

# CAPITANAS

**MARÍA ELENA GALLEGO...**

## Fusión en seguros

Una nueva fusión se dio en el sector asegurador y afianzador mexicano.

Sekura y Alternativas en Riesgo (aer), dos firmas con trayectoria y reconocimiento, se unieron para crear uno de los competidores más relevantes en el sector nacional de brókers de seguros y fianzas.

El grupo formado por estas dos empresas alcanza primas intermediadas que superan los 8 mil millones de pesos, con más de 8 mil empresas atendidas a través de 500 ejecutivos a nivel nacional, aunado al alcance internacional como accionistas de Brokerslink, empresa que posee una red de brókers con presencia en más de 100 países.

Con la coinversión de Australis Partners (fondo de capital privado) y de la Corporación Financiera Internacional (miembro del Banco Mundial), esta integración pone de manifiesto una propuesta de valor al mercado significativamente importante.

El nuevo grupo empresarial, liderado por **Gonzalo Mancera**, operará una diversidad de productos y servicios en seguros corporativos, flotillas, beneficios para empleados, riesgos financieros, líneas personales, fianzas especializadas, reaseguro y programas de afinidad.

Sekura brinda servicios y soluciones en seguros, fianzas y programas de afinidad; mientras que Alternativas en Riesgos diseña, construye y administra programas de protección para empresas y personas en diversos los ramos.



Es la capitana de Collectron, empresa de albergue manufacturero con más de 50 años de experiencia. Ubicada en Sonora, es pionera en planes de vivienda y servicios de maquila para empresas que buscan instalarse en México, los cuales ha brindado a más de 290 compañías. Tiene albergues en Sonora, CDMX y Querétaro.

minimalista que le ha dado buenos resultados en los bosques de Valle de Bravo, Malinalco y La Marquesa, así como en la presa Zimapán, en Querétaro, por lo que recientemente inauguró una nueva sede en el norte del País.

El nuevo punto se ubica en Arteaga, Coahuila, región que cuenta con un paisaje idóneo para ofrecer esta alternativa ecoturista a los habitantes de Monterrey, San Pedro Garza García, Saltillo y alrededores.

La inversión inicial de 10 cabañas, en una primera etapa este año, fue de 10 millones de pesos, y se prevén otras 10 para 2024.

La empresa estima que próximamente llegará a Jalisco, además de agregar destinos de playa, selva y desierto, para continuar desarrollando el turismo ecológico.

## Regreso a clases

En vísperas del regreso a clases, los padres de familia están usando el internet más que en otros años para optimizar su presupuesto.

De acuerdo con Google, este año se registró un in-

cremento mayor a 200 por ciento en las búsquedas relacionadas en la semana que comprendió del 31 de julio al 4 de agosto.

Mientras que en junio y agosto de 2022, el volumen de búsquedas por el regreso a clases, con palabras como mochilas y útiles, aumentó 54 por ciento en comparación con el mismo periodo de 2021.

Al respecto, una investigación del equipo de Analytics & Insights de Google, realizada a 500 personas en junio y cuyos resultados se presentan hoy, encontró que 62 por ciento de quienes comprarán para el regreso a clases, investigará precios y disponibilidad de productos antes de ir por ellos.

**Juan Vallejo**, líder de la industria de Retail en Google México, señaló que en el estudio se encontró que uno de cada tres encuestados planea contratar o aumentar su servicio de internet para este regreso a clases.

Para los retailers, una temporada como la vuelta a las escuelas representa la oportunidad de estar presentes con campañas de alto impacto.

## Alerta sísmica

El operador telefónico AT&T México, dirigido por **Mónica Aspe**, y SkyAlert, capitaneada por **Alvaro Velasco**, presentaron un nuevo servicio de alertas sísmicas para empresas: SkyAlert Desk Plus.

Si bien, este producto fue dado a conocer en septiembre del año pasado, ahora, en coordinación con el operador de telefonía, se ofrecen mejoras como una alerta más temprana, suscripción a la aplicación para smartphones en su versión Gold y licencia para computadoras, además de notificación de cuántos segundos se tienen antes de que el sismo sea perceptible.

Respecto a la intensidad, este nuevo servicio contempla el aviso temprano sobre cómo se sentirá el sismo en una localidad determinada, además de alertas de actividad volcánica, tsunamis, sismos internacionales y even-

tos meteorológicos.

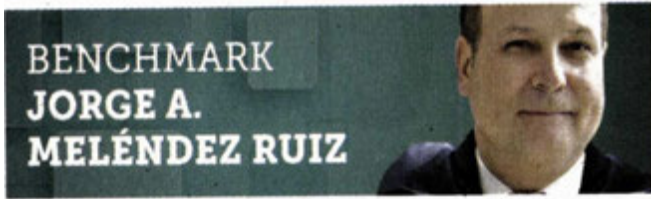
Las nuevas funciones de SkyAlert responden a la intensidad y el gran número de sismos registrados en los últimos años, además de fomentar a través de la tecnología una cultura sobre la prevención.

Tan sólo al cierre del año pasado, se registraron en el País alrededor de 30 mil sismos mayores a 3 grados de magnitud en la escala Richter, de acuerdo con datos del Servicio Sismológico Nacional.

## Turismo sustentable

**Santiago García Rey**, emprendedor e impulsor del turismo ecológico y sustentable en México, va por la expansión de su propuesta Wander Cabins, de la cual es director general.

Se trata de un concepto de cabañas de arquitectura vanguardista y diseño



# El tráfico no ba\$ta

**"Para tener valor, un commodity requiere escasez. Y respecto al tráfico, existía demasiado... y Facebook y Google eran demasiado buenos para vender su tráfico".**

**Apenas un párrafo de "Traffic" el gran libro de Ben Smith (Amazon o iBooks) que narra las historias de Gawker, HuffPost y BuzzFeed, precursores de la viralidad.**

Tráfico es precisamente una historia de la obsesión por el crecimiento acelerado, por el tráfico —pageviews (impresiones de pantalla)— como termómetro de un éxito que está por venir... pero que nunca llegó.

**Tomemos a BuzzFeed (BF), la compañía que más dinero levantó de las tres reseñadas en el libro** (cientos de millones de dólares, alcanzó los 1,700 empleados), que más expectativas generó... y cuyo tráfico la ahogó.

Te platico que en 2013 Disney ofreció comprarla en una enormidad: hasta 650 millones de dólares... y BF le dijo NO.

Por un tiempo, Jonah Peretti (cofundador) tuvo razón... hasta que no la tuvo: el año pasado BF ingresó 436 millones de dólares, pero per-

dió 211 millones. ¡Perdió 50 centavos por cada dólar que vendió!

**Imaginate, tras la oferta pública inicial de BF de marzo del 2021, el precio de su acción se ubicó en \$9.80 dólares por título. El viernes cerró en... \$0.44 dólares, 96% menos.**

**Tooodo ese tráfico que generó BF no sirvió para mucho.** Todas esas listas de

10 cosas sobre \_\_\_\_ (llénale con lo que se te ocurra) que cautivaron a tantos no sirvieron para mucho. Cantaría Emmanuel: ¡todo se derrumbó!

**Y es que a fin de cuentas la escala, el tamaño, el tráfico es importante... siempre y cuando al final del camino ganes plata.**

Esta verdad de Perogrullo de las finanzas corporativas es clave en la era de la irracionalidad exuberante de las startups.

**Irónicamente, el mismo libro menciona quién sí tradujo sus esfuerzos en éxito financiero... a pesar de que parecía que moriría en el camino.**

**"Súbitamente, la compañía de medios digitales a observar era The New York Times (NYT), cuyos reportajes sobre los excesos de la presidencia de Trump convir-**

tieron a millones de sus lectores en suscriptores", explica el libro.

**Totalmente.**

Pero el éxito del NYT no fue por casualidad.

Fue planeado.

Te cuento que en el 2017 escuché a Mark Thompson, el CEO del NYT, pronosticar el futuro: "Debemos sustituir los ingresos de publicidad, contemplar un futuro donde sobrevivamos aun si éstos llegan a cero".

Ese reto era enoorme.

Imagina, entre el 2005 y 2015, el NYT perdió 52% de sus ingresos publicitarios, que pasaron de \$1,250 a \$600 millones de dólares. Es cierto que en esa década los ingresos por suscripciones subieron 38%, de \$650 a \$900 millones. Pero el impacto neto de ambos conceptos fue per-

der \$400 millones de dólares de ventas en 7 años.

La empresa (como muchos medios) estaba en graves problemas.

Y vaya que le dieron la vuelta... convirtieron su tráfico (el interés en sus reportajes, podcasts y hasta jueguitos como Wordle) en utilidades.

Dime tú si no: en 2022 los ingresos por suscripciones sumaron \$1,362 millones de dólares, 110% más vs. 2005. Y, sí, las ventas de publicidad si-

guieron cayendo, a \$498 millones de dólares, 60% menos que hace 17 años. El futuro publicitario no ha llegado a cero, pero sigue difícil. Y, sin embargo, la utilidad operativa del NYT del 2022 sumó \$385 millones de dólares.

Fascinante... y relevante para cualquier empresa.

Porque vivimos en la era del tráfico.

En tiempos donde existe una fascinación por la escala, **por crecer lo más rápido posible, sobre todo en sectores relacionados con la tecnología.**

Y esto está bien. Como ya dije, la escala es una gran ventaja competitiva. **Puede darte fuerza y tamaño para luego aniquilar a competidores que se quedaron chicos.**

Pero siempre y cuando cumplas dos condiciones.

Primera, tener fuentes sólidas de financiamiento. **Un crecimiento acelerado siempre requiere mucho capital, porque típicamente el que crece muy rápido pierde, al menos al inicio, mucha plata.**

Y, segunda, que por supuesto eventualmente traduzcas ese tráfico en utilidades, **la única vara de éxito que dura para un negocio.**

Nunca hay que olvidarlo: El tráfico no ba\$ta.

**EN POCAS PALABRAS...**

“La gasolina puede generar energía, pero también puede sólo quemarse”.

Reseña del NYT  
sobre el libro **“Traffic”**.



# What's News

**U**na fuerte caída en el volumen de paquetes y la decisión de combinar las unidades de entregas exprés y terrestres de FedEx crearon un exceso de pilotos, dejándolos en un estado de angustia. "Hay muchas inquietudes respecto a lo que depara el futuro", escribió Pat DiMento, vicepresidente de operaciones de vuelo de la compañía, en una carta a miembros de la tripulación exprés. La empresa de envíos con sede en Memphis tiene un excedente de unos 700 pilotos. FedEx tiene un total de unos 5 mil 800 pilotos.

◆ **Hace cinco años**, había una docena de modelos de autos nuevos que costaban menos de 20 mil dólares. En el 2023, sólo había uno: el hatchback Mitsubishi Mirage, que representó alrededor de 5 mil 300 de los 7.7 millones de vehículos nuevos vendidos en EU en el primer semestre del año. Si está dispuesto a pagar más de 100 mil dólares, puede escoger entre 32 modelos. Para el estadounidense promedio, pagar un auto nuevo a precios actuales requiere 42 semanas de ingresos, reportó Cox Automotive.

◆ **Goldman Sachs** está considerando opciones para su unidad de asesoría de inversión de 29 mil millones de dólares, en lo que marcaría el retroceso más reciente de sus ambiciones para ser un actor más importante en el mercado

minorista. El banco precisó que la unidad de asesoría de inversión era un componente muy pequeño de sus operaciones generales de administración de riqueza. En abril, el banco anunció la venta de una cartera de créditos personales de su banco de consumo, Marcus.

◆ **El fundador de SBB** alguna vez dijo que la compañía inmobiliaria podría soportar tasas de interés del 10%. La compañía sueca ha estado batallando para reestructurar su deuda desde que el banco central de Suecia empezó a elevar su tasa, de 0.75% hace un año a 3.75% hoy. El valor de mercado de SBB ha caído unos 600 millones de dólares, tras un desplome del 77% en el precio de sus acciones desde enero. Esto se ve eclipsado por las deudas de la compañía, que suman 7.4 mil millones de dólares.

◆ **Tractor Supply** es parte de un creciente número de patrones que ofrecen prestaciones de fertilidad, en parte para ayudar a reclutar trabajadores en un mercado laboral saturado. Aunque la tendencia inició hace unos años para personal tecnológico de altos sueldos, un puñado de compañías ahora ofrecen la cobertura a empleados de menor salario, por horas e incluso de medio tiempo. Ven los altos costos de tratamientos como fertilización in vitro y congelación de óvulos como factor para llenar empleos de bajo salario.



## DESBALANCE

### Sólo un susto en la Subsecretaría de Egresos

:::: Nos cuentan que ayer, cientos de trabajadores de la Subsecretaría de Egresos de la Secretaría de Hacienda, área que encabeza **Juan Pablo de Botton**, fueron desalojados. En la mañana, cuando empezaba la jornada laboral, fueron evacuados ante una llamada de alerta por una supuesta bomba en el edificio de Constituyentes 1001. Nos dicen que, si bien fue una falsa alarma, no extraña que se considerara el riesgo, ya que por ese rumbo también se encuentran las instalaciones de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), en donde despacha su titular, **Pablo Gómez**. Nos dicen que la delincuencia organizada está desatada por las acciones que lleva a cabo la unidad antilavado para evitar que el sistema financiero y, en general, la economía sea utilizada para el lavado de dinero y ocultar riquezas mal habidas.



Juan Pablo de Botton

### Cancelan parques solares de Fonatur

:::: El Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), que dirige **Javier May**, ya no edificará 10 parques solares en el país, la gran mayoría planeados para proveer al Tren Maya de energía eléctrica, la cual va a necesitar. Nos cuentan que la Comisión Federal de Electricidad (CFE), de **Manuel Bartlett**, va a ampliar las subestaciones de Valladolid, Izamal y Mérida para la acometida que necesitará el nuevo ferrocarril, que el gobierno espera inaugurar en diciembre próximo. Evidentemente, nos dicen que se trata de un retroceso en cuanto a las iniciativas contra el cambio climático, pues en lugar de aprovechar la energía fotovoltaica, se optará por las subestaciones que, de inicio, operarán a base de gas natural.



Javier May

## Beyond One, de compras en la región

::::: Nos cuentan que Beyond One, proveedor de servicios digitales e inversiones en tecnología, medios y telecomunicaciones, adquirió a Virgin Mobile Latin America, un operador de red virtual móvil, con operaciones en toda la región, incluyendo a México y Colombia. Virgin Mobile Latin America, que dirige **Juan Vélez Ospina**, da servicio a 3 millones de usuarios y comenzó operaciones en 2012. Beyond One considera que esta inversión tiene sentido ante la proyección del crecimiento de la telefonía móvil en la región. Nos dicen que la estrategia de inversión está dirigida por un equipo de ejecutivos internacionales con experiencia en telecomunicaciones y respaldada por fondos de capital como Piora Management Holding Dubai. Con esta operación, Vélez Ospina ahora será el presidente y director general de Beyond One Latin America.



Juan  
Vélez

ESPECIAL



## Team Infierno establece récord en la TV nacional

Más de 8 mil notas se han escrito sobre el reality de La Casa de los Famosos México (LCDLFM), que transmitió TelevisaUnivision, por Las Estrellas. Después de consultar varias bases de datos, se puede afirmar que la final de este programa —ya bajo las métricas de la televisión digital que opera desde 2016—, transmitido el pasado domingo 13 de agosto, es el programa más visto en un canal de TV, con un promedio de 21 millones de personas a nivel nacional sintonizando su transmisión. Y eso que a este número no se agrega otra muy importante cantidad de personas que siguieron el programa a través de la plataforma ViX.

La final de LCDLFM superó incluso al fútbol, tanto a partidos de la Liga MX, como al propio Mundial de Fútbol. Ligera-mente arriba de LCDLFM está la medición de la final de fútbol de 2018 entre América y Cruz Azul, con 21.7 millones de personas, pero esta fue una transmisión

en más de un canal (simulcast\*). Así que, en estricto sentido, con un sólo canal de TV, el programa más visto en la TV digital de México es LCDLFM.

También, en esos rangos, empatado con la LCDLFM queda en tercer lugar el partido del pasado Mundial entre México y Argentina, con una audiencia de 21 millones (\*), pero de igual forma es sumando otros canales.

En cuarto lugar está la final de fútbol, de mayo pasado, entre Chivas y Tigres, con una audiencia de 20.3 millones, que se transmitió por Azteca 7. En quinta posición, la semifinal jugada entre la UNAM y el Cruz Azul, el 12 de junio de 2020, con 19.9 millones (\*); y en sexto lugar, el Tigres contra Chivas, de este mayo, con 19.3 millones (\*). El único otro

programa de entretenimiento que le sigue, en un séptimo lugar global, es *¿Quién es la Más-cara?*, en octubre de 2019, con también 19.3 millones (\*).

El impacto de LCDLFM fue tan impresionante que, en sus transmisiones entre semana, desde Canal 5, lograba desbancar el liderazgo histórico de Las Estrellas en el *prime time* televisivo. Es más, el viernes 11 de agosto, el programa previo a la gran final en donde quedó eliminado un integrante del Team Infierno, el Canal 5, a las 22:30 horas, tenía más audiencia que todos los demás canales de la TV sumados. De ese nivel fue el fenómeno.

Y ni qué decir que para el programa final se recibieron más de 40 millones de votos y más de 18 millones de éstos definieron a la ganadora, Wendy Guevara. Cualquier partido político en el mundo envidiaría estos votos, y no se diga estas audiencias.

Expertos tendrán que analizar el porqué del éxito de esta versión mexicana de LCDLFM, pues el formato está en una veintena de países y nunca les había sucedido algo similar a los productores de Endemol.

Desde luego, influyeron los valores de producción de TelevisaUnivision, el casting que se hizo de los famosos, pero fue central en la historia cómo juga-

ron con roles y personajes cada uno de los integrantes del Team Infierno para conquistar al público, una audiencia que, no menor, no conocían, al estar encerrados e incommunicados.

En buena parte, esto es logro de Sergio Mayer y, desde luego, de la afabilidad y empatía de Wendy, quien conquistó a las audiencias mexicanas en todas las plataformas audiovisuales: TV, TV por internet (OTT), Instagram, Facebook, TikTok y X.

Un fenómeno difícil de repetir con la cada vez más frecuente fragmentación de audiencias y los miles de contenidos disponibles, pero la LCDLFM y el Team Infierno pasarán a la historia de la TV (DTV) como el programa más visto. Algo muy destacado.

### El INE, Meta y la Violencia Política de Género.

Ayer, el INE y Meta establecieron protocolos para que, en sus plataformas (Facebook, Instagram y Whatsapp) se controle la violencia digital contra mujeres en la política. En buena parte, el esfuerzo dependerá de lo que sobre estos temas resuelva el TEP-JF; sin embargo, a como están las cosas, no sería extraño que Meta acabe en litigios interminables en México, con una clase política y empresarial muy litigiosa y con árbitros electorales que parece que están siendo resbasados. Pero, la iniciativa del INE es digna de comentarse. Ojalá sea exitosa. ●

Twitter: @JTejado

**LCDLFM lograba desbancar el liderazgo de Las Estrellas en el prime time televisivo.**



## La otra Claudia (y los empresarios)

**C**laudia Sheinbaum llegó puntual a la cita. Enfundada en un traje de diseñador color gris y mascada rosada arribó al hotel Presidente Intercontinental de Polanco. En el salón principal del hotel de la Ciudad de México la esperaban más de una veintena de líderes empresariales. Fue una reunión a puerta cerrada en la que la exjefa de gobierno esbozó una serie de mensajes y escuchó preguntas de dirigentes empresariales. Fue uno de los múltiples intentos de darle certeza a la inversión privada que hoy se siente vulnerable ante los cambios de humor del presidente Andrés Manuel López Obrador.

