minera y avalancha, aunque seguramente tendrá el reglamento. Otras relacionadas, el rubro está atento a la elaboración de los reglamentos por Economía de **Raquel Buenrostro**.

La dependencia quiere tenerlos listos antes de los 180 días que exige la ley y las empresas han entregado propuestas para matizar cantidad de detalles de forma directa o vía Camimex de **Jaime Gutiérrez**.

El resultado es impredecible. Difícil que se pueda quebrantar el espíritu de lo que aprobó el Congreso y que venía de Presidencia, Economía y Semarnat de **María Luisa Albores**.

De ahí que muchas firmas ya presentaron amparos contra la ley. El grueso con señalamientos puntuales y otras contra todo el paquete. Se conoce de First Majestic de **Keith Neumeyer** o Autlán de **José Antonio Rivero**. Hay también recursos de GMéxico de **Germán Larrea**, Peñoles que lleva **Rafael Rebollar**, Fresnillo comandado por **Octavio Alvidrez** y buena parte de las canadienses.

Expertos estiman que hay más de 100 recursos en los tribunales, porque de un mismo grupo hay acciones de diversas subsidiarias. En ese sentido se puede hablar de una auténtica explosión legal.

Es previsible que los amparos en curso terminarán consolidándose para llegar a la SCJN de **Norma Piña** que en 9 o 10 meses, o sea en 2024 deberá dictar sentencia. Serías dificultades de Economía para responder la

Debido al irregular proceso legislativo que se siguió para la Ley Minera y las afines, es probable que se repita la historia del Plan B para acotar al INE, que ya sufrió un primer tropiezo en mayo en 2 temas y hoy podría suceder lo propio con los 4 restantes.

Hace unos días la máxima instancia ya no entró al fondo del asunto, por la deliberada violación a los procesos legislativos y el asunto a cargo del ministro **Javier Laynez** podría correr la misma suerte.

Al sentar precedente, algo así se repetiría con la Ley Minera tras de que la noche del 20 de abril instruidos desde Presidencia, los legisladores de Morena aprobaron el paquete sin discusión, en una sede alterna y sin publicación alguna en la gaceta.

Así que en una de esas habrá ley y reglamento, pero sólo por un tiempo.

TAPÓN DE PLACAS EN SICT MÁS DE 1,300 MDP A ARRENDAMIENTO

Le platicaba del problema del transporte por el tapón en los trámites de emplacamiento en la Dirección de Autotransporte Federal que lleva **Nohemí Muñoz**. La industria, entiéndase Canacar de **José Refugio Muñoz**, ANTP de **Alex Theissen**, AMDA de **Guillermo Rosales**, ANPACT de **Miguel Elizalde** y AMAVe de **Alberto Gómez** han propuesto digitalizar el trámite, pero hay resistencias en la SICT. Como

quiera asunto costosísimo. Sólo para las arrendadoras, la escasez de láminas tiene determinada una inversión que se estima en 1,300 mdp, amén del golpe financiero por los créditos para adquirir los equipos. Escandaloso.

MONTE DE PIEDAD SÓLO 5 AÑOS Y RECURSO EN STPS ÚNICA VÍA

Expertos estiman que la problemática del Monte de Piedad que lleva **Javier de la Calle** sólo podrá resolverse vía el Conflicto de Naturaleza Económica que se desahoga desde 2022. Dado el peso de las pensiones, la compañía apenas podría sobrevivir unos 5 años. Se acusa a **Arturo Zayún** titular del sindicato de ser un líder "anquilosado" y reticente al diálogo. La carga de 2,400 sindicalizados es compleja por la falta de flexibilidad laboral, amén de 900 jubilados. Obvio el recurso ante la STPS tomará tiempo.

INFLACIÓN NADA MÁS NO CEDE EN CANASTA BÁSICA DE ALIMENTOS

Será el sereno pero el costo de la canasta básica de alimentos no se desinfla. El GCMA de **Juan Carlos Anaya** dio a conocer su indicador de la primera quincena de junio y se elevó de 13.3% en mayo a 14.6%. El huevo por las nubes: subió 18.7%, la leche 9.3%, el pollo 8.4%. Ufff!