El saldo de las dos horas y media en las que Sheinbaum habló con los representantes del sector privado mexicano, desde los multimillonarios hasta los industriales agropecuarios, cementeros, cerveceros y autoparteros, fue medianamente positivo. Encontraron apertura en la mujer que las encuestas ubican como la posible sucesora de AMLO. Vieron a alguien conciliadora, dispuesta a escuchar y a resolver las inquietudes de quienes han apostado sus inversiones en el país, lo mismo extranjeros que mexicanos. Sheinbaum no es ajena a los empresarios, pero le cuesta desenvolverse con ellos, en parte por su formación de izquierda y en parte por la política centralista que ha ejercido el presidente López Obrador, la cual ha complicado la relación con los inversionistas.

Sheinbaum arrancó su exposición enarbolando los proyectos que impulsó en el Gobierno de la Ciudad de México, entre ellos la estrategia de seguridad

que tanto preocupa a los empresarios del país. Acto seguido la exjefa de la CDMX expuso los logros en materia económica del presidente López Obrador, entre ellos los resultados de la encuesta del Coneval, en la que se expone que 8.9 millones de mexicanos salieron del umbral de la pobreza de 2020 a 2022. No abordó el tema de los 30 millones que se quedaron sin servicios de salud en ese periodo ni los 1.6 millones que cayeron en rezago educativo.

Sheinbaum habló del nearshoring. Reconoció que es una tendencia que México debe aprovechar para atraer inversiones y "generar bienestar". Dijo que es un momento propicio para elevar los salarios de los trabajadores, los cuales han ido en aumento en el sexenio de López Obrador.

También habló de sustentabilidad. Dijo que el uso eficiente de la energía y el agua serán fundamentales para el futuro del país. Lo mismo en el tema de la infraestructura con los ferrocarriles, las aduanas y los servicios públicos. En casi todos los temas, Sheinbaum habló someramente, sin elaborar en propuestas concretas que echaría a andar si llegara a la Presidencia de la República.

Sobre el tema de energía dijo que al igual que China, México debe tener un plan de industrialización que contemple la inversión extranjera y se vincule con la cadena productiva del país. "Con

una visión estratégica que se puede denominar primero los pobres o de otro modo, porque si ya salieron varios millones de la pobreza, hay que seguir esa ruta", dijo la aspirante presidencial.

Así fue como Sheinbaum terminó su participación, de acuerdo con fuentes que estuvieron presentes en la reunión.

Después vinieron las preguntas de los líderes empresariales. De parte de la Concamin le preguntaron sobre los programas sociales, si va a mantenerlos en caso de llegar a la Presidencia, a lo cual asintió.

Otra de las preocupaciones fue la certeza jurídica y la inseguridad, las cuales han sido vulneradas con los cambios de políticas y reformas llevadas a cabo por el gobierno de AMLO.

En el tema de seguridad, la exjefa de Gobierno dijo que cuando fue titular del gobierno capitalino se lograron "buenos resultados en materia de seguridad", por lo que aplicaría un modelo similar a nivel nacional.

Sobre el sector energético Sheinbaum expuso que hay que implementar nuevas tecnologías en materia de energía, por lo que está dispuesta a un cambio en la política pública en este sector.

Finalmente, Sheinbaum dijo que está dispuesta a impulsar el mercado de valores, el modelo de disciplina financiera implementado por el presidente López Obrador y en materia laboral mantener los aumentos de salarios, la prohibición del outsourcing y mejores prestaciones para los trabajadores.

El sabor de boca de los empresarios fue agríndice: entre la posibilidad de que una candidata demasiado plegada al gobierno y sus ideales sea la nueva Presidenta, y los sueños de una izquierda de centro, mucho más progresista que apueste por el crecimiento económico sin sacrificar a la clase media y alta. ●

La esperaban más de una veintena de líderes empresariales. Fue una reunión a puerta cerrada.





## SAT sigue enfocado a grandes contribuyentes

• Rogelio Ramírez de la O y Claudia Sheinbaum han asegurado que no es necesaria una reforma fiscal al inicio de la nueva administración.

Tanto el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, como la *corcholata* mayor, **Claudia Sheinbaum**, han asegurado que no es necesaria una reforma fiscal al inicio de la nueva administración, a pesar de que muchos analistas del sector privado alertan sobre las mayores presiones para las finanzas públicas por el costo de los programas sociales, en especial de los apoyos para adultos mayores, que cada año se incrementan tanto por el envejecimiento de la población como por la promesa de **López Obrador** de aumentar la pensión universal para adultos mayores hasta en 6.000 pesos bimestrales.

En este contexto, no extraña que **Antonio Martínez Dagnino**, jefe del SAT, está siguiendo la estrategia que inició su antecesora, **Raquel Buenrostro**, de enfocarse en incrementar la recaudación en las grandes empresas o contribuyentes. El SAT informó que en el primer semestre de este año recaudó, por auditorías a grandes contribuyentes, 165 mil 120 millones de pesos y, además, se logró la regularización total o parcial de 644 grandes empresas.

En total, tan sólo en el segundo trimestre de 2023, el SAT recaudó 1 billón 120 mil mdp de los grandes contribuyentes,

lo que representó el 49% del total de la recaudación. Es decir, 49 centavos de cada peso recaudado por el SAT provinieron de este sector.

No sorprende tampoco que por la reforma *vs.* el *outsourcing* el rubro que más creció en este primer semestre fue de la retención de Impuesto sobre la renta por sueldos y salarios de las personas morales, que se elevó en 58.600 mdp.

Desde luego, qué bueno que el SAT está recaudando más y que las grandes empresas paguen mejor sus impuestos, pero lo que se requiere es una reforma fiscal a fondo que incluya también a la economía informal y no sólo a los con-

tribuyentes cautivos, porque, aunque se niegue, los programas sociales y las pensiones sí constituyen una bomba de tiempo para las finanzas públicas.

### USTR PRESUME APOYOS

La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, asegura que el trasfondo de la decisión de Estados Unidos de solicitar un panel arbitral contra México por nuestra política contra el maíz transgénico no es comercial, sino política.

El hecho es que ayer la Oficina de Representación Comercial de Estados Unidos, que encabeza **Katherine Tai**, presumió el apoyo que ha recibido por la decisión de iniciar el panel, insistiendo en que la política mexicana no está fundamentada en la ciencia y sí es una amenaza para las exportaciones de maíz de Estados Unidos.

Entre los comentarios positivos están los de varios miembros del Comité de Medios y Arbitrios de la Cámara de Representantes: **Jason Smith**, **Richard Neal** y **Adrian Smith**; de los senadores **Chuck Grassley** y **Deb Fischer**, y de la Asociación Nacional de Productores de Maíz.

### PREMIO ALEBRIJES: BID-AMEXCAP

La Asociación Mexicana del Mercado de Capitales y el Banco Interamericano de Desarrollo, a través de su Laboratorio de Innovación, recuerdan que hasta el próximo 1 de septiembre está abierta la convocatoria para participar en el Premio Alebrijes BID-LAB-Amexcap.

Se reconocerán las iniciativas que fomenten el emprendimiento en la región sur-sureste del país con propuestas que generen no sólo empleo, sino también un enfoque social, ambiental y de género.

La propuesta ganadora se dará a conocer el 5 de octubre en el marco del 20 aniversario de Amexcap.

El nombre de Alebrijes es por la popular artesanía originaria de Oaxaca.

Sólo en el segundo trimestre de 2023, el SAT recaudó 1 billón 120 mil mdp de los grandes contribuyentes.



## EL CONTADOR

**1.** Más y más pequeño. Así se hace el mercado de valores mexicano, que dirige **José-Oriol Bosch**. Finalmente, los accionistas de Bachoco, que preside **Francisco Robinson Bours**, aprobaron la cancelación de sus títulos del Registro Nacional de Valores, que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a cargo de **Jesús de la Fuente**. Ahora, el siguiente paso es que la compañía deje de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, donde salen y salen empresas y se reducen las opciones locales para los inversionistas. Mientras, sigue pendiente la anhelada reforma a la Ley del Mercado de Valores, en la que la propia CNBV y la Bolsa Institucional de Valores, que dirige **María Ariza**, tienen la fe puesta.

**2.** Westjet, de **Alexis von Hoensbroech**, ya se está preparando para aumentar capacidad hacia Puerto Vallarta, Jalisco, estado que gobierna **Enrique Alfaro**, durante la temporada de invierno. La aerolínea ofrecerá 53 operaciones por semana desde 12 destinos, entre los que están Abbotsford, Calgary, Comox, Edmonton, Kelowna, Prince George, Regina, Saskatoon, Toronto, Vancouver, Victoria y Winnipeg. En el agregado se espera que el número de asientos para esta temporada sea 19% mayor al de 2022. Esperemos que, con la llegada de más canadienses, se nivele la caída del mercado estadounidense, hecho que ya debería tener preocupado a **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo.

**3.** Hace dos meses la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, debió publicar las estimaciones de las Renuncias Recaudatorias correspondientes al 2024, es decir, del último año de la actual administración. Es por eso que no sabemos con precisión cuánto costarán a los mexicanos los regímenes especiales de los impuestos y que podrían representar hasta el equivalente a 4.8% del Producto Interno Bruto (PIB). Entonces seguiremos esperando a que las autoridades hacendarias cumplan con lo dispuesto en la Ley de Ingresos de subir en su página de internet este diagnóstico sobre la porosidad del sistema tributario que opera el SAT, que dirige **Antonio Martínez Dagnino**.

**4.** Ya se cumplieron dos años desde que la Secretaría de Energía, a cargo de **Rocío Nahle**, impuso el control de precios en el gas LP, los cuales actualiza cada semana la Comisión Reguladora de Energía, presidida por **Vicente Melchi**. Esto, sin duda, fue un golpe directo para los comisionistas que se acostumbraron a ganar lo que querían a costa de los consumidores. Aunque la decisión evitó que el costo del gas que utiliza el 80% de la población se disparara, la medida afectó a Pemex, de **Octavio Romero**, pues se ha multiplicado el huachigas por parte de aquellos que se negaron a perder sus jugosas ganancias y buscaron compensarlas con la venta del combustible sustraído ilegalmente de los ductos de la empresa.



## La marca ICA pesa y se la quedan; Zoé y la urgencia que funcione IMSS-Bienestar

La emblemática constructora del desarrollo estabilizador, ICA, sigue haciendo cambios para fortalecerse después de su concurso mercantil.

### ICATEN, LA NUEVA OPERADORA

Se mantiene con su mítico nombre, el de ICA, que significa Ingenieros Civiles Asociados, pero bajo la empresa ICATEN, la que está siendo manejada por **Guadalupe Phillips**, quien ha buscado regresarla a la obra pública, desde el Tramo 4 del Tren Maya hasta Dos Bocas, o en obra pública de estados, como la de Querétaro.

De esta manera, ICA es una empresa privada, con finanzas sanas y que buscará mantener el ADN de su origen, de obra pública, pero con nuevas capacidades.

Incluso, la marca ICA es tan buena que ICATEN la registró en el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), como marca registrada.

### EMICA, LA DESLISTADA

En cambio la empresa que ayer fue noticia en la Bolsa Mexicana de Valores fue EMICA. Por decirlo así, es la antigua ICA. Esa sí desaparece. Ya no tenía operaciones con la entrada del concurso mercantil.

Las acciones de EMICA habían sido suspendidas en la bolsa desde el 28 de agosto de 2017.

Nos informan que ni siquiera era una empresa con activos. Y la actual directora de ICA, **Guadalupe Phillips**, no tiene relación alguna con EMICA.

### LA MARCA ICA

Así, la nueva ICA surgida del concurso mercantil, impulsada por la capitalización del Fondo FinTech Advisory, fue la constructora clave del desarrollo estabilizador. Fue la constructora del Estadio Azteca, del estadio de Ciudad Universitaria, del Palacio de los Deportes, de las primeras líneas del Metro de la

Ciudad de México, del multifamiliar Miguel Alemán. Incluso, en los años noventa construyó la Autopista del Sol, que conectó la Ciudad de México con Acapulco. Pero su deuda la hizo caer en concurso mercantil y ahora con nueva gestión va por más obra pública y, desde luego, mantiene uno de sus activos principales: la marca ICA.



### ZOÉ QUERÍA Y QUERÍA, AMLO LE AGRADECE

Si había alguien entusiasta para ser gobernador de Chiapas era **Zoé Robledo**. Él mismo dio a conocer que era uno de los ocho funcionarios que levantaron la mano cuando el Presidente les preguntó si iban a buscar alguna candidatura. Fue quien tuvo decenas de giras de trabajo hacia su estado natal. No había duda de que tenía ganas de ser gobernador.

Pero **Zoé** parece ser un damnificado político del mal manejo de la Secretaría de Salud. El indicador del Coneval fue una lámpara para la 4T en materia de salud, donde, por más que no se quiera ver, se quedaron 30 millones de mexicanos sin servicios de salud. La carencia de servicios aumentó de los 20 a los 50 millones de mexicanos. Fue la desaparición del Seguro Popular, donde nunca se pudieron recobrar los servicios médicos para millones de mexicanos.

**Juan Ferrer**, director del Insabi, no pudo manejar la situación. Curiosamente, hoy es subsecretario de Salud. Hay quien dice que el entuerto fue por la arquitectura de **López-Gatell**. Posiblemente. Pero lo único cierto es que alguien va a pagar los costos y es **Zoé Robledo** quien ahora, al tener el sistema IMSS-Bienestar, debe dejar, aunque sea, los indicios de dar salud a parte de la población que se quedó sin ella. Eso es lo que busca el presidente **López Obrador**, quien ayer dijo que le dio un abrazo a **Robledo** por su decisión de dejar la candidatura y quedarse en la 4T. Incluso el Presidente remató: el IMSS-Bienestar va a ser el mejor seguro médico del mundo. Así están las cosas.



# Modelo de desarrollo inclusivo, ¡hagámoslo

Oportunidades hay muchas. La cuestión es saber identificarlas, reconocerlas y aprovecharlas. Por ejemplo, justo en este momento, el *nearshoring* es una oportunidad que en México debemos aprovechar.

Empresas traerán sus centros de producción a nuestro país para estar más cerca de la principal economía del mundo y eso significará inversiones y empleos directos e indirectos.

¿Qué podemos hacer nosotros? Y al mencionar o decir nosotros, me refiero a TODOS: empresarios, autoridades, ciudadanos, trabajadores, instituciones, universidades, asociaciones, dependencias. Estoy seguro que juntos, mucho es lo que podemos hacer y transformar.

En la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) estamos convencidos, bajo el liderazgo de nuestro presidente nacional, José Medina Mora, que es la hora, el '*Kairós*', el momento para construir un nuevo entramado social, económico y de desarrollo, en el que todos quepamos y participemos.

Es un reto en el que debemos asumir compromisos y cumplir



con responsabilidades. ¿Será complicado? Sí, no tengo la menor duda, pero es imperativo hacerlo especialmente en beneficio de las personas con mayores necesidades. Baste recordar que hay en el país 47 millones de personas en situación de pobreza y 9 millones de ellas en pobreza extrema. Hay que generar nuevas oportunidades para este conjunto de la población, a fin de que se integre plenamente

a la actividad productiva y al desarrollo social.

Debemos aceptar errores del pasado, corregirlos y mejorar lo más posible. Desde nuestra trinchera, en Coparmex y nuestros 68 centros empresariales a nivel nacional, más las delegaciones, proponemos un camino a seguir por el que podamos transitar hacia un mejor futuro, construyendo un proyecto común cargado de esperanza. Que nos permita dejar atrás visiones parciales, fragmentadas, la polarización, el miedo y la frustración.

No lo dudamos un instante, ni un milímetro. En Coparmex primero somos ciudadanos y luego somos empresarios comprometidos en mejorar la sociedad en que vivimos.

Por ello, queremos proponer la construcción de una ruta que surja de los valores que compartimos, que afiance nuestras coincidencias, lo que nos une y tenga como objetivo fundamental el bienestar y crecimiento de nuestras comunidades.

El Modelo de Desarrollo Inclusivo (MDI) de Coparmex, es una estrategia que busca fomentar la participación equitativa y justa de los sectores de la sociedad en el desarrollo económico y social de México.

Se basa en la idea de que todos los ciudadanos, sin importar su origen, religión, género, raza o discapacidad, cuenten con

oportunidades para contribuir y beneficiarse de la riqueza económica y social, de manera libre y justa, poniendo siempre a la persona y su dignidad al centro.

Este modelo promueve la creación de un entorno inclusivo en el ámbito laboral, educativo y comunitario, donde se respeten los derechos humanos, se promuevan y fortalezcan capacidades, se eliminen las barreras, se integren las regiones, se enriquezca con la diversidad y creatividad del mayor número posible.

Este nuevo rumbo pretende conciliar el crecimiento económico sustentable con la democracia y un Estado derecho que propicie el desarrollo, mediante la participación solidaria, subsidiaria, incluyente, libre y responsable.

En esta nueva vía, concebimos a la empresa como comunidad de personas que generan valor para la sociedad, un vehículo de cambio, un motor social animado por emprendedores convencidos de su responsabilidad frente a la sociedad. Buscamos la multiplicación de empresas socialmente responsables que enriquezcan y cohesionen el tejido social, a lo largo y ancho del territorio nacional.

Estamos seguros que nuestra propuesta es solo un punto de partida que necesitará la aportación de muchos para la construcción de un país más próspero, libre, solidario y sostenible.

Es una brújula para guiar la construcción de un futuro posible, para encontrar senderos distintos a los que ya hemos andado, mismos que no han permitido generar y conciliar el crecimiento con la integración del mayor número de personas.

Para lograrlo, en Coparmex trabajamos en colaboración con empresas, gobiernos y organizaciones de la sociedad civil para implementar políticas y programas que impulsen la inclusión social y económica.

El objetivo final del modelo de Desarrollo Inclusivo de Coparmex es coadyuvar en la construcción de una sociedad más justa y libre, con igualdad de oportunidades, en la que todos podamos contribuir plenamente al crecimiento y prosperidad de México.

Estoy seguro de que es posible lograrlo y también que se requieren más aportaciones, pero creemos es un extraordinario punto de partida, un ganar-ganar en el que se puede divisar un camino que solo podría dejar cosas positivas.

Tenemos la certeza de que no vamos a construir solos esa sociedad, pero sumamos la voluntad y el músculo gremial a este objetivo general.

Con esa mística, invitamos a todos a participar en este diálogo abierto.

¡Hagámoslo, México lo reclama!



## Beyond ONE adquiere a Virgin Mobile Latinoamérica

La compañía de inversión y operaciones del sector tecnología, medios, telecomunicaciones, Beyond ONE, que encabeza **Markus Tagger**, adquirió al operador móvil virtual (OMV), Virgin Mobile Latin America (VMLA), con operaciones en México, Colombia y Chile. La operación representa el segundo acuerdo para Beyond ONE después de la compra a principios de este año de Virgin Mobile Middle East and Africa (VMMEA), que actualmente opera en Arabia Saudita, los Emiratos Árabes Unidos, Omán y Kuwait.

En ambos casos se reservó el monto de la operación, pero lo que es un hecho es que, con estas transacciones, Beyond ONE tiene la intención de convertirse en un proveedor líder de servicios digitales en mercados en crecimiento en el mundo.

Nos dicen que la estrategia de inversión y la gestión operativa de la compañía está dirigida por un equipo de ejecutivos internacionales con experiencia en el sector y respaldados por fondos de capital de Piora Management Holding Dubai, propiedad del



**“El panorama luce prometedor para Virgin Mobile Latam, debido al aumento de teléfonos inteligentes, el uso de video y el tráfico de datos móviles...”**

empresario suizo Remo Stoffel.

Tome en cuenta que en México existen alrededor de 50 operadores móviles virtuales, como Bait de Walmart, que tiene 38 por ciento de participación de mercado; FreedomPop con 14 por ciento, y Oui con 6 por ciento, mientras que en cuarto sitio se ubica Virgin Mobile, que ostenta poco más de 5 por ciento de participación de mercado.

El panorama luce prometedor para Virgin Mobile Latam, debido al aumento de teléfonos inteligentes, el uso de video y el tráfico de datos móviles, que crecerá más de cuatro veces en la región en los próximos seis años, en comparación con la tasa media mundial de tres veces,

pasando de 7.9 GB por mes a 35 GB por mes. Atención a este negocio.

## Influencers virtuales ganarán hasta 16.2 mdd anuales

RANT Casino analizó las ganancias que podrían tener los *influencers* virtuales en Instagram en un año si todas sus publicaciones fueran patrocinadas. Los *influencers* virtuales son personajes creados por empresas para representar a sus marcas, con la finalidad de promover artículos de las compañías de la misma manera que lo hacen los *influencers* reales.

Usando la calculadora de dinero de Instagram de Influencer Marketing Hub, así como el número de seguidores de Instagram de cada *influencer*, el número promedio de Me gusta y el promedio de publicaciones por mes, RANT Casino reveló que **Lu do Magalu**, una estrella de las redes sociales en Brasil, con más de 6.4 millones de seguidores en Instagram, creada por la marca minorista brasileña Magalu, podría tener ingresos anuales de 16.2 millones de dólares, gracias a su contenido que incluye videos de “*unboxing*” y reseñas de productos en nombre de la compañía.

En segundo sitio, la empresa de juegos y sorteos detectó que CB de Casas Bahia, otro gigante minorista brasileño, que comparte su amor por los videojuegos, las películas, los memes y que suma casi 4 millones de seguidores en Instagram, podría ganar 8.2 millones de dólares solo en Instagram.

En tercer sitio, se ubicó la cuenta Any Malu, una *influencer* virtual convertida en estrella de Cartoon Network que tiene el potencial de ganar más de 600 mil dólares solo con su presencia en Instagram. La figura animada de Brasil tiene más de 3 millones de suscriptores de YouTube y más

de medio millón de seguidores en Instagram.

## **Analizan el futuro de las fintech**

En un evento que promete ser un punto de encuentro clave para el mundo financiero digital, líderes y expertos del sector fintech se darán cita del 31 de agosto al 1 de septiembre en la Ciudad de México para celebrar la edición número 15 del Fintech Summit Latam 2023, organizada por Frecuencia Money, un evento en el que se abordarán los avances, retos y tendencias que están dando forma al futuro de las fintech en Latinoamérica.

Este evento se convertirá en un foro crucial para la comunidad financiera, donde se esperan más de 400 asistentes y 40 oradores como **Gabriel Yorio González**, subsecretario de Hacienda y Crédito Público, que compartirá sus ideas sobre el futuro del ecosistema fintech en México y Latinoamérica, subrayando la importancia de la colaboración entre el sector público y la industria financiera para el crecimiento sostenible. El evento ofrecerá más de 15 paneles de discusión, cubriendo una amplia variedad de temas. Anótelo en su agenda.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se informarán cifras de las empresas constructoras; en EU se revelarán datos de ventas de casas usadas; también habrá reunión de los BRICS.

**MÉXICO:** El INEGI publicará cifras de las empresas constructoras a junio.

Más tarde, el Banco de México dará a conocer el saldo de las reservas internacionales hasta el pasado 18 de agosto.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) dará a conocer un informe sobre experiencia laboral de nacidos entre 1957 a 1964.

Por su parte, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NBA) publicará las cifras de las ventas de casas usadas en julio.

La Fed de Richmond informará sus índices manufactureros a agosto.

**EUROPA:** El Banco Central Europeo informará la balanza de cuenta corriente a junio.

La atención estará en la reunión de los países miembros de los BRICS, que se efectuará del 22 al 24 de agosto en Johannesburgo, Sudáfrica. —*Eleazar Rodríguez*





# Parques industriales, una mina de oro para los bancos

**E**s un hecho que la llegada de empresas extranjeras al país que buscan instalarse para completar sus cadenas productivas ha traído una alta demanda de nuevos parques industriales, pero a grandes proyectos también grandes necesidades financieras.

Solo un dato, al cierre del 2022 los parques industriales en México presentaron un nivel de ocupación del 97.9 por ciento, con un crecimiento en inventarios del 30 por ciento. Los mercados del Norte, Bajío y Occidente son los que muestran mayor dinamismo, ya que su inventario creció a una tasa promedio de 35 por ciento para el cierre del 2022; esta tendencia que se prevé siga este año simplemente no va a la par de la rapidez de la banca comercial para atender la demanda de financiamiento, reconocen los que saben, pero eso es parte de entender las necesidades de esta industria que es la 'joya de la corona' por donde se vea.



En el Occidente del país, que tiene a la Asociación de Parques Industriales del Estado de Jalisco (APIEJ) y que recién tomó las riendas Bruno Martínez, director de Kampus Desarrollo, tienen claro que la demanda de nuevos parques industriales por parte de empresas de Estados Unidos y Canadá requiere también recursos frescos para echar a andar la construcción y puesta en marcha de los mismos, ya que la lista de empresas buscando un lugar en donde instalarse crece cada día.

Sin embargo, uno de los grandes temas es la escasez de financiamiento formal y el tema energético, ambos reconoce Martínez, pueden convertirse en un freno para que los parques industriales se establezcan de manera más ágil; hoy el trabajo hacia delante para que no se detenga el impulso que se está alcanzando, es que tanto iniciativa privada como autoridades de los tres órdenes de gobierno logren coordinarse, ya que de la construcción de un buen parque industrial con todas las normas internacionales además del empleo y los impuestos que se generan benefician a todos; la gran pregunta es quién tomará la bandera, de este tema platicaremos más.

Y una moneda a seguir es la empresa de custodia regulada de criptomonedas BitGo

que levantó recursos por 100 millones de dólares, los cuales utilizarán para realizar adquisiciones estratégicas y buscar ser el proveedor de *wallets* e infraestructuras de seguridad más confiable del sector. Por lo pronto, procesa el 20 por ciento de todas las transacciones en cadena de bitcoin, por valor y solo este año registró un aumento del 60 por ciento en nuevos clientes, también impulsada por el hecho de que admite más de 700 activos digitales dentro de su plataforma. No pierda de vista también la alianza con Tower Bank de lo que ya les contaré más.

Otra moneda a destacar es la labor que realiza Citibanamex en temas sociales, ya que este año, gracias a la inversión social de más de 32 millones de pesos en 45 diversas iniciativas, fueron más de 900 mil personas las que se verán beneficiadas; anote que apoyarán proyectos de desarrollo comunitario sostenible, de apoyo al emprendimiento social y ambiental, y de impulso a la recuperación y reactivación de espacios y talento cultural nacional. Buen trabajo de toda el área de Compromiso Social del banco que lleva desde hace ya un buen tiempo y con mucho tino Andrés Albo Márquez.

Y una monedita más en ese tema de labor social es el trabajo de la Fundación Coppel y Nacional Monte de Piedad, ya que renovaron su alianza para apoyar a 38 organizaciones de la sociedad civil para contribuir a reducir la falta de empleo entre jóvenes y personas con discapacidad, buena labor. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



# La importancia del análisis de mercado en la toma de decisiones de inversión

**E**n el terreno de las inversiones, en el que las decisiones deben ser tomadas rápidamente y las tendencias financieras cambian a cada momento, el papel del análisis de mercado es fundamental, ya que, sin importar si el inversionista es novato o experimentado, entender a fondo el entorno permite elegir las estrategias más adecuadas y garantizar el éxito y la rentabilidad de las inversiones.

El análisis de mercado es un proceso integral que involucra investigación, recolección de data, interpretación y evaluación realizada por expertos que, basados en una amplia gama de factores, tales como indicadores económicos y políticos, pueden ofrecer una guía adecuada para elegir el momento y el instrumento de inversión oportuno.

Contar con un estudio completo brinda información no solo del presente, también proyecta posibles escenarios futuros al identificar tendencias emergentes y cambios en el entorno global, que permiten a los inversionistas anticiparse a los cambios del mer-

COLABORADOR INVITADO

**Miguel Mayorga**

Executive Director Equity Research GBM

Opine usted:  
economia@elfinanciero.com.mx



cado y adaptar sus estrategias de inversión en consecuencia.

Lo anterior es particularmente importante cuando se trata de decisiones que conllevan un riesgo de inversión significativo, ejemplo de ello es optar por acciones en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Para invertir en acciones es necesario tener un análisis robusto de las empresas listadas en la BMV con la intención de estudiarlas a fondo.

**“Contar con un estudio completo brinda información no solo del presente, también proyecta posibles escenarios futuros al identificar tendencias emergentes”**

**“Con la visión de analistas expertos es posible tener una tesis de inversión que permite a las y los inversionistas tomar las mejores decisiones a la hora de hacer crecer su patrimonio”**

Así, la experiencia y la capacidad para reducir riesgos en la toma de decisiones es esencial cuando se busca la recomendación de un analista. En este sentido, el equipo de analistas de GBM Research, ofrece un grado de conocimiento único de las empresas de alta, mediana y baja bursatilización al contar con especialistas dedicados a cada sector en el país.

Con la visión de analistas expertos es posible tener una tesis de inversión que permite a las y los inversionistas tomar las mejores decisiones a la hora de hacer crecer su patrimonio. En el caso de las empresas, actualmente más de 100 de ellas confían en GBM para acceder a un análisis fundamental para sus negocios, representando así el 98% de capitalización en el mercado.

Entre los tipos de análisis que realiza GBM Research destaca el fundamental que tiene que ver con estudiar a las empresas de manera interna, conocer sus finanzas, estrategias y perspectivas para poder entender el comportamiento de sus acciones o emisiones transaccionadas en el mercado.

El área de Research de GBM brinda este tipo de análisis a inversionistas institucionales, que son aquellas entidades que poseen una gran cantidad de recursos para invertir. Ejemplos de este tipo de inversionistas son los bancos, las sociedades de inversión y las aseguradoras, entre otros.

Las inversiones institucionales tienen un rol fundamental en el funcionamiento actual del mercado de deuda y capitales en México y el mercado de valores gubernamentales ampliados, aunque la demanda de estos valores por parte de los inversionistas institucionales es variada según sus necesidades.

Para ejemplificar: las aseguradoras y fondos de pensión por lo general requieren de títulos de largo plazo que se acoplen con el perfil de largo plazo de sus pasivos, tanto a tasa nominal como a tasa real.

Finalmente, para entender este panorama y, sobre todo, saber aprovecharlo, es indispensable contar con el análisis de los expertos, acompañado de la guía experimentada de asesoras y asesores comprometidos que

promuevan la toma de decisiones inteligentes en un mercado cada vez más interdependiente.



## Los peligros económicos de “El Niño” y “La Niña”

Es muy probable que en los últimos años hayamos escuchado el término de “El Niño” como una anomalía del clima que causa inundaciones o sequías. Por lo mismo, es probable que nos hayamos enterado que ha causado pérdidas de cosechas y aumentos en los precios de ciertos productos agropecuarios. Sin embargo, considero que no mucha gente se ha adentrado un poco más para entender qué es realmente “El Niño”, así como por qué se llama así, qué relación tiene con “La Niña”, si es recurrente o si tiene que ver con el cambio climático.

“El Niño” y “La Niña” son las dos etapas en la que se divide el fenómeno climatológico conocido como “Oscilación del Sur” o ENSO por sus siglas en inglés, que significan “*El Niño Southern Oscillation*”. El ENSO se refiere al ciclo de variación de temperatura en la superficie de la parte tropical del Océano Pacífico (alrededor de la zona ecuatorial), que puede ser tanto caliente como frío. “El Niño” es la fase caliente y “La Niña” la fase fría. Cuando se observa el fenómeno de “El Niño”, éste normalmente es seguido por “La Niña” al año siguiente, particularmente si “El Niño” fue “fuerte”. En cuanto a su duración, los episodios de “El Niño” y “La Niña” suelen durar entre 9 y 12 meses. (Halpert, 2016).

“El Niño” y “La Niña” tienden a desarrollarse durante la primavera (marzo-junio), alcanzan su máxima intensidad a finales del otoño o invierno (noviembre-febrero) y luego se debilitan durante la primavera o principios del verano del año siguiente (marzo-junio). Debido a que normalmente su máxima intensidad se observa en el período noviembre-febrero, los habitantes de la región en la que



hoy se ubican Perú y Ecuador en el siglo XV bautizaron al fenómeno como “El Niño de Navidad”, refiriéndose al nacimiento de Jesús, en la tradición cristiana (Trenberth, 1997). Los eventos de “El Niño” y “La Niña” ocurren cada cuatro años en promedio. Sin embargo, su frecuencia no ha sido históricamente regular, ocurriendo a veces cada dos años y a veces hasta cada siete años. Cabe señalar que se ha observado que el ‘Cambio Climático’, provocado por el ser humano, ha incidido en que el fenómeno ENSO sea más frecuente y tenga mayores consecuencias.

En su fase más intensa (noviembre-febrero), “El Niño” se caracteriza por temperaturas superficiales del mar por arriba del promedio en el Pacífico oriental. Por el contrario, la fase más intensa de “La Niña” (también en noviembre-febrero) se caracteriza por temperaturas superficiales del mar por debajo del promedio en el Pacífico occidental. Cabe señalar que la temperatura provoca cambios en la presión atmosférica del aire y la presión atmosférica

está relacionada con la lluvia. Una alta temperatura del aire provoca una baja presión y esto favorece la lluvia, mientras que una baja temperatura del aire provoca una presión atmosférica alta y disminuye la probabilidad de lluvia.

Entonces, como la fase más intensa de “El Niño” origina una zona cálida en el Pacífico oriental, ésta provoca una situación de baja presión atmosférica y mayores lluvias en esa zona, principalmente en la región tropical, como Perú y Ecuador y de alta presión atmosférica y menores lluvias –e inclusive sequía–, en el Pacífico occidental, afectando a Indonesia, India y el norte de Australia. Por el contrario, la fase más intensa de “La Niña”, que se caracteriza por provocar una zona fría en el Pacífico oriental, origina una situación de alta presión atmosférica y menores lluvias en esa zona y de baja presión atmosférica y mayores lluvias en el Pacífico occidental. Sin embargo, cabe destacar que tanto “El Niño” como “La Niña” tienen un impacto en los patrones climáticos a nivel global, afectando también a México y los Estados Unidos, por ejemplo. La última vez que ocurrió “El Niño” fue en 2015-2016 y ahora se espera que se observe este año y el que sigue. Para monitorear este fenómeno se han creado índices. Uno de ellos es el Índice Oceánico “El Niño” (ONI por sus siglas en inglés). Asimismo se han creado modelos de pronóstico como el IRI ENSO, del *International Research Institute for Climate and Society* de la Universidad de Columbia en EU, que pronostica que “El Niño” ocurra este año con 60 por ciento de probabilidad.

La complejidad de “El Niño” y “La Niña” no termina ahí. Si bien he comentado sobre los impactos que pueden tener en los patrones de clima durante su fase más intensa (noviembre-febrero), el impacto en su etapa temprana, sobre todo entre junio y agosto pueden ocasionar problemas en las zonas tropicales. En el caso de “El Niño”

puede ocasionar sequías en India, Indonesia y el norte de Australia y un clima mucho más caluroso en Perú y Ecuador. Ahora mismo estamos observando un impacto severo, sobre todo en Perú, en donde la actividad pesquera ha caído 70 por ciento en mayo de este año, con respecto al mismo mes del año pasado. En el pasado, “El Niño” ha tenido un impacto de hasta 2.0 por ciento del PIB en este país.

En el caso de México, el impacto económico se ha observado más en los precios de productos agropecuarios, que en la actividad económica (Arellano González, 2023). Así que preparémonos para un alza importante de los precios de los productos agropecuarios hacia finales del año y principios del próximo, que también tengan efectos en ciertos alimentos procesados e inclusive hasta en los precios de los platillos en los restaurantes, solo por “El Niño”, otra razón más para que Banxico no baje la guardia en la restricción monetaria que ha impuesto hasta el momento (“Inflación y política monetaria como se anticipaba, pero con aspectos interesantes”, 15 de agosto).

Arellano González, Jesús, et al (2023). “Temperature shocks and their effect on the price of agricultural products: panel data evidence from vegetables in Mexico”, *Banco de México Working Paper* 2023-02, March 2023.

Halpert, Mike, et al (2016). “El Niño and La Niña: Frequently asked questions”. January 18, 2016, Climate.gov (<https://www.climate.gov/news-features/understanding-climate/el-niño-and-la-niña-frequently-asked-questions>)

Trenberth, Kevin E. (1997). “The definition of El Niño”. *Bulletin of the American Meteorological Society*, December 1997, 78 (12): pp. 2771–77.

\* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

\* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



# Xóchitl: olvídate del contexto



**L**a aspirante a ser candidata presidencial del frente opositor, Xóchitl Gálvez, lleva varios días reclamando que **se sacaron de contexto sus palabras** en las que afirma que las personas que viven en el sur del país no tienen la costumbre de trabajar ocho horas continuas.

En varias ocasiones ha explicado que lo que ella dijo que es que las diferencias regionales deben dar lugar a **proyectos productivos adecuados al entorno** y que un modelo basado en las maquilas o en industrias manufactureras exportadoras, como las empresas que se han establecido en el norte de la República o en el Bajío, no prosperarían en el sur.

En contraste, ha propuesto **esquemas de ecoturismo** o proyectos productivos **relacionados con el campo**, como miel o café orgánicos.

López Obrador no desperdició la oportunidad y nuevamente en la mañana del día de ayer proyectó el video en el que Xóchitl se referiría a las diferentes culturas laborales en el norte y en el sur, y respondió, defendiendo al sur, y señalando que en esa región se trabaja muchísimo.

Aun si la senadora Gálvez tuviera razón, debe saber que **sus afirmaciones van a ser sacadas de contexto** una y otra vez.

Y, además, debe entender que, si resultara candidata del Frente, sus dichos respecto al sur del país y su cultura laboral **la van a perseguir a lo largo de toda la campaña** y tendrá que invertir energía y tiempo en aclararlos.