UN MONTÓN DE PLATA



En el caso de México el empoderamiento político continúa siendo un problema a resolver en materia de paridad, algo común con otros países



o hay buenas noticias para cerrar la brecha de género en el mundo. El Foro Económico Mundial (WEF) acaba de liberar su índice sobre paridad de género, en el que concluye que para 2023 enfrentamos un estancamiento de oportunidades paritarias para hombres y mujeres y, si bien los niveles

ya lograron recuperar lo que se manifestaba antes de la pandemia, "el ritmo de avance se ha ralentizado", por lo que se requerirían 131 años para cerrar esa brecha.

Los países más paritarios en materia de género son Islandia, Noruega, Finlandia, Nueva Zelanda y Suecia; mientras que los últimos de la tabla son Paquistán, Irán, Argelia, Chad y Afganistán. El país con mayor paridad en América Latina es Nicaragua, en la posición global siete.

Para México es muy notorio el estancamiento este año. Incluso hubo un descenso respecto del año pasado, porque ahora nos situamos en la posición 33, dos lugares debajo de lo que habíamos logrado el año pasado. Chile subió 20 posiciones para ubicarse en el lugar número 27.

En el caso de México el empoderamiento político conti-

**Ahora nos
situamos en la
posición 33, dos
lugares debajo
del año pasado**

núa siendo un problema a resolver en materia de paridad; pero esto es algo común con otros países del mundo que no han tenido jefes de estado mujeres. De tal suerte, que lo que realmente nos afecta en la tabla comparativa con otros países es la disparidad entre hombres y mujeres en cuanto a participación y oportunidades económicas, porque estamos

en el lugar 110 de la tabla general en esa materia.

La directora del WEF, **Saadia Sahidi**, aseguró que con la liberación del reporte los países deben acelerar el progreso en paridad de género porque “no sólo mejorará los resultados para niñas y mujeres, sino que también beneficiará a la economía y a las sociedades ampliamente, reviviendo el crecimiento, impulsando la innovación e incrementando la capacidad de respuesta de las sociedades”.

MAERSK

La naviera de Dinamarca planea adaptar un buque con motor de combustible dual, que será propulsado por metanol verde. El programa de reconversión iniciará en 2024 e irá hasta 2027. La meta de Maersk es tener cero emisiones en 2040.

COFECE TORTILLAS

Tras el culebrón existente en el país por el precio del maíz, la Comisión Federal de Competencia Económica aplicó multas por más de dos millones 72 mil pesos a dos tiendas de auto-servicio en Chiapas, dos personas físicas, cinco industriales del sector y un delegado del gobierno estatal por manipular el precio de la tortilla y limitado su disponibilidad.

IMSS

Se empieza a escuchar que, si **Zoé Robledo** sale del IMSS para buscar la candidatura al gobierno de Chiapas, un sucesor probable en el Instituto sería **Hugo López Gatell**.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



Industrial Minera México informó a la bolsa de valores que estará atenta a los requerimientos de información relativos a la Mina San Martín



hora que llega a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STyPS), **Marath Bolaños** tendrá que poner atención en las firmas que componen el Registro de Prestadores de Servicios Especializados (REPSE).

La alarma no es menor, ya que dicho documento fue creado en la dependencia para evitar abusos de subcontratistas con sus trabajadores, como es el caso de las denuncias contra Gott und Glück, que es parte del REPSE y se encarga del aseo en la Fiscalía General de la República (FGR), de **Alejandro Gertz**.

Me explico: En los últimos días, los afanadores de la firma describieron en un documento enviado al director general de Inspección Federal del Trabajo, **Fernando Jordán Siliceo**, que no han sido afiliados al IMSS, de **Zoé Robledo**.