Xóchitl está transitando la ruta de ser una aspirante más a ser la favorita, y de la cual, **lo que diga o lo que se diga de ella**, incluso por parte de sus contendientes al interior del Frente, es y va a ser usado en la campaña, sobre todo en contra.

**Las campañas políticas no son justas** en ningún lugar del mundo. Los contendientes van a manipular y a utilizar dichos y hechos a su conveniencia.

En el argot político, la pelea va a ser 'a navajazo limpio'.

Si la senadora Gálvez piensa de otra manera, está condenada al fracaso.

Coincido con ella en que, si hoy se pretenden instalar empresas electrónicas o de autopartes en Oaxaca, Guerrero o Chiapas, van a tener dificultades

muy grandes para que funcionen.

No se trata solo de cultura laboral sino de **la falta de infraestructura y mano de obra calificada.**

Pero me cuidaría mucho de **estigmatizar a las personas del sur** señalando que no podrían funcionar para estas empresas.

De hecho, hay miles de emigrantes de Oaxaca, Guerrero, Puebla, Chiapas, entre otros estados, que trabajan en estados del norte de la República o en Estados Unidos, y **tienen la capacidad para adaptarse plenamente** a las exigencias laborales de esos entornos.

La falta de crecimiento económico en los estados del sur no deriva de la falta de productividad de sus habitantes, sino de programas fallidos de los gobiernos tanto el federal como de los estados.

Una cosa es la visión estrecha de la clase política local y otra diferente que sus habitantes también tengan esa visión.

Pensar que **las mujeres del sur solo pueden funcionar tejiendo sueños con sus telares** y que no tienen la capacidad para adaptarse a otras condiciones laborales, es estigmatizarlas.

Entiendo a la senadora Gálvez, defendiendo sus raíces otomíes, pero buena parte de las etnias, lo que quieren es **tener una mejor condición de vida**, no seguir en los telares.

La senadora Gálvez, hasta ahora, ha podido expresar libremente sus perspectivas. Eso le ha dado frescura y la ha distinguido de otros políticos.

Si gana la candidatura, va a tener **la mala fortuna de perder su libertad.**

No será lo mismo hacer y hablar como una senadora disruptiva que como la abanderada de la oposición.

En el primer caso, ella podía expresar libremente sus visiones. En el segundo, tendrá que **calcular las implicaciones electorales** que tenga.

Ni modo, si quiso subirse a la contienda tendrá que asumir las consecuencias.

Y hoy ya está pagándolas.

Cualquier cosa que diga se la van a sacar de contexto.

Es feo, pero esa es la realidad de las contiendas electorales.





## Columna invitada

José Carlos Rodríguez Pueblita\* y Julio Cacho Díaz\*\*

# ¡Son las expectativas!: una explicación sobre la apreciación del peso

**E**l tipo de cambio peso mexicano-dólar ha experimentado cambios notables en el transcurso del tiempo, generando sorpresa y debate. En 2023, el peso se ha apreciado más del 13%, lo cual ha sido atribuido en parte al diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos, como una explicación común. No obstante, dicha explicación resulta insuficiente si se ve a través de la lente de las teorías de expectativas racionales y mercados financieros eficientes.

La teoría de expectativas racionales se basa en el supuesto de que los agentes económicos utilizan toda la información disponible sobre el comportamiento actual y las previsiones de la economía por lo que anticipan las actitudes y políticas futuras de los gobiernos, reaccionando hoy según las expectativas formadas.

La teoría del mercado eficiente argumenta que en un mercado en donde existiesen inversionistas racionales y bien informados, los títulos serían valorados apropiadamente y, por ende, hoy los precios reflejan toda la información disponible. Aplicando las dos teorías al diferencial de tasas entre México y Estados Unidos, concluiríamos que un ma-

yor diferencial de tasas de corto plazo indicaría una depreciación esperada del peso, no una apreciación.

Como antecedente inmediato, en el periodo 2012-2022, el peso sufrió una depreciación sustancial de casi 40 por ciento. Durante el sexenio de Enrique Peña Nieto, debido a factores como la fluctuación de los precios del petróleo y la elección de Donald Trump en Estados Unidos. Y, posteriormente, la incertidumbre en torno a las políticas económicas de AMLO, así como la llegada de la pandemia de Covid-19.

Analizando el diferencial de tasas de los bonos gubernamentales a 10 años como medida del "riesgo país" en el largo plazo, el "spread" de las tasas de largo plazo ha disminuido desde inicios de 2022, reflejando que la depreciación esperada del peso se ha reducido, lo que explica la apreciación reciente. Es decir que no se debe al mayor diferencial de tasas de corto plazo entre México y Estados Unidos, sino que el menor "spread" en las tasas de largo plazo explican la apreciación al informar sobre la menor probabilidad de depreciación futura, contrario a la lógica de algunos analistas.

Por tanto, una explicación más convincente de la apreciación de nuestra moneda

es una combinación de la reducción de las tensiones comerciales entre México y Estados Unidos durante la administración Biden, la expectativa de que el *nearshoring* incrementará las exportaciones mexicanas hasta 10% en el próximo lustro, y la reducción de la incertidumbre sobre la economía nacional al acercarse el final de la administración de AMLO, lo que en conjunto ha creado un ambiente más favorable para el peso.

En conclusión, la relación entre el diferencial de tasas de interés y el tipo de cambio es más compleja de lo que sugieren algunas explicaciones parciales. Entendiendo el diferencial de tasas a lo largo de la curva de rendimiento y el tipo de cambio en su conjunto como resultado de los mercados ante las expectativas, la explicación que sugerimos va en sentido de menor probabilidad de depreciación futura de nuestra moneda ante una mejor perspectiva económica con respecto a años recientes. De esta manera, parecería que el peso está regresando a la senda de valor de mercado que tenía antes de los choques negativos a las expectativas por la caída del precio del petróleo y la elección de Trump y AMLO.

\*Profesor del área de Entorno Económico de IPADE Business School.



## Guatemala, una historia que ni Netflix la imagina

Sandra Torres es una política tramposa.

En 2011 se divorció del presidente Álvaro Colom con el único objetivo de tomar la estafeta.

Si la Constitución guatemalteca prohíbe la sucesión familiar en la casa presidencial: ¡solución! Nos divorciamos. Un juez lo impidió. Un chiste no puede ser suficiente para convertirse en presidenta.

Sandra Torres perdió las elecciones presidenciales el pasado domingo frente a Bernardo Arévalo.

Lo ocurrido tiene su semilla en 2015: el presidente Otto Pérez Molina y su vicepresidenta y amante Roxana Baldetti fueron trasladados a la cárcel por haber dirigido una banda de corruptos llamada La Línea.

La investigación judicial fue impecable; la realizaron el Ministerio Público y la Comisión Internacional contra la Impunidad en Guatemala (CICIG), un brazo judicial de la ONU.

La Línea era una red de contrabando instalada en las aduanas de Guatemala. Roxana Baldetti y su secretario particular Juan Carlos Monzón se encontraban en Seúl el día en la CICIG reveló audios con los que demuestra su participación en La Línea.

Junto al presidente Pérez Molina, Baldetti y Monzón, cayeron varios ministros. También estuvo involucrado el director del Banco Central, Julio Suárez. El 21 de mayo de 2015 fue arrestado.

Un cómico, Jimmy Morales, se presentó a

las elecciones a través de un partido conservador fundado por militares. Morales nunca fue el favorito. Su partido se ubicaba en cuarto o quinto lugar en las encuestas, pero la buena suerte (mala para los guatemaltecos), lo empujó hacia la presidencia.

La Corte Suprema canceló dos candidaturas por anomalías administrativas, decisión que allanó el paso al cómico.

El cómico y uno de sus hermanos saltaron a la pantalla en el programa *Moralejas* (una especie de *Los Polivoces* mexicanos).

Morales fue un presidente corrupto. Gracias al trabajo de la CICIG llegó a la presidencia, pero en lugar de agradecerlo, la expulsó. La CICIG demostró que uno de sus hijos y su hermano incurrieron en actos de corrupción.

Alejandro Giammattei, actual presidente de Guatemala, es un personaje que continuó los pasos de Morales. Acusado por haber recibido sobornos, no quiso saber nada de la CICIG ni de *El Periódico*, diario que demostró su perfil autócrata. Hoy, el dueño del periódico está en la cárcel acusado de lavado de dinero.

Los brazos de Giammattei llegan a la zona de los jueces. Su fiscal José Rafael Curruiche no puede ingresar a Estados Unidos.

Bernardo Arévalo, diplomático, ocupaba el octavo lugar en las encuestas antes de la primera vuelta. El domingo, ganó las elecciones en contra de la tramposa Sandra Torres.

La vida da vueltas. Guatemala tiene esperanza de renacer.



**Ímpetu  
Económico**

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR

## Presumen con Dos Bocas, pero aún no opera

La frase mal escrita en X (antes Twitter) por la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, "¡Si no son gelatinas!" (sic), al presumir un video de la refinería de Dos Bocas, refleja lo que en realidad ocurre con ese megaproyecto, que se ha excedido en tiempos y en costos, especialmente en este rubro, respecto del que se reporta un costo que ya se acerca a los 18 mil millones de dólares, prácticamente un sobrecosto de 125 por ciento respecto a lo que el gobierno del presidente López Obrador prometió cuando de manera precipitada se asignaron los contratos de construcción y se iniciaron los trabajos, sin una etapa previa de planeación adecuada para la magnitud del proyecto.

En este caso, la secretaria Nahle, tratando de jugar a la estrategia política perspicaz, lanza una frase para tratar de presumir la grandilocuencia de lo que se supone ella y el gobierno para el que trabaja son "capaces" de hacer, al mismo tiempo que trata de ridiculizar lo que **Xóchitl Gálvez** hizo durante su infancia para colaborar con los esfuerzos de su familia, que según sabemos por la aspirante, en alguna etapa se dedicó a la venta

de gelatinas. Lo anterior, también como parte del esfuerzo de propaganda del gobierno para atacar los dichos de Gálvez, en este caso, lo que expresó sobre la posibilidad de ver jornadas de ocho horas en líneas de producción en maquilas en Chiapas.

Sin embargo, es evidente que aún cuando trate de impresionar con imágenes de la refinería de Dos Bocas, es un hecho que ese proyecto se le ha salido de las manos y hoy no refina nada aún, y el costo se ha excedido tanto que muy probablemente estamos frente a una obra que nunca será rentable, tomando en cuenta lo que se ha invertido y lo que costará operarla.

Eso sucede porque todo se hizo a la carrera, sin haber realizado todos los estudios necesarios para poder decidir de manera definitiva si ese era el tipo de infraestructura que necesitaba México en ese momento. No es un problema real que la secretaria de Energía no sepa redactar, pero sí nos permite tener una imagen de alguien que es descuidada, y que seguramente sigue batallando para poder concluir el megaproyecto con el que embarcó al presidente y a los mexicanos.

En algún momento del siguiente sexenio, independientemente de quien gane las elecciones presidenciales, habrá una revisión más a fondo de los errores que se cometieron en la construcción de la refinería de Dos Bocas, será en ese momento cuando la secretaria Nahle se acuerde de las puntadas con las que presumía este proyecto, y seguramente se lamentará por haberse mostrado presuntuosa con una obra onerosa para el futuro de México.

### En otro tema...

Qué preocupante que el Instituto Nacional Electoral inicie una nueva etapa con relación al modelo de comunicación política, y que a partir de julio pasado haya iniciado la revisión de programas de opinión en la radio y televisión mexicanas, para valorar si lo que en ellos se opina es positivo, desfavorable o neutro. Es un grave retroceso para el ejercicio de la libertad de expresión en nuestro país. Se trata de una decisión que se inscribe en ese ambiente de intolerancia a la crítica, de ataque sistemático a la mayoría de los periodistas en México. Por ello es lamentable que el INE se sume a ese ánimo.

*\*El autor es economista.*



Ímpetu  
Económico

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR

## Presumen con Dos Bocas, pero aún no opera

La frase mal escrita en X (antes Twitter) por la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, "¡Si no son gelatinas!" (sic), al presumir un video de la refinería de Dos Bocas, refleja lo que en realidad ocurre con ese megaproyecto, que se ha excedido en tiempos y en costos, especialmente en este rubro, respecto del que se reporta un costo que ya se acerca a los 18 mil millones de dólares, prácticamente un sobrecosto de 125 por ciento respecto a lo que el gobierno del presidente López Obrador prometió cuando de manera precipitada se asignaron los contratos de construcción y se iniciaron los trabajos, sin una etapa previa de planeación adecuada para la magnitud del proyecto.

En este caso, la secretaria Nahle, tratando de jugar a la estrategia política perspicaz, lanza una frase para tratar de presumir la grandilocuencia de lo que se supone ella y el gobierno para el que trabaja son "capaces" de hacer, al mismo tiempo que trata de ridiculizar lo que **Xóchil Gálvez** hizo durante su infancia para colaborar con los esfuerzos de su familia, que según sabemos por la aspirante, en alguna etapa se dedicó a la venta

de gelatinas. Lo anterior, también como parte del esfuerzo de propaganda del gobierno para atacar los dichos de Gálvez, en este caso, lo que expresó sobre la posibilidad de ver jornadas de ocho horas en líneas de producción en maquilas en Chiapas.

Sin embargo, es evidente que aún cuando trate de impresionar con imágenes de la refinería de Dos Bocas, es un hecho que ese proyecto se le ha salido de las manos y hoy no refina nada aún, y el costo se ha excedido tanto que muy probablemente estamos frente a una obra que nunca será rentable, tomando en cuenta lo que se ha invertido y lo que costará operarla.

Eso sucede porque todo se hizo a la carrera, sin haber realizado todos los estudios necesarios para poder decidir de manera definitiva si ese era el tipo de infraestructura que necesitaba México en ese momento. No es un problema real que la secretaria de Energía no sepa redactar, pero sí nos permite tener una imagen de alguien que es descuidada, y que seguramente sigue batallando para poder concluir el megaproyecto con el que embarcó al presidente y a los mexicanos.

En algún momento del siguiente sexenio, independientemente de quien gane las elecciones presidenciales, habrá una revisión más a fondo de los errores que se cometieron en la construcción de la refinería de Dos Bocas, será en ese momento cuando la secretaria Nahle se acuerde de las puntadas con las que presumía este proyecto, y seguramente se lamentará por haberse mostrado presuntuosa con una obra onerosa para el futuro de México.

### En otro tema...

Qué preocupante que el Instituto Nacional Electoral inicie una nueva etapa con relación al modelo de comunicación política, y que a partir de julio pasado haya iniciado la revisión de programas de opinión en la radio y televisión mexicanas, para valorar si lo que en ellos se opina es positivo, desfavorable o neutro. Es un grave retroceso para el ejercicio de la libertad de expresión en nuestro país. Se trata de una decisión que se inscribe en ese ambiente de intolerancia a la crítica, de ataque sistemático a la mayoría de los periodistas en México. Por ello es lamentable que el INE se sume a ese ánimo.

*\*El autor es economista.*



Project Syndicate

Kelly Born



Kelly Born

Ex director del Centro de Política Cibernética de la Universidad de Stanford, es director de la iniciativa Democracia, Derechos y Gobernanza en la Fundación David y Lucile Packard.

# ¿La IA generativa debilitará o fortalecerá la democracia?

- Si bien las herramientas de IA generativa podrían ofrecer beneficios significativos en campos como la medicina, la fabricación y la educación, la forma en que se aplican a la política electoral debe regularse cuidadosamente. De lo contrario, en lugar de fortalecer socavarán el gobierno del pueblo

**S**ILICON VALLEY – Predecir cómo la inteligencia artificial generativa podría influir en la democracia es un desafío, ya que sus posibles usos siguen siendo mayormente desconocidos y parecen ilimitados. Si bien las herramientas de IA, diseñadas para tareas específicas como la conciliación de registros de votantes, ya se están utilizando en varios países, el impacto de la IA generativa es difícil de prever. Esta tecnología no es una aplicación más, como una plataforma digital, sino que se trata de una tecnología fundamental, parecida al surgimiento del Internet. Tendrá un impacto directo en la democracia, transformando la mecánica de las elecciones y la gobernabilidad, y también influirá de manera indirecta al poner en riesgo las bases de la información, la confianza y la opinión pública.

En términos de impacto directo, la IA generativa podría revolucionar la formulación de políticas públicas al permitir una comprensión más precisa y matizada de los posibles resultados. Organizaciones como Climate Change AI, por ejemplo, ya utilizan esta tecnología para investigar cómo planificar "carreteras, redes eléctricas y tuberías de agua considerando la frecuencia y gravedad de los fenómenos climáticos extremos". Los organismos encargados de hacer cumplir la ley lo emplean para la vigilancia y la policía predictiva. Recientemente, los abogados y los jueces han comenzado a usar IA generativas como ChatGPT para ayudarlos a presentar casos e incluso a emitir fallos judiciales.

Mientras tanto, aumentan las preocupaciones sobre cómo la IA generativa afectará las

elecciones. Al menos 45 países celebrarán elecciones en el año 2024, incluidas carreras electorales de importancia mundial en Estados Unidos y la Unión Europea.

Si bien la IA ya está ayudando a optimizar la administración electoral, la IA generativa podría introducir nuevos sesgos e incertidumbres. En el sistema electoral de Estados Unidos, que está altamente descentralizado, hay 10,000 jurisdicciones, y cada estado tiene sus propios registros de votantes que se deben actualizar constantemente cuando los votantes se mudan, fallecen o pierden la elegibilidad. Se utilizan sistemas de IA especializados en este proceso, y aunque pueden hacer que sea más eficiente, la evidencia inicial sugiere que los algoritmos usados para mantener los registros de votantes tienen problemas para coincidir nombres asiáticos y podrían tener prejuicios en contra de minorías en general. Se han identificado sesgos similares en el empleo de IA para la verificación de firmas, un requisito usual para las boletas por correo.

La influencia de la AI podría extenderse más allá de la mera administración de las elecciones; también podría usarse para ayudar a dar forma a las reglas y estructuras electorales, afectando la competitividad de las elecciones, el grado de polarización política, la participación electoral y los incentivos de los candidatos. Hasta el 90% de los distritos del Congreso de EU se consideran "seguros" desde una perspectiva partidista, lo que significa que el resultado suele ser predecible y favorece a los republicanos o a los demócratas. Ahora hay docenas de aplicaciones que ayudan a los legisladores a trazar los

límites de los distritos. Si bien los programas de inteligencia artificial generativa avanzada podrían usarse para mejorar la equidad y la representatividad del sistema político de los Estados Unidos, también podrían permitir con la misma facilidad una manipulación partidista aún más represiva por parte de los titulares políticos, protegiendo aún más a los partidos y candidatos de una competencia genuina.

Más allá de la redistribución de distritos, la IA generativa podría facilitar otras reformas estructurales. Los países europeos, por ejemplo, usan una combinación de votación cerrada y preferencial. Por el contrario, EU utiliza distritos de un solo miembro en los que el ganador se lo lleva todo. Los reformadores que buscan promover la moderación y reducir la polarización debaten los méritos de reformas como la votación por orden de preferencia, las primarias abiertas y la representación proporcional. Sin embargo, el impacto potencial de estos cambios en diversos entornos y contextos políticos, y sus posibles efectos de interacción cuando se combinan, siguen sin estar claros. La IA generativa podría arrojar luz sobre estas dinámicas complejas, mejorando nuestra capacidad para estimar los efectos a largo plazo de las reformas electorales.