Adjunto al desglose del caso añadieron constancias donde se da cuenta de su *baja* ante el IMSS, pero eso no es todo, también estaría que no signaron contratos individuales, ni les brindan los respectivos recibos de nómina cada quincena.

El pasado de Gott und Glück está plagado de irregularidades por sus lazos con **Enrique Gómez Manduiano**, al considerar

*El pasado de
Gott und Glück
esta lleno de
irregularidades
por su lazo con
Enrique Gómez*

que se ostentó como proveedora de la FGR una vez que tumbó a la empresa anterior de la mano del Órgano Interno de Control, de **Arturo Serrano Meneses**, por una inconformidad cuyo proceso fue atípicamente veloz, según diversas voces. Así, no han tardado en registrarse las primeras quejas luego de que la Unión Nacional Independiente de Trabajadores y Empleados de Limpieza (UNITYEL) denunció desde marzo que estaban en falta frente al IMSS, aunado a que la empresa no tendría permisos de la Secretaría de Medio Ambiente capitalina para disponer de los desechos generados en la FGR.

LA RUTA DEL DINERO

El 16 de junio, la representante de Comercio de Estados Unidos, **Katherine Tai** anunció la solicitud para iniciar una revisión de la situación laboral en la mina San Martín, operada por Industrial Minera México en Zacatecas, todo esto en el marco del T-MEC. La minera informó al mercado bursátil que dicha petición es resultado de gestiones de **Napoleón Gómez Urrutia** con apoyo de sus socios, la estadounidense Steel Workers. El líder minero presentó dicha queja con dos motivos: crear y mediatizar un nuevo pretexto para ignorar el laudo definitivo que lo condena a pagar 55 millones de dólares, más rendimientos acumulados desde 2005, a ex trabajadores mineros de Cananea. Segundo, mostrar que es capaz de generar conflictos y presionar para obtener un nuevo espacio político, al término de su periodo como legislador, y mantener así el respectivo fuero que lo protege de acciones legales derivadas de las imputaciones de incumplimientos y delitos que enfrenta. El levantamiento de la huelga se dio luego de que la mina estuvo cerrada más de 11 años, y tras la decisión mayoritaria de sus trabajadores, quienes en agosto de 2018 renunciaron a la representación del sindicato minero para reincorporarse de inmediato a sus puestos de trabajo.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

LLEGARON LOS APAGONES...

CARLOS LÓPEZ JONES

Producto de la ola de calor y el incremento de la demanda de electricidad para que funcionen aires acondicionados, ventiladores, refrigeradores, entre otros aparatos, llegaron los apagones a diversos puntos del país y colonias de la Ciudad de México, algo que con buena planeación se pudo evitar

El sistema eléctrico nacional está dividido en generación, transmisión --que son esas torres que vemos en las carreteras--, distribución --que son los postes y líneas en las ciudades-- y, finalmente, el consumo de casas, negocios, parques industriales, centrales de bombeo, alumbrado público, etc.

En noviembre de 2018, López Obrador, siendo Presidente Electo, canceló dos proyectos de nuevas líneas de transmisión en Sonora y Mo-

relos. A lo largo de estos cinco años, la Comisión Reguladora de Energía (CRE), encargada de dar los permisos para que los grandes consumidores puedan generar su propia energía, ha frenado proyectos, cuyo valor asciende a más de 1 billón de pesos, 1 millón de millones, y la Comisión Federal de Electricidad (CFE) ha reducido su presupuesto para cambiar los transformadores viejos por nuevos, debido a mayores costos laborales

Hoy los apagones son resultado de malas decisiones de política energética de los últimos cinco años que, además, han provocado que el precio de la energía eléctrica en lugar de bajar haya subido de precio, a pesar de que a nivel mundial, generar electricidad renovable ha bajado de precio en estos años, al mejorar la capacidad de los paneles solares y los aerogeneradores eólicos

En el momento actual, donde el consumo de electricidad supera la capacidad instalada, donde las líneas de transmisión por saturación no pueden recibir más electricidad y las redes de distribución están al tope, operando en muchos casos con equipos viejos, no es posible reducir el número de apagones, salvo que baje la temperatura con la llegada de hu-

racanes en las próximas semanas

Sin embargo, si podemos prepararnos para el verano de 2024, cuando por el efecto climático de El Niño se estima que las temperaturas podrían ser más elevadas y las olas de calor más prolongadas

Por un lado, hay que promover que más hogares, edificios e industrias, instalen paneles solares

Es urgente desatorar los permisos pendientes en la CRE para que las inversiones se puedan llevar a cabo y, además, es necesario que el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), lleve a cabo subastas eléctricas de largo plazo a la brevedad

Sin violar la Ley se pueden crear empresas sectoriales para dotar de energía verde a tortillerías o paleterías, incluso PYMES. Todo lo que sume ayudará ante el constante aumento en la demanda de electricidad

Conforme más energía renovable barata entre al sistema, México estará mejor preparado para los próximos años y podrá atraer más inversiones extranjeras y nacionales



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Más de 100 amparos vs Ley Minera, quizá historia afín a Plan B de INE y reglamento efímero

Tras la aprobación de la nueva ley minera y otras relacionadas, el rubro está atento a la elaboración de los reglamentos por Economía de **Raquel Buenrostro**.

La dependencia quiere tenerlos listos antes de los 180 días que exige la ley y las empresas han entregado propuestas para matizar cantidad de detalles de forma directa o vía Camimex de **Jaime Gutiérrez**.

El resultado es impredecible. Difícil que se pueda quebrantar el espíritu de lo que aprobó el Congreso y que venía de Presidencia, Economía y Semarnat de **María Luisa Albores**.

De ahí que muchas firmas ya presentaron amparos contra la ley. El grueso con señalamientos puntuales y otras contra todo el paquete. Se conoce de First Majestic de **Keith Neumeyer** o Autlán de **José Antonio Rivero**.

Hay también recursos de GMéxico de **Germán Larrea**, Peñoles que lleva **Rafael Rebollar**, Fresnillo comandado por **Octavio Alvidrez** y buena parte de las canadienses.

Expertos estiman que hay más de 100 recursos en los tribunales, porque de un mismo grupo hay acciones de diversas subsidiarias. En ese sentido se puede hablar de una auténtica explosión legal.

Es previsible que los amparos en curso terminarán consolidándose para llegar a la SCJN de **Norma Piña** que en 9 o 10 meses, o sea en 2024 deberá dictar sentencia. Serías dificultades de Economía para responder la avalancha, aunque seguramente tendrá el

reglamento.

Debido al irregular proceso legislativo que se siguió para la Ley Minera y las afines, es probable que se repita la historia del Plan B para acotar al INE, que ya sufrió un primer tropiezo en mayo en 2 temas y hoy podría suceder lo propio con los 4 restantes.

Hace unos días la máxima instancia ya no entró al fondo del asunto, por la deliberada violación a los procesos legislativos y el asunto a cargo del ministro **Javier Laynez** podría correr la misma suerte.

Al sentar precedente, algo así se repetiría con la Ley Minera tras de que la noche del 20 de abril instruidos desde Presidencia, los legisladores de Morena aprobaron el paquete sin discusión, en una sede alterna y sin publicación alguna en la gaceta.

Así que en una de esas habrá ley y reglamento, pero sólo por un tiempo.

TAPÓN DE PLACAS EN SICT MÁS DE 1,300 MDP A ARRENDAMIENTO

Le platicaba del problema del transporte por el tapón en los trámites de emplacamiento en la Dirección de Autotransporte Federal que lleva **Nohemí Muñoz**. La industria, entiéndase Canacar de **José Refugio Muñoz**, ANTP de **Alex Theissen**, AMDA de **Guillermo Rosales**, ANPACT de **Miguel Elizalde** y AMAVE de **Alberto Gómez** han propuesto digitalizar el trámite, pero hay resistencias en la SICT. Como

quiera asunto costosísimo. Sólo para las arrendadoras, la escasez de láminas tiene determinada una inversión que se estima en 1,300 mdp, amén del golpe financiero por los créditos para adquirir los equipos. Escandaloso.