Si bien estos cambios influirán en la mecánica de la democracia, los efectos indirectos son quizás más preocupantes. Es probable que la IA altere los mercados laborales, con todas las consecuencias políticas asociadas. También puede remodelar los ecosistemas de información en los que confían los gobiernos, los candidatos y los votantes. La IA generativa podría resultar un activo valioso para los periodistas, agilizando tareas como resumir

audiencias gubernamentales, organizar contribuciones de diversas fuentes e incluso ayudar en la redacción y edición de artículos. Así cómo también podría resultar en el despido de más periodistas.

Las plataformas de redes sociales podrían usar IA para moderar el contenido en línea, combatiendo la difusión de desinformación electoral y evitando a los moderadores de contenido humano la tarea a menudo traumática de filtrar el contenido más ofensivo de Internet. Pero es casi seguro que la IA generativa también exacerbará la crisis de desinformación actual, lo que facilitará la creación de contenido altamente personalizado y persuasivo que se pueda probar, ajustar, adaptar y orientar en todos los medios.

En abril, el Partido Republicano lanzó su primer anuncio de ataque generado por IA contra el presidente estadounidense Joe Biden. No es descabellado imaginar un panorama político inundado de anuncios producidos a bajo costo (o incluso podcasts) utilizando las voces o imágenes de fuentes confiables y diseñados para manipular audiencias específicas, utilizando historias personales en línea para identificar y explotar

vulnerabilidades psicológicas. Queda por ver si esto es un cambio de juego.

La capacidad de la IA generativa para crear desinformación persuasiva en varios idiomas también podría ser una bendición para adversarios extranjeros que antes se veían afectados por la falta de fluidez lingüística y cultural. Al mismo tiempo, los defensores de la democracia podrían usar estas herramientas para desarrollar mensajes anti-autoritarios más persuasivos dirigidos a las comunidades más vulnerables. Sin embargo, tal como están las cosas, las voces democráticas son superadas en número y armas.

Dicho esto, aunque la IA puede generar contenido, aún requiere distribuidores como Facebook para llegar a una audiencia. Los laboratorios de IA y las plataformas de redes sociales deben trabajar juntos para desarrollar mecanismos efectivos para prevenir la propagación de desinformación.

Es importante tener en cuenta que estos modelos fundamentales de aprendizaje de idiomas están tan sesgados como el corpus de la historia humana en el que se forman.

Como tal, favorecen las culturas con una mayor cantidad de materiales escritos y digitalizados (el inglés y el cantonés son los idiomas preferidos), y las historias de los conquistadores están sobrerrepresentadas. Dichos sesgos pueden ser peligrosos, particularmente en un momento en que la polarización política está aumentando en las democracias liberales y el 40% de los estadounidenses niegan el resultado de las elecciones presidenciales de 2020.

En esencia, la democracia depende de la confianza de los ciudadanos en los líderes y las instituciones para representar sus intereses. Pero la confianza es frágil y debe salvaguardarse. Si bien la IA generativa podría ofrecer beneficios significativos en campos como la medicina, la producción y la educación, se debe considerar su impacto en la democracia. De lo contrario, socavarán, en lugar de fortalecer, el gobierno del pueblo.

**Project Syndicate**

Jason Furman

**El autor**

Expresidente del Consejo de Asesores Económicos del presidente Barack Obama, es profesor de la práctica de Política Económica en la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de la Universidad de Harvard y miembro sénior del Instituto Peterson de Economía Internacional.

# ¿Por qué está disminuyendo la inflación en Estados Unidos?

- Cualquiera que sea el análisis, el resultado es el mismo: la caída de la inflación durante el año pasado fue en gran parte la consecuencia predecible (y pronosticada) de la eliminación de las fuentes temporales de presión inflacionaria. Después de todo, los modelos económicos estándar parecen funcionar



**C**AMBRIDGE – En apenas un año, la inflación en Estados Unidos ha caído de un pico de alrededor del 9% a sólo el 3 por ciento. Los modelos económicos estándar sugieren que una desinflación tan acelerada sería posible sólo con un importante incremento del desempleo. Pero la tasa de desempleo se ha mantenido estable, en aproximadamente su mínimo de 50 años, durante todo el período. ¿Acaso los economistas necesitamos deshacernos de nuestros modelos y bajar de nuevo?

Si bien ninguna teoría macroeconómica es perfecta, y la humildad siempre es una regla en esta profesión, una mirada más de cerca a los datos sugiere que se trataría de una reacción exagerada. Por empezar, la inflación subyacente sólo ha caído alrededor de un punto porcentual -mucho menos que la caída de seis puntos porcentuales de la inflación general. Asimismo, esto ha sucedido mientras los mercados laborales -entendidos en términos amplios- se han relajado considerablemente, aunque de una manera relativamente benigna, con una caída de los puestos vacantes en lugar de un alza del desempleo.

La inflación subyacente es la tasa de inflación que prevalecería si la rigidez del mercado laboral se mantuviera sin cambios. El concepto es más fácil de definir que de cuantificar, pero un rango de indicadores nos puede ayudar a formular suposiciones factibles de su nivel. En junio de 2022, cuando la tasa de inflación general alcanzó un pico del 9%, mi estimación aproximada fue que la tasa de inflación subyacente rondaba el 4-4.5%, lo que equivale a decir que, sin un debilitamiento de los mercados laborales, se podría haber esperado que la tasa de inflación cayera cerca de la mitad. Si bien

otros pueden haber hecho estimaciones diferentes, ningún economista creíble esperaba que la inflación se mantuviera en un 9% o más.

¿De dónde surgió este número? El ajuste más básico que prácticamente todos los economistas hacen para obtener un panorama más preciso de la inflación es extraer los componentes volátiles de los alimentos y la energía, calculando así la llamada inflación base. El alza de la inflación en 2022 estuvo impulsada, en gran medida, por el incremento de los precios de los alimentos y de la energía generado por la invasión rusa de gran escala a Ucrania. Dado que nadie esperaría que esas alzas se repitieran recurrentemente, la inflación base, por lo general, predice mejor la inflación futura que la tasa de inflación general.

El año pasado, la inflación base se mantuvo en alrededor del 5 por ciento. Pero inclusive esa cifra era una estimación demasiado elevada de la inflación subyacente, basada en la información disponible en el momento. En determinados meses, hay otros factores volátiles y transitorios que pueden afectar inclusive a la inflación base, como la gripe aviar, la escasez de autos usados o los aumentos del precio del combustible para aviación.

Una manera de explicarlo mejor es analizar lo que está sucediendo con el crecimiento laboral porque, con el tiempo, el crecimiento salarial y la inflación están íntimamente relacionados. A mediados de 2022, el ritmo general del crecimiento salarial era consistente con una inflación del 4%. La totalidad de los datos es lo que me llevó a mi estimación del 4-4.5 por ciento.

¿Cuál es la tasa de inflación subyacente hoy? Si uno analizara sólo los precios, pensaría que ronda el 3 por ciento. Sin embargo, el ritmo del crecimiento salarial es más consistente con una inflación del 3.5 - 4

por ciento. En conjunto, parece razonable suponer que la inflación subyacente está en el rango del 3 - 3.5 por ciento. Cabe observar que esta cifra es más alta que la inflación general reciente, que bajó temporariamente por la caída de los precios de la energía.

Esa nivelación y caída de los precios de la energía ha sido uno de los principales factores que contribuyeron a la caída de un punto porcentual de la inflación subyacente. No resulta tan claro si los mercados laborales más débiles también han influido, ya que la evidencia es menos transparente y más difícil de cuantificar, pero la respuesta parece ser afirmativa.

No se puede juzgar la rigidez de los mercados laborales sólo por la tasa de desempleo. La cantidad de puestos vacantes también es muy relevante. En Estados Unidos, la cantidad de puestos de trabajo alcanzó un pico de 1.2 millones -o dos vacantes por cada persona desempleada- en marzo de 2022.

Desde entonces, esta cifra ha caído, a pesar de que la tasa de desempleo se haya mantenido estable: hoy el registro es de solo 1.6 puestos vacantes por cada trabajador desempleado. El resultado de esta distensión inmaculada de los mercados laborales -que, en sí misma, no fue ninguna sorpresa, dado que no había ninguna razón para esperar que las dislocaciones pandémicas de los mercados laborales duraran para siempre- fue un crecimiento de precios y salarios más lento.

La disminución del respaldo fiscal y el ajuste de la política monetaria quizá también hayan contribuido a la caída de la inflación subyacente, al restringir la demanda agregada.

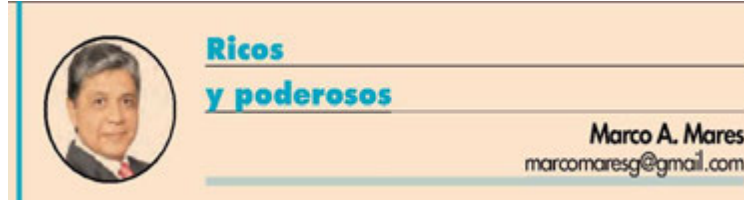
Un ajuste monetario agresivo en el último año también ha mantenido ancladas las expectativas de inflación a largo plazo, lo que ayudó a reducir la inflación subyacente

con el tiempo. Otros factores también pueden haber contribuido a la caída.

Más allá de cómo sea el análisis, el resultado es el mismo: la caída de la inflación en el año pasado en general fue la consecuencia predecible (y prevista) de la eliminación de las causas temporarias de la presión inflacionaria. Una distensión benigna de los mercados laborales también generó cierta desinflación adicional.

Desafortunadamente, no resulta claro hasta dónde puede llegar esta desinflación sin costos. De hecho, hoy muchos de los factores temporarios parecen estar mitigando la inflación en lugar de alimentarla. Si la inflación cae de manera indolora al 2%, deberíamos celebrar y hacer un examen de conciencia más serio respecto de los modelos económicos estándar. Pero si no lo hace, la Reserva Federal de Estados Unidos tendrá que prepararse para dar un paso más, a fin de bajar la inflación a un rango aceptable.





## Apuesta Uber 3 mmdd, por México

La tecnología ha traído a la vida cotidiana (de los consumidores del mundo, y) de los mexicanos una gran cantidad de actividades que no existían y que en poco tiempo se han convertido en una "necesidad".

Un ejemplo muy claro es el que tiene que ver con el transporte y el envío de comida, entre otros muchos productos.

Conceptos como movilidad (transporte) y entrega (*delivery*) son la base de un gran negocio que ha explotado en todo el planeta.

México no es la excepción. La plaza se ha convertido en uno de los 5 mercados más importantes para Uber a nivel global. Junto con Estados Unidos, Francia, Australia y Canadá, nuestro país está en el "top five" de esta reconocida marca internacional, cuyo nombre ya se ha convertido en un verbo: "uberéalo".

En una década de operaciones en el país, ha invertido cerca de ¡3 mil millones de dólares!

Uber está entre las plataformas, que en conjunto, de acuerdo con la Secretaría de Hacienda, contribuyeron el año pasado, a la recaudación tributaria con más de 13 mil millones de pesos y más de 8 mil millones de pesos en lo que va de este año.

En 10 años, Uber se ha convertido en uno de los principales generadores de oportunidades económicas.

Por el número de personas que colaboran con la plataforma de logística México sería, el tercer empleador, después de Finsa y Walmart.

Son 250 mil conductores y repartidores asociados a la plataforma, que atienden a más de 8 millones de mexicanos que se movilizan o aprovechan sus servicios, para no salir de casa, al solicitar alimentos prácticamente de cualquier restaurante.

La red pasó de 500 a más de 50 mil negocios (restaurantes, fundamentalmente) registrados en la aplicación, de los que alrededor del 60% son Pequeños y Medianos (Pymes).

El año pasado más de 5 millones de personas recibieron algo a través de Uber Eats

La plataforma cuenta con más de 7 mil tiendas y puntos de venta registrados, de las categorías de farmacia, conveniencia y alcohol, entre otros.

**Daniel Colunga**, director general de Uber Eats, me cuenta que durante la pandemia del Covid-19, la subdivisión fue no sólo la tabla de salvación de miles de negocios, sino la plataforma de expansión de cientos de negocios

con instalaciones físicas o sin ellas.

Y es que la plataforma se ha preocupado no solo por la raíz de su negocio que es el transporte y la entrega sino por desarrollar soluciones que permiten crecer a los negocios.

El ejecutivo está convencido de que Uber Eats se ha convertido en un aliado de los negocios de todos los tamaños pero sobre todo en una herramienta eficaz para la operación y hacer crecer a las pymes, sobre la base del fortalecimiento de las economías y comunidades locales.

Uber, sin duda, se ha incrustado y arraigado en la vida cotidiana de las personas en el mundo y en México. Su impacto en los negocios es innegable.

### Atisbos

Continúa la intensa campaña de fiscalización del Servicio de Administración Tributaria (SAT) –que encabeza **Antonio Martínez Dagnino**–, a grandes contribuyentes.

El SAT logró recaudar 165 mil 120 millones de pesos, en el primer semestre del 2023.

Además, con la realización de más auditorías, logra la regularización total o parcial de 644 grandes contribuyentes. El Informe Tributario y de Gestión del segundo trimestre de 2023 reporta que recaudó 1 billón 120 mil 45 millones de pesos de Grandes Contribuyentes.

Esa cantidad representa 49% de los ingresos tributarios totales recaudados durante ese periodo, que asciende a 2 billones 275 mil 86 millones de pesos. Destaca la retención de impuestos sobre la renta (ISR) por sueldos y salarios de las personas morales, rubro que presentó el mayor crecimiento durante el primer semestre, al incrementar 58.6 mil millones de pesos, respecto al año pasado, ubicándose en 581.5 mil millones.

Esto se explica porque en 2021 entró en vigor el decreto que eliminó el *outsourcing* o la subcontratación laboral, lo que obligó a las empresas a la sustitución patronal y generó un aumento sostenido de las retenciones netas de sueldos y salarios.

Durante el segundo trimestre de 2023, el número de empleadores subió 3.2% y el de empleados 3.3 por ciento.

Buen logro del SAT y buen impacto el de la reforma laboral que eliminó gran parte de la simulación de las relaciones laborales, en favor de los trabajadores.

**Sin fronteras****Joaquín López-Dóriga Ostolaza**

✉ joaquinld@eleconomista.mx

## Desafíos económicos crecientes para China

La semana pasada, China dio a conocer los datos del PIB correspondientes al segundo trimestre de este año, decepcionando al mercado con un crecimiento menor al esperado.

Aunque el PIB mostró un avance de 6.3% contra el segundo trimestre del 2022, es importante tener en cuenta que este crecimiento resulta engañoso, ya que la actividad económica a lo largo del 2022 se vio afectada negativamente por la política de cero Covid. Dicha política incluía restricciones importantes a la movilidad y, por ende, a ciertas actividades económicas.

Es relevante recordar que la economía china solo creció 3% en el 2022, su tasa más baja desde 1976 (excluyendo el 2020 marcado por la pandemia).

La comparación más significativa de las cifras económicas de este segundo trimestre debe hacerse con el primer trimestre de este mismo año. En esta comparación, el PIB mostró un avance inferior a 1 por ciento.

A pesar de un prometedor primer trimestre en el 2023 y las esperanzas de una sólida recuperación impulsada por el fin de la política de cero Covid, existe la amenaza de que el 2023 se convierta en otro periodo de crecimiento débil, en el cual el repunte inicial del primer trimestre podría interpretarse como un rebote efímero generado por la reapertura de actividades.

Durante el segundo trimestre, la actividad económica evidenció debilidad en casi todos sus componentes, incluyendo una marcada desaceleración en el consumo doméstico y un colapso en la inversión privada, especialmente en el sector inmobiliario.

Además, los precios al consumidor mostraron una contracción anual en julio, lo cual ha generado preocupaciones acerca de un posible escenario de deflación.

Esta situación, sumada a las crecientes tensiones geopolíticas y económicas con Estados Unidos, ha llevado a algunos expertos a plantear que la desaceleración económica en China no es un tema coyuntural, sino un problema a largo plazo originado por una serie de políticas que han subordinado el poder económico al poder político, con un costo significativo para la economía y en particular para el sector privado.

Aunque es evidente que estas decisiones han tenido un alto costo, la problemática es más compleja.

En este espacio hemos analizado en diversas ocasiones las diferentes etapas de desarrollo del modelo económico chino, desde la apertura comercial y el auge manufacturero orientado a la exportación, hasta a la fase de grandes inversiones públicas en infraestructura y, finalmente, la transición hacia un modelo basado en el consumo doméstico.

Estas transiciones entre etapas y la necesi-

dad de cumplir con ambiciosas metas de crecimiento económico, han conllevado a un aumento significativo en los niveles de endeudamiento total de la economía china.

La deuda total, que abarca tanto al sector público como el privado, como porcentaje del PIB, ha escalado de 150% en 2008 a 280% en la actualidad, situándose únicamente por detrás de Japón y Estados Unidos dentro de las economías de mayor tamaño.

El incremento en los niveles de endeudamiento se ha dado en todos los componentes, es decir, gubernamental, empresarial y de hogares. No obstante, el problema principal se concentra en el sector empresarial, en donde la deuda ha pasado de representar 100% del PIB en el 2008 a casi 160% en el 2022.

Esta alza ha generado inquietudes acerca de posibles incumplimientos de pago por parte de algunas grandes corporaciones, especialmente en el sector inmobiliario.

Cabe destacar que la actividad económica del sector inmobiliario representa aproximadamente una cuarta parte del PIB de China. Para abordar esta problemática, es esencial e inevitable que las autoridades chinas instrumenten un proceso ordenado de desapalancamiento para el sector empresarial.

Si no se toman las medidas adecuadas, el proceso podría tomarse complicado y doloroso, tanto para la economía china como para los mercados globales.



## El destino de Mexicana de Aviación

El anuncio del inicio de operaciones de la nueva Mexicana de Aviación (en manos de la Sedena y que, por lo tanto, ya no será la Mexicana que fue en su día), está aún llena de incertidumbres una vez que se destapó cuál de las 23 empresas que pasaron a concurso podría ser la ganadora del premio mayor: un jugoso contrato por 7 años, el que le falta a esta administración y el sexenio que sigue.

Como ya habíamos comentado, la idea es tener un contrato no sólo de renta húmeda (aviones más tripulaciones) sino "llave en mano"; es decir, todo incluido (aviones, tripulaciones, mantenimiento, servicios de tierra y comerciales), que, desde luego, resulta mucho más oneroso que si la empresa del Estado (la Olmeca-Maya-Mexica) hiciera todas las gestiones por su cuenta.

Sin embargo, hay varios problemas: en primer lugar, como se comentó anteriormente, las Leyes de Aviación y de Aeropuertos se encuentran en la Suprema Corte de Justicia en vías de ser analizadas, ya que pertenecen al paquete de leyes que fueron aprobadas el 28 de abril en la sesión que tuvieron los Senadores de Morena y aliados en la sede de Xicoténcatl, por lo cual fueron impugnadas.