MONTE DE PIEDAD SÓLO 5 AÑOS Y RECURSO EN STPS ÚNICA VÍA

Expertos estiman que la problemática del Monte de Piedad que lleva **Javier de la Calle** sólo podrá resolverse vía el Conflicto de Naturaleza Económica que se desahoga desde 2022. Dado el peso de las pensiones, la compañía apenas podría sobrevivir unos 5 años. Se acusa a **Arturo Zayún** titular del sindicato de ser un líder "anquilosado" y reticente al diálogo. La carga de 2,400 sindicalizados es compleja por la falta de flexibilidad laboral, amén de 900 jubilados. Obvio el recurso ante la STPS tomará tiempo.

INFLACIÓN NADA MÁS NO CEDE EN CANASTA BÁSICA DE ALIMENTOS

Será el sereno pero el costo de la canasta básica de alimentos no se desinfla. El GCMA de **Juan Carlos Anaya** dio a conocer su indicador de la primera quincena de junio y se elevó de 13.3% en mayo a 14.6%. El huevo por las nubes: subió 18.7%, la leche 9.3%, el pollo 8.4%. Ufff!

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Powell mantiene tono restrictivo



El presidente de la **Reserva Federal (Fed)**, **Jerome Powell**, en su comparecencia ante el **Comité de Servicios Financieros** de la Cámara de Representantes de **Estados Unidos**, advirtió que sería "apropiado aumentar las tasas de interés un poco más para fin de año".

Powell destacó que la inflación ha experimentado cierta moderación. Sin embargo, las presiones inflacionarias siguen siendo altas, por lo que el proceso de regresar hacia el objetivo de 2% anual tiene un largo camino por recorrer.

De acuerdo con la última encuesta publicada por **CME Group**, el 76.7% de los economistas considera que veremos un alza de 25PB en la **tasa de referencia** que se colocaría entre 5.25% a 5.50% anual en la próxima reunión de política monetaria del 26 de julio.

MERCO: POSADAS, 1ER LUGAR EN EL SECTOR HOTELERO EN MÉXICO

A nivel mundial, durante 2022 se realizaron el doble de viajes internacionales en comparación con 2021 y **México** se encuentra dentro de los principales destinos internacionales. En este contexto, **Merco** el monitor empresarial de reputación corporativa dio a conocer la primera edición de **Merco Talento**, las mejores empresas para atraer y retener talento en **México**; en el que **Grupo Posadas**, dirigido por **José Carlos Azcárraga**, salió rankeado como el primer lugar en el sector de **Hoteles y Alimentos**.

Esto es relevante en un contexto en el que las empresas del sector están trabajando para dejar atrás los efectos de la **pandemia**, para lo cual la experiencia del personal de la compañía es fundamental para diferenciarse de sus competidores. **Posadas** cuenta con 190 hoteles y presencia en los destinos de playa y ciudad más importantes en **México y República Dominicana**. El factor humano será un diferenciador y **Posadas** está trabajando

en ello.

PENDIENTES EN STPS

Ahora que **Luisa María Alcalde** fue nombrada titular de **Gobernación**, ha dejado tras de sí una serie de pendientes en la **Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS)**, en esta ocasión hablaremos de aquellos que tocan a la inscripción en el **Registro de Prestadores de Servicios Especializados (REPSE)**, y es que hay nuevas acusaciones por el desempeño de **Gott und Glück** en la **Fiscalía General de la República (FGR)**, donde manda **Alejandro Gertz**. Un oficio enviado al director General de **Inspección Federal del Trabajo, Fernando Jordán Silíceo**, relata que la compañía no ha afiliado a sus empleados en el **IMSS**, fueron tres los colaboradores que acreditaron estar dados de baja, no obstante, las versiones apuntan a que son cientos los afectados.

Entre las supuestas irregularidades, también añadieron la ausencia de **contratos individuales** y de **recibos de nómina**, antelo cual se pide la revisión de la razón social enlazada a **Enrique Gómez Mandujano**, misma que ya había sido señalada en el pasado por incumplimientos hacia los afanadores. ¿Hará lo propio **Arturo Serrano Meneses**, cabeza del Órgano Interno de Control de **FGR**?

FEDEERRATAS

Con relación a la nota del artículo "**Cifras positivas del sector bancario en abril**" publicado en esta columna queremos puntualizar lo siguiente: Donde se menciona que "**Banca Afirme** cuenta con un **ICAP** del 10.48% y que opera por debajo del mínimo requerido por la legislación mexicana de 10.50%, encendiendo alarmas".

El nivel corresponde al **Coficiente de Capital Fundamental** y no al **Índice de Capitalización**.

Página 3 de 4

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



¿Y ahora cómo bajar la tasa de interés?



Cuando el presidente de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed), Jerome Powell, repite en estos días que el Comité Federal de Mercado Abierto sí tiene planes para llevar a cabo nuevos aumentos en las tasas de interés, pero a un ritmo más lento, lo que el mercado escucha es que ya no subirá más el costo del dinero, pero no lo pueden decir desde el banco central con esa claridad.

En fin, es un juego de vencidas que se da entre las autoridades monetarias, que buscan

mantener todo el peso de su palabra para no encarecer de manera innecesaria la tasa de interés de referencia, y los mercados financieros que siempre estarán atentos para adelantarse a las jugadas de la autoridad y sacar provecho de sus movimientos.

Es cierto que el comportamiento de los precios es impredecible y son muchos los factores que pueden provocar nuevas burbujas inflacionarias que hagan quedar muy mal a quien anticipe que de aquí en adelante hay un camino pavimentado hacia la estabilidad y la meta establecida para la inflación.

Así que, en Estados Unidos la estrategia es esperar un regreso sostenido hacia la meta inflacionaria del 2%, pero con la advertencia latente de que la autoridad monetaria no se tocará el corazón para elevar su tasa de interés de referencia más allá del nivel actual del 5.25%.

En nuestro país ya se dio esa declaratoria del Banco de México de haber llegado a la tasa terminal del 11.25% que seguramente hoy será reafirmada durante el anuncio de decisión de política monetaria.

Hasta este momento, la señal vigente es que este nivel del costo del peso habrá de mantenerse por largo tiempo hasta que se consolide una baja de los índices de inflación, tanto la general como la subyacente.

Solo que a la par de la exitosa política monetaria restrictiva que ha implementado el Banxico ya se abren otros temas de discusión por ese nivel francamente tan elevado de la tasa de interés.

A diferencia de lo que ocurre en Estados Unidos, donde el costo del dinero es determinante en el comportamiento de los consumidores, en México el impacto es marginal por la

baja bancarización y la enorme economía informal. Sin embargo, ahí donde puede influir el peso caro, definitivamente sí ha logrado el objetivo.

Pero, donde sí hay una relación directa y que no se puede negar es en el nivel del tipo de cambio.

Que los seguidores del Presidente se creen eso que el superpeso es producto del “buen gobierno” de López Obrador es solo un acto de fe, lo cierto es que se precia la moneda porque hoy es altamente rentable invertir en pesos.

Hay rendimientos altos, riesgo moderado y una liquidez extraordinaria para entrar y salir del mercado en cualquier momento.

Así que, el Banxico tiene que incorporar a sus ecuaciones de cómo volver al equilibrio monetario, no solo el proceso de desinflación en marcha, sino cómo evitar que una depreciación desordenada del peso pueda meter en problemas a la economía y de paso a la percepción de que el peso fuerte es gracias a la 4T.

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

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

El presidente López Obrador entra al “quite” y apoyará a productores del campo

Luego de semanas de conflicto con productores de maíz de Sinaloa, se vislumbra una respuesta importante por parte del gobierno federal: comprará un millón y medio de toneladas de maíz blanco a pequeños y medianos agricultores, mientras que el gobierno del estado adquirirá media tonelada más.