En caso de que esta impugnación prospere y las leyes sean desechadas, quedarían sin efecto las disposiciones que le permiten a la Sedena ser propietario de aeropuertos y aerolíneas simultáneamente, por lo cual su existencia estaría, al menos, fuera de la ley. Por otra parte, el hecho de que una empresa del Estado contrate a una *holding* establecida en Texas -aunque sus operadores sean mexicanos o colombianos-, le resta fuerza a la justifi-

cación de crear una aerolínea de Estado, pues la razón de ello sería la rectoría gubernamental con fines de una política social. Si se contrata un proyecto tipo "llave en mano" la marcha de la empresa estaría en manos de un grupo de exoperadores que, además, ya ha dejado malas experiencias en sus gestiones en el país.

Uno de ellos, el CEO, **Félix Sánchez**, piloto aviador ex de Mexicana y quien fungía como director de Operaciones de esta empresa en el momento del quebranto, no es precisamente el director que quieren ver ahí los extrabajadores de la aerolínea. Para ninguno de ellos es un secreto que la maquinaria de la quiebra que diseñó el abogado guajuatense Salvador Rocha Díaz, avecindado en Guadalajara, tenía entre sus líneas de trabajo deshacerse primero de los trabajadores (el "pasivo laboral") y después de los sindicatos democráticos. El operador de esa línea fue precisamente Félix Sánchez.

Otro de los implicados, el colombiano **William Shaw**, fue fugazmente director de Interjet, una vez que **José Luis Garza** dejara esa posición y antes de que la empresa entrara en franco declive rumbo a su suspensión definitiva.

Por el camino, Reforma dio a conocer un plan de negocios de Petrus Aeroholding (la empresa de la que la semana pasada dimos cuenta en este espacio), la cual estaría contratando a los tripulantes y a su vez habría hecho una propuesta de proyecto "llave en mano" para gestionar a nombre de la Sedena la nueva Mexicana de Aviación. El contrato incluiría, ¿por qué no? una jugosa comisión por cada servicio. ¿Esto es lo que quiere el gobierno?



Se va  
Busca socios  
Llegaría a México

**Industrias Bachoco**, el mayor productor de proteína avícola en México, dio a conocer que la familia Robinson Bours aprobó cancelar la inscripción de las acciones del Registro Nacional de Valores (RNV) y, por consiguiente, su listado en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

En total fueron los dueños de 95% de las acciones quienes aprobaron el desliste en la asamblea extraordinaria celebrada este lunes, uno de los últimos pasos de la familia Robinson Bours, que en marzo dieron a conocer la última adquisición de acciones con el cual elevaron su propiedad en 1.2% a 96.9 por ciento.

Bachoco, que inició operaciones en 1963, llegó a Bolsa hace 25 años y en 2022 los Robinson Bours concretaron la primera oferta para volverse a hacer con la mayoría de su capital, convenciendo solo a la mitad de los minoritarios y llevando su interés a 87.7 por ciento.

**Museum of Illusions (MOI)**, una cadena internacional de museos privados, busca socios para llegar a México como parte de su expansión internacional, por lo que Luka Novak, chief development officer de MOI, visitará México la semana del 2 de octubre.

La compañía estimó que su modelo de negocio podría alcanzar los 16,790 millones de dólares en el mercado mundial para 2029 y una tasa de crecimiento anual compuesta de 16.77% durante el período de pronóstico.

**Stellantis** ha discutido trasladar la producción de su camioneta Ram 1500 a México desde una fábrica en Detroit, durante las negociaciones del contrato colectivo con el sindicato United Auto Workers (UAW).

El vicepresidente de UAW, Rich Boyer, quien encabeza la unidad Stellantis del sindicato, dijo que los planes de la compa-

ñía incluirían la producción de una nueva camioneta Ram totalmente eléctrica en la planta de ensamblaje de Sterling Heights, que actualmente produce la mayoría de las camionetas Ram para trabajo liviano.

Boyer no contuvo su descontento por los planes potenciales y acusó al director ejecutivo de Stellantis, Carlos Tavares, de no preocuparse por los trabajadores automotrices de Estados Unidos.

**Roark Capital**, propietaria de los restaurantes Arby's y Buffalo Wild Wings, está a punto de llegar a un acuerdo para comprar la cadena de sándwiches Subway por 9,600 millones de dólares. El negocio podría cerrarse esta semana.

Las firmas de capital riesgo TDR Capital y Sycamore Partners están en conversaciones para unirse en su intento de adquirir Subway, que en febrero dijo que estaba explorando una posible venta.

Subway pretende superar los 9,000 millones de dólares en una operación, y sigue sin estar seguro de que TDR y Sycamore puedan cumplir sus expectativas de precio. Otro grupo liderado por Roark Capital está en la carrera.

La empresa de capital riesgo Roark invierte principalmente en los sectores de servicios empresariales y de consumo en franquicia.

Incluso, ya tiene intereses en Inspire Brands, propietaria de Arby's, Baskin-Robbins, Buffalo Wild Wings y Dunkin'.

Subway, que cuenta con unos 37,000 restaurantes en más de 100 países, fue fundada en 1965 por Fred DeLuca, de 17 años, y Peter Buck, amigo de la familia, publicó Reuters.

**Grupo Beyond ONE**, que dirige Markus Tagger, anunció la adquisición de Virgin Mobile Latin America (VMLA), operador de red virtual móvil (MVNO) que opera en toda la región, incluidos México y Colombia, dos mercados de singular relevancia y donde se prevé un interesante potencial de crecimiento.

Con esta compra, Beyond ONE tiene el propósito de convertirse en un proveedor líder de servicios digitales en mercados en crecimiento en todo el mundo, transformando radicalmente la interacción de los consumidores con el uso de la tecnología.



## Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

## Aprender sobre finanzas personales te cambia la vida

El dinero es una herramienta que utilizamos todos los días en nuestra vida. Lo necesitamos para comer, para vestir, para transportarnos y hasta para tener un lugar donde dormir. Tenerlo o no hace una gran diferencia en nuestra calidad de vida. Por eso hay que aprender a manejarlo y dominarlo.

Sin embargo, no es una herramienta simple. No es como un martillo o como un destornillador. Se parece más a una máquina sofisticada, compleja, que puede hacer muchas cosas y que incluye otros instrumentos accesorios (como por ejemplo, créditos, inversiones o seguros). Es tan útil como peligrosa. Si no la sabemos utilizar bien, si no la configuramos para lo que realmente queremos construir, puede literalmente acabar con nuestro potencial.

Curiosamente mucha gente no quiere aprender. Algunos saben lo básico del dinero, pero no cómo potenciarlo. Otros se dejan engañar con estereotipos sociales y ven al crédito como una forma sencilla de comprar más cosas (no se dan cuenta que su uso les aleja de lo que es realmente importante).

Aprender sobre finanzas personales realmente te cambia la vida y he tenido el privilegio de ver cómo algunos de mis lectores lo han logrado. Recuerdo cuando Larissa me escribió para contarme su historia de cómo salió de deudas y empezó a construir poco a poco una libertad y una seguridad financiera.

¿Su secreto? Darse cuenta de que no podía seguir viviendo así, endeudada y sin ningún orden. Así que se decidió a actuar y empezó a leer todo lo que pudo sobre finanzas personales. Ella misma lo dice: fue todo un proceso. En sus palabras: "el camino ha sido largo, un constante aprendizaje y una gran disciplina". Añade: "¿Que si es difícil? Claro que lo es, pero también es una situación muy grande el que tú controles tu dinero y no al revés".

El mundo está lleno de otras historias que

inspiran y que demuestran cómo un poco de conocimiento financiero, acompañado de acción, puede hacer una enorme diferencia. En este espacio he relatado algunas, como la del conserje y la señora de limpieza que lograron que su hijo estudiara en una de las universidades más prestigiosas del país, pero además estaban en camino de lograr su meta de retiro de manera cómoda. Todo porque desde que se casaron, tuvieron ese objetivo y trabajaron toda su vida para lograrlo. Estudiaron, aprendieron y lograron dominar el manejo de su dinero.

¿Sabes qué es lo más curioso de todo? Que los conceptos sobre el dinero son bastante sencillos. Pero a mucha gente le cuesta admitir que no tiene idea de cómo funciona el dinero, porque no recibió ningún tipo de educación financiera en casa. El dinero, aunque es algo tan normal y cotidiano como lavarse las manos o vestirse, suele causar una serie de emociones negativas y ser la fuente de conflictos importantes en una pareja o familia que mucha gente prefiere simplemente evitar hablar de él. Eso no es sano.

Saber cómo manejar el dinero y cómo usarlo a nuestro favor es una habilidad esencial en nuestra vida y puede hacer una enorme diferencia. No se enseña en las escuelas y como ya mencioné, muchas veces tampoco en nuestro hogar. Pero se puede adquirir fácilmente, si tenemos interés.

Como mencioné antes, los conceptos son en realidad sencillos. Lo que es más complejo es desarrollar hábitos sanos y tener la claridad mental necesaria para saber qué es lo importante para nosotros y lo que en verdad queremos lograr en nuestra vida.

Si sabemos dónde partir y dónde queremos llegar, será fácil empezar nuestro camino. Como todos, habrá momentos divertidos y otros sombríos en los que nos caeremos y lastimaremos. Eso nos permitirá aprender. Desde luego, tenemos que tener la voluntad y la fortaleza de levantarnos y seguir ese camino que hemos elegido.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez  
✉ [ecampos@eleconomista.mx](mailto:ecampos@eleconomista.mx)

# Jackson Hole, tensión y entretenimiento para los mercados

Lo primero que muestra la expectativa que hay en el mercado por la reunión llamada The Federal Reserve Bank of Kansas City's Economic Symposium que se lleva a cabo en el pueblo de Jackson Hole, en Wyoming, es que la política monetaria es mucho más que emitir un comunicado sobre las decisiones que se tomen.

Más allá del desconocido nombre oficial del conclave, es acreditada como la cumbre de los banqueros centrales. Hay reglas muy estrictas para conocer el contenido de lo que ahí se diga, pero los mensajes oficiales suelen estar cargados de señales para los mercados.

Siempre lo que tenga que decir un banco central del tamaño de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) o del Banco Central Europeo será importante, pero claramente ha habido ocasiones en que un ambiente de incertidumbre mayor ha hecho de Jackson Hole el evento financiero más importante del año.

Haciendo un poco de historia, durante el mandato de Donald Trump, no hubo una sola reunión en la que no se tuviera que mandar algún mensaje ante el intervencionismo del Presidente de Estados Unidos.

En el 2017, la entonces titular de la Fed, Janet Yellen, advirtió a Trump sobre los peligros de relajar las reglas financieras de control de los mercados. El resultado fue su salida al poco tiempo del banco central.

En reuniones anteriores, entre el 2012 y el 2014, fue ahí en Jackson Hole donde estadounidenses y europeos dieron claves de sus diseños de flexibilización cuantitativa.

Y cómo olvidar la manera en que en el 2008 el presidente de la Fed, Ben Bernanke, sugería aligerar el costo del dinero ante las crecientes preocupaciones en el mercado hipotecario. Ese verano acabó con la peor crisis financiera en décadas.

La reunión de este año, que inicia este jueves, llega con un escenario ya previamente delineado de una economía estadounidense en proceso de desinflación, con una economía en desaceleración sin llegar a la recesión, pero siempre con la incertidumbre de saber si los integrantes del Comité de Mercado Abierto de la Fed no se dejaron alguna consideración importante para esta cumbre.

Lo que quieren los mercados y los analistas es sacar de esta reunión en Wyoming alguna señal, algún guiño o palabra que les permita anticipar lo que sea: si habrá o no otro aumento en la tasa de interés de referencia en Estados Unidos, si hay algún adelanto de por cuánto tiempo se mantendrían las tasas de interés en los niveles actuales.

O, la gran noticia que generaría revuelo en los mercados, tener algún adelanto de cuándo empieza el camino de regreso del costo del dólar hacia la neutralidad.

De todas las noticias posibles, la mayor parte de las apuestas apuntan a que será este escenario emblemático el que podría elegir el actual presidente de la Fed, Jerome Powell, para poner fin a los incrementos en las tasas referentes y anunciar un periodo de espera en estos niveles hasta que las señales contundentes den paso al regreso a la baja en el costo del dinero.

Pero todo es especulación en una semana que tensa y entretiene mucho a los mercados cada año en este tiempo de verano.





## MÉXICO SA

# Docena trágica y petróleo // Peña Nieto y su gallina // Excedentes dilapidados

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**E**NTRE SUS MÚLTIPLES gracejadas –por no calificarlas de otro modo–, durante su estancia en Los Pinos Enrique Peña y en su calidad de veterinario babilón se animó a decretar la “muerte” de la gallina de los huevos de oro negro, porque los mexicanos, derrochadores compulsivos, arrasaron con las reservas petroleras. El 12 de enero de 2017 lo dijo así: “se nos acabó el gran yacimiento que teníamos. Sólo Cantarell llegó a producir, y no hace mucho, seis años, 2 millones 200 mil barriles de petróleo diarios; hoy produce 200 mil; sólo eso. La gallina de los huevos de oro se nos fue secando, se nos fue acabando, se nos acabó”.

**MUY CREATIVO EL** encopetado, quien obvió mencionar la megacorrupción imperante en Petróleos Mexicanos, desvió de recursos a campañas políticas, robo de combustible desde las propias instalaciones de la empresa productiva del Estado, saqueo de los líderes sindicales, derroche de los altos funcionarios, en particular, y de la clase política, en general, turbios negocios con empresas mexicanas y españolas, endeudamiento galopante, acelerada desinversión con fines privatizadores, dilapidación de los excedentes petroleros y un larguísimo etcétera que llevaron a la ex paraestatal al borde de la muerte financiera y productiva. Entonces, ¿se “nos” fue, kimosabi?

**SEGÚN EL VETERINARIO** trucho, fueron los mexicanos derrochadores quienes vilmente “mataron” a la gallina. Claro, le dio ese fúnebre final a la industria petrolera nacional para justificar no sólo la “necesidad” de privatizarla, sino el brutal aumento interno de los precios de los combustibles. México, dijo, en aquella ocasión, “consume mucha más gasolina *per cápita* que todas las naciones de Europa y la mayoría de América Latina, debido a que era barata” y la mayoría se importaba.

**JUSTO A LA** “muerte” de esa gallina se refirió ayer el presidente López Obrador, “deceso” inducido por “estos tecnócratas irresponsables, corruptos; acabaron con nuestra industria petroquímica, que era de las mejores del mundo, que se había construido a través del tiempo. No sólo se producía petróleo y se refinaba petróleo para elaborar las gasolinas, que no las teníamos que comprar en el extranjero, también se producían

muchos productos petroquímicos; ahora todo eso se importa porque acabaron con la industria petroquímica” y con todo lo demás.

**TAMBIÉN SE REFIRIÓ** a Cantarell, “ese gran campo petrolero en la sonda de Campeche que llegó a producir 2 millones 400 mil barriles diarios. ¿Qué hicieron? Inyectaron nitrógeno a los pozos, los contaminaron, se explotó de manera irracional todo el yacimiento. ¿Saben cuánto produce hoy todo el campo de Cantarell, ese que en 2004 producía 2 millones 400 mil? Ahora, 80 mil barriles diarios. Lo agotaron completamente. Lo pudieron haber explotado de manera racional y todavía se tendría petróleo, pero no, el propósito era sacar todo lo que se podía”.

**GOBIERNOS SAQUEADORES (TODOS,** especialmente los de Fox, Calderón y Peña Nieto) dejaron hecha pedazos a la industria petrolera nacional, de tal suerte que “si no hubiésemos intervenido, hoy estaríamos importando petróleo crudo. Así de grave estaba la situación. Esto ayuda a entender el daño que causaron con la política neoliberal”, dijo el mandatario.

**PERO NO SÓLO** Cantarell. Con Fox en Los Pinos se llegaron a extraer 3 millones 383 mil barriles por día (más de 63 por ciento se extrajo de esa alberca campechana) en 2004 y ese nivel se mantuvo hasta 2007. A partir del año siguiente comenzó a declinar hasta representar en 2018 (con Peña Nieto) prácticamente la mitad de lo registrado en el primer año citado (en ese momento, Cantarell producía 161 mil barriles, 13 veces menos que con el mariguanero). “Quince años consecutivos de caída en la producción y si seguía esta tendencia no íbamos a tener para nuestro consumo interno, se iba a tener que importar hasta petróleo crudo”, subrayó López Obrador.

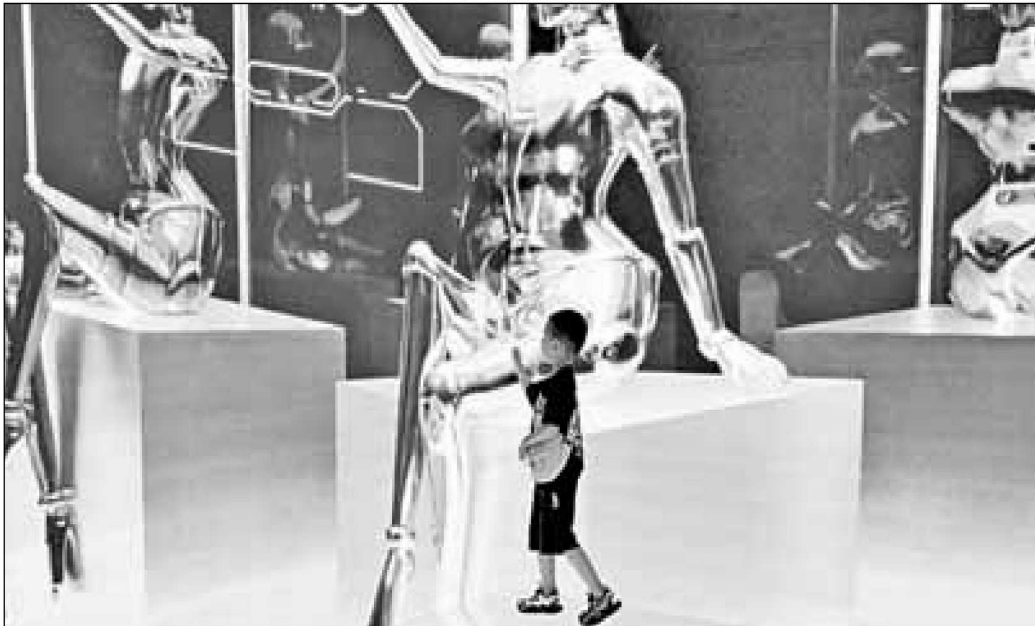
**PERO AÚN: LA** política de mega extracción en la docena trágica (los sexenios de Fox y Calderón) generaron excedentes petroleros por alrededor de un billón de pesos que no se utilizaron para invertir en nuevos campos o fortalecer las finanzas de Pemex, menos para reducir su deuda (que la llevaron a niveles verdaderamente suicidas), sino para el gasto corriente, la brutal dilapidación de esos recursos que pertenecían a todos los mexicanos.