Como apoyo adicional, el gobierno de México refrendó la prohibición del maíz transgénico para consumo humano y se controlará la entrada de maíz blanco genéticamente modificado con aranceles, recordemos que el grano se importa de naciones como Sudáfrica.

El presidente Andrés Manuel López Obrador anunció que firmará en los próximos días un acuerdo para que en las tortillerías del país sólo se use maíz blanco. Se trata de una buena medida, toda vez que en el anterior ciclo agrícola se logró una mayor cosecha de este grano y es importante encontrarle pronta comercialización.

Es necesario mayor agilización por

parte de la gente de Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), para que el maíz que se compre, de inmediato comience a distribuirse.

Interesante además, la postura del presidente al enfatizar que México seguirá trabajando en la integración con Estados Unidos, por geopolítica, por vecindad, por amistad y por sus ventajas económicas, esto, ante el posible panel que podría ocurrir por el tema del maíz.

También, reiteró su propuesta de que las agencias sanitarias de ambas naciones realicen estudios para conocer realmente si el consumo de maíz transgénico daña o no, la salud humana.

BUENA JUGADA

Veracruz encabeza la primer gran Expo en favor de los ganaderos del centro y sur del país

El gobierno de Veracruz, que encabeza Cuitláhuac García, organiza a través de la Secretaria de Desarrollo Agropecuario, Rural y Pesca (Sedarpa) y la Subsecretaría de Ganadería y Pesca, la primer Expo Ganadera y Pesca en el estado de Veracruz (#PROVER2023).

Esta apoyará, sin lugar a dudas, a

productores de los estados del centro y sur del país. Se realizará del 24 al 26 de Octubre en el World Trade Center Veracruz.

Informes para expositores:
271 140 6117

UNA GRAN NOTICIA

Afianzan relaciones

El secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, y el ministro de Agricultura, Seguridad Alimentaria y Empresas de Belice, José Abelardo Mai, realizaron una reunión de trabajo para evaluar el desarrollo de proyectos agrícolas estratégicos dirigidos al fortalecimiento productivo del país centroamericano, a través de asistencia técnica en cultivos de soya, coco, pitahaya y guanábana.

México y Belice comparten el interés de invertir en el sector agropecuario y fortalecer la cooperación tecnológica e intercambio comercial agroalimentario.

•Especialistas del Sector Agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros.
Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com

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

Y Pemex 'apa... pero y ASA y los militares

Bien dice la vecina: “será el sereno”, ¿quién será ese señor en estos tiempos donde lo que menos hay son llaves y barrio?, pero calladito (literal)... calladito, Octavio Romero Oropeza, a quien le vemos la cara (¡en el buen sentido!) dura y sería todos los días al pasar por Marina Nacional frente a la muestra fotográfica que adorna la Torre de Pemex en CDMX, va en camino de cumplir su encomienda.

El director general de Petróleos Mexicanos “lo sabe y todos lo saben lo saben”, el compromiso de recuperar la producción y lograr los 2 millones de barriles al cierre de la actual administración debe cumplirse y se acerca a esa meta. Por eso el tabasqueño realiza diariamente recorridos de supervisión a pozos y plataformas, pues como dice también mi vecina: “al ojo del amo...” se llenan los barriles.

Para este año, Pemex planea perforar 97 pozos exploratorios y 256 productores; es decir, casi uno por día, la mayoría de estos son terrestres y se ubican en Tabasco y Veracruz. La meta es incorporar hasta 904 millones de barriles a las reservas y con esto alcanzar una producción de un millón 950 mil bidones diarios en promedio al finalizar este año.

Y es que la preocupación de Romero Oropeza no solo es entregar la petrolera en mejores condiciones de cómo la re-

cibió, sino acelerar el paso para que la producción repunte lo más que se pueda, y así sentar las bases para el crecimiento futuro tanto en producción como en refinación.

De creerse o no, el director de Pemex es de los funcionarios que entregará buenas cuentas ¡no como otros! Hola Rafael Marín Mollinedo, ¿ya llegaste a Suiza? Pues resulta que el primo del famoso chofer Nico, el del tsuru, que pasa de un encargo a otro sin dar una deja la Agencia Nacional de Aduanas de México para ocupar la representación de México en la Organización Mundial de Comercio (OMC). Literal a congelarse, o por lo menos poner tierra de por medio frente a todos sus compromisos incumplidos.

Ya que mencionamos los hidrocarburos también hay que señalar la gran nota que publicó Milenio esta semana. Que quede constancia y ruido a su alrededor; es cosa mayor. Cómo ven que Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), empresa a la que le deben muchos de la industria su existencia y millones de litros de turbosina, entregará más del 90% de sus ingresos (ojalá ya los tenga reales porque hasta ahora es un gran pasivo) a la Secretaría de la Defensa Nacional y Marina Armada de México, luego de la resolución para que ceda su comercialización de turbosina y gasavión a los castrenses.

En su más reciente reporte financiero ASA declaró que para el primer trimestre de 2023 sus ventas por los servicios que presta fueron de 12 mil 76 millones de pesos; de los cuales 11 mil 334 millones se relacionan directamente con la venta de combustibles y lubricantes. Es decir, la empresa ingresó 202.96 millones de pesos por servicio de expendio de combustibles.

El movimiento se realizará rapidito y de buen modo. Para determinar el impacto y la forma en que se cederán los derechos en la cobranza de turbosina y gasavión, el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) contribuye con el análisis de la cesión de 13 aeropuertos a las dependencias. “Continuarán con el proceso de desincorporación (de los aeropuertos) en coordinación y apoyo conjunto de todas las áreas competentes del organismo”, señala uno de los informes preliminares.

En el Programa Operativo Anual de ASA se estima que este año comercializarán en combustibles el equivalente a 56 mil 742 millones de pesos, 9.5% más que lo registrado en 2022 cuando se reportaron 2 mil 638 millones de litros de turbosina comercializada.

Otra raya al tigre de Sedena y la Semar.

REMANENTES

Merco, el monitor empresarial de reputación corporativa dio a conocer la primera edición de Merco Talento, las mejores empresas para atraer y retener capital humano en México. El grupo hotelero Posadas, de José Carlos Azcárraga, se posicionó en el primer lugar en el sector de Hoteles y Alimentos de esta edición; a todas luces relevante en un contexto en el que las empresas del sector trabajan para dejar atrás los efectos de la pandemia, para lo cual la experiencia del personal de la compañía es fundamental para diferenciarse de tus competidores. Posadas cuenta con 190 hoteles y más de 29 mil habitaciones

con presencia en los destinos de playa y ciudad más importantes y visitados de México y República Dominicana.

De acuerdo a cifras de la Organización Mundial del Turismo, en 2022 se realizaron el doble de viajes internacionales en comparación con 2021 y México se encuentra dentro de los principales países en la clasificación de llegadas de turistas internacionales y presenta una recuperación acelerada en comparación con el resto del mundo, ante ese escenario para Posadas el factor humano es fundamental, la empresa lo sabe, "lo sabe".

NUEVOS TERRITORIOS

La empresa Traxión, de transporte y logística, de Aby Lijtszain, cerró el pri-

mer trimestre de este año con una flota promedio de 9 mil 974 unidades motrices, y 748 mil 636 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL; y una cartera de más de mil clientes. Ahora apuesta por expandirse hacia Estados Unidos, en servicios de carga puerta a puerta y cross border, para eso, adquirió BBA Logistics, por 10 millones de dólares. De ese monto, 40% se liquidó al cierre de la operación y el resto se pagará en los próximos dos años sujeto a ciertas métricas y resultados. BBA Logistics es una empresa brokerage de carga en EU, y según estimaciones generará ingresos por aproximadamente 22 millones de dólares en 2023.

•@lupitaromero