## Las rebanadas del pastel

**DE TODAS, LORD Casinos** pierde todas: ahora, panistas “invitan” a Santiago Creel a declinar a

favor de Lady Gelatinas, porque esta se desinfla mientras gana terreno Beatriz Paredes.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



👤 Un niño visita la sede de la Conferencia Mundial de Inteligencia Artificial en Shanghái. Un estudio advirtió que las labores administrativas, las cuales son realizadas principalmente por mujeres, serán probablemente las más afectadas por la inteligencia artificial y generarán olas de despidos. Foto Afp



**NEGOCIOS Y EMPRESAS**

*El paraíso terrenal*  
**MIGUEL PINEDA**

**L**A HUMANIDAD ESTÁ cerca de alcanzar el paraíso terrenal, aquél que perdieron Adán y Eva al comerse la manzana prohibida. El castigo, según la leyenda, consistió en ganarse el pan con el sudor de la frente, es decir con el trabajo.

**AHORA, EMPRESARIOS COMO** Elon Musk o intelectuales como Yuval Noah Harari plantean que todo trabajo humano será sustituido por las máquinas. Desde las actividades simples hasta las más complejas se llevarán a cabo a través de robots y computadoras, con ayuda de la inteligencia artificial. El resultado de los procesos será preciso, rápido y de mayor calidad.

**EL PROBLEMA ES** la intrascendencia del hombre al perder una de sus principales razones de ser: la creación de riqueza para satisfacer sus necesidades. Siempre han existido sectores sociales improductivos, como son el caso de la nobleza o de los arrendatarios. Pero los sectores parasitarios, por llamarlos de alguna forma, necesitan hasta el momento del trabajo de otros seres humanos.

**EL AVANCE DE** la sociedad permite que la humanidad cuente con instrumentos cada vez más sofisticados que facilitan las actividades productivas y en pocas décadas ya

no se necesitará que las personas realicen esfuerzo alguno para conseguir sus satisfactores.

**¿QUÉ PASARÁ CUANDO** no se tenga que trabajar para sobrevivir? ¿La sociedad se volverá más justa y equilibrada? ¿Se redistribuirá la riqueza de acuerdo con las necesidades de cada persona, como se planteaba en el siglo XIX? ¿Desaparecerá la capacidad creativa?

**TAL PARECE QUE** se generalizará la política de entregar a las personas un ingreso mínimo para vivir y que ese recurso mejorará con el avance de la productividad.

**SIN EMBARGO, LAS** diferencias entre países ricos y pobres no desaparecerán, la sociedad seguirá dividida en clases sociales, como ha sucedido a lo largo de la historia y la lucha por el poder económico y político se mantendrá.

**PODRÁ DESAPARECER EL** trabajo obligatorio, pero la creatividad florecerá. Además, la desigualdad y las guerras estarán presentes. Estos fenómenos son parte de la vida en sociedad.

**EL TRABAJO COMO** una opción y no una obligación todavía es una utopía; pero no hay duda de que la humanidad cada vez requiere esforzarse menos para producir los bienes y servicios que necesita.



**DINERO**

*Partidocracia: el reparto de una fortuna //*

*Un perdedor // El bloqueo de cuentas en X*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L INSTITUTO NACIONAL Electoral dio a conocer el monto de los subsidios (prerrogativas) que recibirán el próximo año los partidos políticos. Es una fortuna que causa mareos: 10 mil 444 millones de pesos. También impresiona porque les darán más dinero no obstante que han perdido membresía. En 2020, el PRI tenía 2 millones 65 mil miembros y perdió más de medio millón. Ahora tiene 1.4 millones de afiliados. El PRD cuenta con menos de un millón de integrantes, pues lo abandonaron mas de 243 mil. Los partidos que vieron crecer sus registros son Morena, Acción Nacional, el Verde y Movimiento Ciudadano. Los morenistas suman 2.3 millones. Subió su padrón casi medio millón. Son partidos muy ricos. Como puede verse en la gráfica, recibirán millonadas el año próximo. Es dinero de los contribuyentes. ¿Sería posible reducir sus prerrogativas? Difícilmente, casi imposible. Tendría que reformarse la legislación electoral y eso depende de los diputados y los senadores, que suelen ser los dirigentes de los mismos partidos.

**Bloqueos**

**TWITTER, AHORA CONOCIDA** como X, eliminará la función de bloqueo de cuentas. El anuncio fue hecho por Elon Musk. “El bloqueo se eliminará como una ‘característica’, a excepción de los DM (mensajes directos)”, escribió en un mensaje en la red social. Eso hará vulnerables a los usuarios que con frecuencia bloquean a otros usuarios para defenderse del acoso.

**Perdedor**

**XÓCHITL GÁLVEZ SE** está desinflando, crecen las posibilidades de la priísta Beatriz Paredes y el jefe de los grupos de oposición, Claudio X. González, mandó a la banca a Santiago Creel. Lo convenció inclusive de que invite a sus seguidores a que se sumen a Xóchitl. La maniobra de Claudio no fue bien recibida por los priístas. Santiago Creel es un perdedor. Andrés Manuel lo derrotó en las elecciones para jefe de Gobierno de la Ciudad de México en 2000. Fue secretario de Gobernación con Vicente Fox y está relacionado con la autorización de permisos de casas de juego... Tenía el sueño de ser presidente de la República, pero

se fue su última oportunidad. ¿Qué le prometieron a cambio de su declinación?

**Ombudsman social  
Asunto: carta del Tribunal Electoral de la Federación**

“**EN RELACIÓN CON** la columna Dinero, del periodista Enrique Galván, que se publica hoy en la edición impresa de *La Jornada*, es necesario hacer las siguientes aclaraciones:

**1. ES FALSO** señalar que el magistrado presidente del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF), Reyes Rodríguez Mondragón, “aguarda con ansia motivos para anular o negar el registro al candidato (a) de Morena”. La aseveración no tiene algún sustento.

**2. LA AFIRMACIÓN** de que “hay un enemigo agazapado esperando el momento de dar zarpa: el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación” no tiene fundamento ni cuenta con evidencia alguna.

**Subsidio a los partidos políticos 2024**

	<b>TOTAL*</b>
PAN	\$1,941
PRI	1,903
PRD	765
PT	733
PVEM	910
MC	1,036
Morena	3,220

\*Son millones de pesos (cifras redondeadas).  
Fuente: Instituto Nacional Electoral

**3. EI TEPJF** es una institución del Estado mexicano para hacer efectivas las leyes electorales, que resuelve los juicios de manera colegiada y en ejercicio de su independencia de cualquier poder público o fáctico.

**ENEJERCICIO DEL** derecho de réplica, le solicito a usted que se hagan las aclaraciones pertinentes, así como la publicación de la presente.”

José Luis Alcudía Goya

Director general de Comunicación Social

**R: RESPETO EL** punto de vista del magistrado Reyes Rodríguez Mondragón, pero su relación con Felipe Calderón, a la que no alude, y su trayectoria a lo largo del tiempo, dan una base para opinar lo contrario. Ya veremos cuando termine el proceso electoral.

### Twitterati

**¿CÓMO VEN?, ACABAN** de decir los panistas que Santiago Creel se va por la puerta grande, pero por la puerta grande de atrás, les faltó agregar.

@JulietaRamirezP

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



▲ Todo parece indicar que al panista Santiago Creel se le fue la última oportunidad de cumplir su sueño de ser presidente de la República. Foto Marco Peláez



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### HSBC Y PESO PLUMA

POR MAURICIO FLORES

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

La mitad de los conciertos promovidos por CIE-OCESA, la compañía de entrenamiento que encabeza Alejandro Soberón, los tiene ya HSBC; al perder Banamex su rumbo como banco al menudeo y abortados tres intentos de venta a inversionistas nacionales y al mismo Gobierno mexicano, Jorge Arce vio la oportunidad y se hizo de la mitad de las preventas de los eventos masivos que anteriormente lanzaba, con gran pompa y bombo, el banco que dirige Manuel Romo.

Hasta hace unos meses, los directivos de HSBC no tenían claro quién era el vocalista de Peso Pluma (quien esto escribe también lo desconoce y prefiere continuar en esa circunstancia), pero dada la presión ejercida por los espectadores, se presentó la oportunidad de abanderar el evento.

Básicamente, lo que hace un banco que realiza la venta es que compra el concierto y ofrece los boletos a su clientela para que funja como recompensa por utilizar los servicios de crédito, pero también para que sirva como elemento mercadológico para captar a nuevos acreditados y cuentahabientes.

Los números lo muestran: la tasa de crecimiento de la cartera de tarjeta de crédito de HSBC -con expansión de 34% anual al primer semestre de este año- es la que más ha crecido tras el fracaso de Jane Fraser de vender su sección de banca al menudeo a los finalistas (Germán Larrea, de Grupo México, y al conjunto de inversores que agrupó Daniel Becker, al frente de Banco Mifel) y, finalmente, al Gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

El valor de la cartera de créditos de Banamex, si bien es altamente relevante y mantiene una presencia activa en banca electrónica, ha perdido foco tras la fracasada venta y la decisión de su corporativo, Citi, de esperar hasta 2025 para tomar la decisión de cómo vender la institución que -por mucho que se llegó a cacaraquear- no salió ni en Oferta Pública de Acciones.

Y uno de los ganones, sin duda, es HSBC..., incluso en el gran escenario que representa encabezar la venta de entradas a conciertos y

eventos de alta demanda.

**Bienestar a la Mexicana.** Ayer les di a conocer la decisión apegada a ley de los directivos al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles de no ofrecer tarifas preferentes de servicios a la nueva Mexicana de Aviación, a cargo del general Sergio Montaña. Sin embargo, la incursión de la paraestatal podría tener un efecto predator sobre el tráfico en el aeropuerto que este año podría, ciertamente, lograr 3 millones de pasajeros trasladados. Y es que ninguna aerolínea regular que opera en el AIFA puede aseverar que está ganando dinero, así la ocupación promedio de sus aparatos sea casi de 80%. Ni los directivos de Aeroméxico, que conduce Andrés Conesa, ni de Volaris, a cargo de Enrique Beltranena, ni de Viva Aerobus, de Roberto Alcántara, podría asegurar que está ganando dinero en el AIFA y tendría que aceptar que sus tarifas bajas son una estrategia comercial para "comprar participación de mercado" al "calentar la demanda" y, posteriormente, recuperarse con un aumento paulatino de precio ante el público que haya adoptado como su aeropuerto favorito.

Que algunos vuelos, como el AIFA-Tijuana o a Los Cabos, hayan sido sobrevendidos en la temporada de verano por parte de Volaris, que Aeroméxico llegue casi a 90% de lleno sus vuelos hacia Acapulco y Cancún o que Viva tenga todo un *hit* su ruta hacia Puerto Escondido, no significa que ganen plata (el objetivo de una empresa privada), pues sus tarifas no alcanzarían a cubrir arrendamientos de aviones, pago

a tripulaciones, mantenimiento, combustibles y servicios aeroportuarios por accesibles que sean por ahora.

Es decir, que la irrupción en el AIFA de Mexicana del Bienestar con tarifas reducidas 20% (por contar con dinero público) puede inhibir las aerolíneas privadas mantenerse en el emplazamiento al mando del general Isidoro Pastor. Ya será decisión de cada equipo directivo el cambiar o reducir itinerarios y/o rutas desde el nuevo aeropuerto con el arribo de una paraestatal cuya dimensión no es abrumadora, pero que sus precios pueden convertirse en el referente de competencia.

Pero ya pronto sabremos, tan pronto como noviembre, la oferta tarifaria de la Mexicana paraestatal.

**Nohoch pega a Dos Bocas.** Las primeras indagatorias judiciales a cargo de la FGR, de Alejandro Gertz Manero, apuntan a que el ducto que estalló en la plataforma petrolera Nohoch -hace ya más de un mes- estaba saturado de hidrocarburo crudo, aunque supuestamente estaba inhabilitado desde hacia varios años. Como aquí se informó, los trabajadores fallecidos en el lugar estaban cubiertos de petróleo y, con ello, arrojando un dato que contradice la orden de trabajo que algunas áreas de Pemex le quisieron hacer perder a Octavio Romero Oropeza. La consecuencia del siniestro alcanza, además, a la producción programada para la refinería de Dos Bocas..., pues por el déficit de crudo, la meta inicial de producir 170 mil de combustibles diarios se redujo a 128 mil barriles.



## PESOS Y CONTRAPESOS



### AUMENTO SALARIAL

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**l efecto de la pobreza es la carencia de satisfactores. Su causa la incapacidad para, gracias al trabajo propio, generar el ingreso que permita comprar bienes y servicios en cantidad, calidad y variedad suficientes y adecuadas. La pobreza se supera, no aliviando su efecto con la redistribución gubernamental del ingreso, sino eliminando su causa con la generación personal de ingreso. De ingreso suficiente.

Esa, la insuficiente capacidad para generar ingreso, es uno de los principales problemas económicos que enfrentamos en el país. Según los Indicadores de Ocupación y Empleo, del INEGI, en junio el 69.0 por ciento de la población ocupada generó hasta dos salarios mínimos de ingreso, 624.82 pesos diarios. No por hora, diarios. Un año antes, junio de 2022, fue el 68.4.

¿Qué se requiere para que aumenten los ingresos? En primer lugar, que aumente la productividad del trabajador, su capacidad para hacer más con menos. En segundo, que la demanda de trabajo, de parte de los empleadores, sea mayor que la oferta de trabajo, de parte de los trabajadores. *Ceteris paribus*, a mayor demanda mayor salario.

Para que aumente la productividad de los trabajadores se requiere más y mejor capital humano, que es el conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes que hacen posible un trabajo más productivo, y más y mejor capital físico, máquinas, equipos y herramientas, capital físico que es el complemento del capital humano: los conocimientos,

habilidades y actitudes de los trabajadores se aplican a las máquinas, equipos y herramientas.

Pero no basta con el aumento en la productividad del trabajador para que aumenten los salarios, porque, entre el aumento en la productividad y el aumento en el salario, está la decisión del empleador de aumentarlo, lo cual dependerá, en buena medida, de la relación oferta y demanda de trabajo, en ese mercado laboral.

Supuesto el aumento en la productividad, para que aumenten los salarios se requiere que la demanda de trabajo, de parte de los empleadores, sea mayor que su oferta, de parte de los trabajadores, para lo cual se requiere que la inversión directa, que se destina a producir bienes y servicios, a crear empleos (para producir alguien debe trabajar), y a generar ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), crezca lo más posible y sea la mayor posible, hasta que se cumpla la condición: que la demanda de trabajo, de parte de los empleadores, sea mayor que su oferta, de parte de los trabajadores, para lo cual se requiere que la confianza de los empresarios para invertir directamente aumente lo más posible y sea la mayor posible, hasta que llegue a ser total (que no pueda ser mayor), y definitiva (que no pueda ser menor).

Según el Indicador de Confianza Empresarial, del INEGI, en julio la confianza de los empresarios de la manufactura, el comercio, la construcción y los servicios no financieros, para invertir directamente en México fue, de cero (total desconfianza), a cien (confianza total), de 44.6 unidades, ubicada en zona de desconfianza: entre cero y cincuenta hay desconfianza, entre cincuenta y cien confianza.

*Ceteris paribus* la secuencia lógica es: mayor confianza empresarial para invertir directamente = más inversiones directas = mayor demanda de empleos = mayores salarios = mayor bienestar. Todo empieza por la confianza empresarial.

Página 4 de 4



## IN- VER- SIONES

### COMERCIO EN PEQUEÑO Internet, caro y de baja calidad: estudio

Ante el regreso a clases, la Anpec, de Cuauhtémoc Rivera, denunció vía un estudio que el país tiene servicios de internet de mala calidad y caros, y pide a la siguiente administración abrir la competencia. La petición coincide con el inicio de otra investigación del Ifetel sobre poder sustancial del mercado de telecomunicaciones.

### CADENA DE GIMNASIOS Smart Fit obtiene un

### crédito de 1,750 mdp

La cadena brasileña de gimnasios Smart Fit, que en México preside Oriol Cortés, obtuvo un crédito sindicado (en el que participaron bancos como Santander, Citibanamex, HSBC y Sabadell) por mil 750 millones de pesos a un plazo de cinco años, con opción a aumentar en 750 mdp extra una vez que se haya dispuesto la totalidad del crédito inicial.

### PRECIO SUPERIOR Bepensa se retracta de pago anticipado

El 16 de agosto Financiera Bepensa, que lidera José María

Casares Cámara, informó que 24 de este mes pagaría a los tenedores de certificados emitidos en 2020; sin embargo, ayer decidió cancelar su derecho a realizar la amortización anticipada voluntaria, derivado de que el precio de la deuda supera el valor nominal.

### DESCARBONIZACIÓN Cemex supera meta de 32% en reciclaje

Cemex, que preside Rogelio Zambrano, logró un récord en el uso de combustibles alternos al obtener 36 por ciento de consumo de energía limpia en sus operaciones, lo cual

adelanta el objetivo de descarbonización al superar 32 por ciento de reciclaje de residuos que se había fijado para 2030.

### EXPANSIÓN Fibra Mty adquiere terreno en 10.1 mdd

Fibra Monterrey, que preside Federico Garza Santos, concluyó la adquisición por 10.1 millones de dólares de un terreno para la expansión del parque industrial Aguascalientes-Finsa 03, que forma parte de su portafolio Zeus. El terreno tiene 17 mil 924 metros cuadrados, de los cuales 11 mil 719 son de área rentable.





## MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUANS.  
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

# Alza en los bonos y China

**L**a nota internacional la han dado los bonos del Tesoro, que en la curva de rendimientos han subido a niveles no vistos desde 2007 y 2011, lo que ha provocado una salida del mercado de capitales o acciones para migrar hacia los bonos. El temor de que la Fed no haya terminado aún su ciclo alcista y que la inflación no haya cedido por completo han sido los causantes de este rebote.

Hay mucha información que se conocerá antes de la siguiente decisión de política monetaria. El dato del empleo en agosto y la inflación serán cruciales para la decisión. Esta semana será el tradicional simposio de Jackson Hole, en Utah, que reúne a muchos banqueros centrales del mundo, y será muy interesante —con el mundo como está hoy, con tasa altas por todos lados— ver a qué conclusiones se llega. Sin duda, el momento cúlspide de esa cumbre es la intervención de **Jerome Powell**, gobernador de la Reserva Federal.

En lo que toca a los reportes corporativos en Estados Unidos, la temporada ha vuelto a ser mayoritariamente positiva; sin ser espectaculares, han excedido las expectativas de analistas y continúan esta semana. Al final, la economía en términos generales sigue sólida y resiliente, y la recesión es un tema para 2024.

Otro tema que no ayuda al mal desempeño de agosto en los mercados es la desaceleración de la economía china. La segunda economía del mundo no solo se desacelera rápi-

do, sino que además tiene grandes problemas con consorcios inmobiliarios que no solo se extienden al problema de ese giro, sino a las repercusiones que puede tener sobre otros sectores —como el financiero— que, naturalmente, es el más vulnerable; sin embargo, y como ya hemos visto antes, el gobierno chino además de ser muy rico sigue como el país con más reservas, y puede iniciar un programa de incentivos y rescate que evite que esto sea trágico. Lo que es un hecho es que la desaceleración china tendrá impacto en el crecimiento global y en el precio de muchas materias primas.

En la agenda local, esta semana tendremos la publicación de las minutas de Banco de México y el reporte de la inflación de la primera quincena de agosto. En ambos casos será interesante ver la opinión de los miembros de la junta de gobierno de Banxico y, con el dato de agosto, reconfirmar la trayectoria descendente de la inflación.

Creo que debemos seguir invertidos, pues así como hemos visto cierta recuperación y ahora este bache en agosto, es probable que muchas de las empresas sigan recuperándose, conscientes de que el camino no siempre es en línea recta: puede haber curvas y baches. La fortaleza del peso sigue destacando por encima de muchas divisas del mundo. De manera coyuntural, aún creo que se debe aprovechar. La buena selección de activos en la moneda más fuerte del mundo va a reeditar. Es cuestión de tiempo. El equilibrio de la economía está en un nivel más alto que quizá no llegue en el corto plazo, pero llegará. ■



## IQ FINANCIERO

# Austeridad retrasó el proyecto insignia de Dos Bocas

Claudia Villegas

@LaVillegas1

**L**a buena: la refinería Dos Bocas aprovechó el proyecto de la refinería del Bicentenario y así redujo la inversión para los análisis iniciales... La mala, es proyecto ejecutivo no incluía planta de cogeneración porque, simplemente, no lo necesita.

Les cuento que fue en una junta con los funcionarios responsables de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), cuando la titular de la Secretaría de Energía, Rocío Nahle, se enteró que la construcción de la refinería de Dos Bocas, en la región sureste del país, estaba en riesgo de no alcanzar los tiempos marcados por el presidente López Obrador. Nahle temió, entonces, que la refinería de Dos Bocas no pudiera concluirse durante actual administración y que no estuviera en condiciones de comenzar a producir gasolina en 2024.

Cuentan quienes estuvieron en esa reunión que Nahle convocó a los funcionarios de la CFE que, según su equipo de asesores, tenían la obligación de conectar la refinería de Dos Bocas con las instalaciones de transmisión de la CFE. La sorpresa de la política veracruzana fue mayúscula cuando en la Empresa Productiva del Estado que encabeza Manuel Barlett le informaron que en Dos Bocas, en el municipio de Paraíso, Tabasco, simplemente no contaban con cobertura, que la CFE no podría suministrar electricidad al gigante que refinaría millones de barriles de petróleo.

¿Qué pasó entonces? ¿Cómo fue que el proyecto ejecutivo de la refinería que exige todos los días presupuesto público no tomó en cuenta esa circunstancia lo que, evidentemente, no sólo retrasaría el inicio de operaciones sino que incrementaría el monto de la inversión?

Y así fue. La propia Rocío Nahle ha reconocido que la inversión para que Pemex construya un sistema de cogeneración

de electricidad, cuyo suministro básico será el gas natural, significó un incremento en el monto del proyecto.

Para construir una cogeneradora de electricidad, Pemex necesitaba la autorización y el permiso de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), el cual se otorgó, pero hasta el 30 de junio de 2022. El permiso E/2268/GEN/2022 fue aprobado por el pleno de esa comisión de manera expedita. Incluso, tuvo prioridad sobre otros expedientes que esperaban su turno.

Fue así como vía fast track, Pemex Transformación Industrial obtuvo el permiso E/2268/GEN/2022 para la planta de cogeneración que, según los registros de la CRE, se encuentra en "construcción". Si tomamos en cuenta que los tiempos estimados para la construcción y operación de una planta de ciclo combinado sería de 24 meses, la electricidad para Dos Bocas podría llegar después de que se termine la inversión en la propia refinería. Sin duda, una paradoja. No es extraño, por lo tanto, que la planta de cogeneración de energía de Dos Bocas concentre toda la atención, recursos y personal posible. Simplemente resulta prioritaria.

### ¿QUÉ PASÓ ENTONCES CON EL PROYECTO EJECUTIVO?

La historia que nos cuentan fuentes muy bien informadas del sector eléctrico es que, para acelerar la construcción de la refinería de Dos Bocas, Nahle decidió aprovechar el proyecto ejecutivo que se realizó durante el gobierno de Felipe Calderón para construir la refinería en la zona de Atitalaquía, Hidalgo, en la que se gastaron más de 600 millones de dólares y sólo se construyó una barda.

¿Qué podía salir mal? Nahle tendría un proyecto en tiempo récord, disminuiría el costo de la inversión porque ya no se tendría que invertir en contratar consultores y expertos.

El problema fue que ese proyecto ejecutivo se diseñó tomando en cuenta que en esa zona opera una Central de Ciclo Combinado de CFE además de una subestación que ha permitido a la región, Tula, abastecerse de electricidad sin problema. Así, al retomarse para la región de Tabasco, en el sureste y no para el centro del país, las condiciones simplemente cambiaron.

Esta anécdota pasará a la historia como uno de esos episodios en los que se podrá documentar la importancia de realizar estudios exhaustivos para garantizar que las inversiones de recursos públicos se aprovechen de manera juiciosa y responsable. Es verdad que tendremos una gran refinería; sin embargo, muchos analistas siguen pensando que quizás su rentabilidad pudo ser mayor. Mientras tanto, a Calderón se le criticará por sólo construir una barda de lo que se pensaba sería la primera refinería en 30 años.

### DESTINA CITIBANAMEX MÁS DE 32 MDP PARA DESARROLLO SOCIAL

Citibanamex dio a conocer que apoyará 45 iniciativas sociales, ambientales y de recuperación, lo que beneficiará a más de 900 mil pesos en todo el país. Sabemos que entre 2019 y 2023, Citibanamex ha aportado 145 millones de pesos para 147 proyectos en todo el país. Este lunes 21 de agosto, Citibanamex en una ceremonia encabezada por Andrés Albo, director de Compromiso Social del banco, llevó a cabo la entrega de reconocimientos a 45 proyectos seleccionados en 2023, mediante los cuales se apoyan iniciativas sociales, ambientales y de recuperación cultural. Los proyectos son seleccionados a través de convocatorias en tres categorías: apoyo a proyectos productivos y al desarrollo comunitario sostenible; emprendimiento social; y desarrollo del arte y la cultura.

Este año, gracias a la inversión social de más de 32 millones de pesos en estas 45 iniciativas, más de 900 mil personas se verán beneficiadas. A través de sus tres tipos de convocatorias, de 2019 a 2023, Citibanamex habrá destinado un total acumulado de 145 millones de pesos para 147 proyectos de desarrollo comunitario sostenible, de apoyo al emprendimiento social y ambiental, y de

impulso a la recuperación y reactivación de espacios y talento cultural nacional •

**La propia Rocío Nahle ha reconocido que la inversión para que Pemex construya un sistema de cogeneración de electricidad, cuyo suministro básico será el**

**gas natural, significó un incremento en el monto del proyecto**




**COPARMEX**

 LA VOZ DE LA IP  
 JOSÉ MEDINA MORA

## Por un México con salario digno

En México, debemos avanzar hacia un ingreso digno para todas las personas.

Actualmente, y a pesar de los avances de los últimos años en materia salarial, en el país aún hay alrededor de 35.5 millones de personas con trabajo, pero sin un ingreso suficiente para adquirir las canastas alimentarias y no alimentarias; es decir que aún existe pobreza laboral y la vulnerabilidad es la constante para muchas familias mexicanas.

Por ello, es indispensable unimos entre sectores para analizar los desafíos y alternativas existentes para lograr un avance sostenido al salario que permita a las personas tener una vida de calidad.

Con este objetivo, en Coparmex nos unimos a Acción Ciudadana Frente a la Pobreza, el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi), la Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial (AliARSE), USEM UNIA-PAC México, la Fundación del Empresariado Chihuahuense, México Digno, y la Alianza por la Prosperidad de Guanajuato, entre otros organismos sociales y empresariales para realizar el diálogo "Salario Digno y Responsabilidad Social Empresarial" el pasado viernes 18 de agosto.

En este espacio pudimos reflexionar sobre los pendientes que tenemos para garantizar un salario digno, y la apremiante necesidad para incidir desde la responsabilidad social en mejorar esta situación.

En Coparmex estamos convencidos de que la empresa es vehículo de transformación social y desde ahí podemos lograr importantes avances, además de la iniciativa hacia una

Nueva Cultura Salarial que hemos impulsado desde el 2016, periodo en el cual hemos tenido gran respuesta de las empresas y de los propios integrantes de la CONASAMI, y estamos convencidos de impulsar que se siga aumentando el salario mínimo, cuidando que no genere inflación ni informalidad.

Nuestro siguiente paso es consolidar la Nueva Cultura Salarial como parte de un nuevo modelo de desarrollo para el país, un Modelo de Desarrollo Inclusivo que transforme no solo el modelo laboral sino la visión de desarrollo para poder mejorar el rumbo del país sin dejar a nadie atrás.

Producto del diálogo conjunto de este 18 de agosto, las organizaciones acordamos construir una ruta para impulsar un salario digno desde la visión de poner siempre a las personas al centro, sus derechos laborales, la igualdad laboral y el bien común.

Los empresarios de Coparmex estamos convencidos de continuar en la búsqueda de un México más inclusivo, solidario y justo, con mayores oportunidades y derechos para todas las personas. Y consideramos que solo podremos lograr esos objetivos si trabajamos unidos con otros actores; por ello nos parece fundamental el acuerdo al que llegamos con organismos de sociedad civil y empresariales, del que muy pronto obtendremos valiosos resultados. #OpiniónCoparmex



**Aún existen** alrededor de 35.5 millones de personas con trabajo, pero sin un ingreso suficiente para adquirir las canastas alimentarias y no alimentarias; es decir que aún existe pobreza laboral



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Llanteros preparan amparos vs aranceles, Economía combustible a inflación y más contrabando

La semana pasada en Concamín que preside **José Abugaber** hubo júbilo tras imponerse aranceles a 395 fracciones de rubros como acero, química, textil, vestido, vidrio, calzado, muebles, instrumentos musicales, llantas y productos de limpieza.

Economía de **Raquel Buenrostro** transitó de una desgravación impulsada por **Tatiana Clouthier** a imponer aranceles del 5% al 25%. Es el regreso del proteccionismo contra las importaciones asiáticas y Europa del Este en el caso del acero con tubería que básicamente empujó Tenaris-Tamsa de **Paolo Rocca**.

Aunque no se ve sencillo, hay el riesgo de que los países afectados pudieran implementar medidas de retaliación. Está también la vía de OMC, más debilitada.

Como quiera las nuevas barreras podrían motivar amparos de los importadores. Amén de aquellas vinculadas al acero, están las llanteras, que le adelanto analizan ese camino.

Ahí la industria nacional es insuficiente. La importación ayuda a cubrir la demanda. El segmento afectado lastima el tipo de neumáticos que utilizan muchas flotillas. También taxis y plataformas como Uber de **Juan Pablo Eiroa**.

Como imaginará ese componente de la demanda se proyecta y hay importaciones en curso que deberán cubrir el gravamen, si es que al final no se opta por los amparos o no proceden. En cualquier caso, quién pagará es el consumidor, inclusive en una proporción mayor, simplemente por el IVA.

Lo mismo replica a otros componentes del acero, químicos, textiles, vestido y calzado. Productos baratos se encarecerán en detrimento del que menos tiene.

Además en todos el contrabando es inherente desde hace años. Un mayor arancel será combustible adicional para que la mercancía ilegal crezca.

Así que decisión electoral y repercusiones diversas.

### ELABORA RUBRO AUTOMOTRIZ PROPUESTA A CANDIDATOS

El rubro automotriz, entiéndase AMIA de **José Zozaya**, ANPACT de **Miguel Elizalde**, AMDA de **Guillermo Rosales** e INA de **Francisco González** están en el diseño de una propuesta que buscarán presentar a los candidatos a la Presidencia. Estaría lista a finales del año o principios del 2024. Sobra decir de la importancia de este rubro para México.

### CANAMI POR DIÁLOGO CON EU Y NOM 187 INCERTIDUMBRE

Ayer la Canami que preside **Marcela Martínez** y que dirige **Esteban Jaramillo** se pronunció respecto al panel por el maíz transgénico (ogm). Además de instar al gobierno a buscar algún acuerdo con EU, la agrupación ligada a la industria hizo énfasis en la modificación que Economía de **Raquel Buenrostro** hizo a la NOM 187 como instrumento para reforzar la prohibición para la masa, harina, tortillas y tostadas. Ni consulta interna hubo y tampoco a nivel global

vía la OMC como exigen los tratados. Además, vaya que genera incertidumbre. No hay forma de garantizar que lo que utilizan las empresas no se haya contaminado con grano modificado. Los productores están en las mismas.

#### **EUROFARMA CREA FONDO Y HASTA 100 MDD PARA "STARTUPS"**

La farmacéutica brasileña Eurofarma que encabeza **José Antonio Guevara** acaba de concluir la creación de un fondo de capital enfocado a empresas innovadoras de biotecnología. La idea es invertir hasta 100 mdd en "startups" que estén en proyectos de desarrollo en fase inicial. Esta firma tiene 4 años aquí.

#### **ICA REPORTA DESLISTE Y AVAL SIN PROBLEMA TRAS DILUIR**

Hasta ayer ICA reportó el aval de su asamblea para deslistarse de la BMV. Como le mencionaba esta ya no operaba desde 2017 luego de optar por el concurso. Tras de que Televisa de **Emilio Azcárraga** y **David Martínez** capitalizaron, diluyeron a todos los inversionistas. De ahí que el viernes su salida fuera aprobada por el 94.47% del voto. Hoy la constructora sigue adelante y los accionistas bursátiles no recuperaron ni un centavo. Así de fácil.



**U**na de las sentencias judiciales más relevantes, que podría encarecer gravemente el precio de los celulares, está a punto de ser tomada este jueves por parte del Pleno Regional en Materia Administrativa en la Región Centro-Norte.

¿El motivo? Una confusión de criterios fiscales para las maquiladoras. Si los jueces del tribunal fallan en favor del proyecto de sentencia publicado, cientos de millones de dólares tendrán que ser pagados al Servicio de Administración Tributaria como causaciones de IVA de empresas que importan y exportan virtualmente productos e insumos electrónicos (como parte del proceso natural de fabricación en México).

Si eso pasa habrá un potente impacto en el precio de celulares, pantallas, tabletas y otros artículos electrónicos. El consumidor *pagaría los platos rotos* del criterio judicial. Veamos.

Todo nació por un diferendo de criterios de retenciones fiscales que subsiste entre la empresa Samsung y el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que encabeza **Antonio Martínez Dagnino**. La autoridad desea que se aplique un criterio en el que se cause IVA por cada importación y exportación de insumos y productos.

No obstante, al ser virtuales esas transacciones, la compañía ha aplicado criterios al amparo de las reglas del IMMEX, el programa para empresas maquiladoras de exportación,

y por las que México tiene amplias ventajas en su integración comercial.

Este diferendo no es único de Samsung. Hay otras organizaciones que ya detectaron el daño potencial: el Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (INDEX), la Cámara Nacional de la Industria Electrónica, de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti) y hasta colegios de abogados. Samsung tiene pendiente, por su cuenta, un juicio de nulidad frente a un crédito fiscal que le fue fincado por el SAT por este tema. Si pierde, deberá pagar cientos de millones de dólares. Pero este juicio está a la espera de lo que el tribunal arriba citado decida este jueves, porque el criterio deberá ser resuelto en favor de una regla o de otra en materia fiscal para la industria maquiladora.

Expertos fiscalistas apuntan que el proyecto de sentencia, favorable al SAT, va contra los intereses no sólo de Samsung, sino de toda la industria maquiladora y, en última instancia, del consumidor. La decisión es clave para que el precio de las pantallas, celulares, tabletas, y otros productos no se nos vaya de la noche a la mañana al cielo.

**Nació de un diferendo de criterios fiscales entre Samsung y el SAT**

#### FIBRA MTY

La Fibra MTY, de **Jorge Ávalos**, compró un terreno de casi 18 mil metros cuadrados por 10.1 millones de dólares en Aguascalientes para expandir capacidad. Ya tiene inquilino.

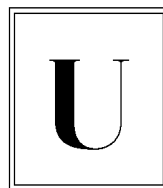
TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



## CORPORATIVO



***Históricamente, uno de los problemas en el campo del país es el intermediario, que compra el producto en condiciones ventajosas en perjuicio del productor***



no de los sectores que mantiene su crecimiento, pese a la ausencia de apoyos gubernamentales, es el campo.

En ese tenor, el grupo agroindustrial Altex, dirigido por **Roberto y Mauricio Servitje Labarrere**, acaba de informar que su programa Madre Tierra logró al término de la temporada productiva 2023 que 140 pequeños productores de Maravatío, Michoacán, comercialicen en México y Estados Unidos unas dos mil 157 toneladas de fresa.

La producción por medio de ese programa elimina el intermediarismo y se realiza a través de prácticas de agricultura regenerativa con cual pequeños productores utilizan técnicas que evitan el desgaste de suelos fértiles, ahorran agua, utilizan químicos inocuos al medio ambiente y aumentan considerablemente su producción y la calidad del producto.

Y bueno, en la ruta de la formalización, los 140 productores que se sumaron a los esfuerzos de Madre Tierra están registrados ante el SAT para poder comercializar sus cosechas de forma directa a precios internacionales, con lo cual generan empleo formal en Maravatío, una región que reporta altas tasas de migración a Estados Unidos.



**La producción  
con el programa  
Madre Tierra  
elimina a  
intermediarios**

---

**LA RUTA DEL DINERO**

Hay movimiento en el sector de telecom, y por lo pronto el proveedor de servicios digitales Beyond ONE anunció la adquisición de Virgin Mobile Latin America (VMLA), un operador de red virtual móvil que opera en la región, incluidos los mercados de

México y Colombia. VMLA opera desde 2012 y actualmente provee servicios a más de tres millones de usuarios... Buenas noticias en la fabricación de medicamentos biosimilares y biotecnológicos. Se trata de un impulso a la producción de medicinas de nueva generación elaborados a partir de organismos vivos que son utilizados para el tratamiento de enfermedades autoinmunes, cáncer, enfermedades raras y trastornos genéticos. La Cofepris, que lleva **Alejandro Svarch**, anunció la integración de grupos de trabajo de la mano de la industria farmacéutica, entre ellos la Amelaf, que preside **Juan de Villafranca**, y el Consejo Farmacéutico Mexicano, para que este tipo de productos estén disponibles en el mercado mexicano. Actualmente, la mayoría de los biosimilares y biotecnológicos se fabrican en el extranjero, sin embargo, existen 11 laboratorios mexicanos que tienen producción y que a partir de esa iniciativa podrían aumentar su inversión... Para los interesados en la meditación, el yoga y los métodos alternativos de curación, les comento que estará en la ciudad de México **Deepak Chopra**. El médico, experto en medicina integrativa y transformación personal, escritor y conferencista de fama mundial, participará como parte del *Universal Thinking Forum* en el evento *El Despertar hacia una nueva vida* el próximo 25 de noviembre. Chopra ha revolucionado la forma en la que comprendemos la salud y el bienestar y con sus ideas explora la conexión entre mente, cuerpo y espíritu, para lograr una vida plena que puede incidir en una transformación social positiva.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Llanteros preparan amparos vs aranceles, Economía combustible a inflación y más contrabando

La semana pasada en Concamín que preside **José Abugaber** hubo júbilo tras imponerse aranceles a 395 fracciones de rubros como acero, química, textil, vestido, vidrio, calzado, muebles, instrumentos musicales, llantas y productos de limpieza.

Economía de **Raquel Buenrostro** transitó de una desgravación impulsada por **Tatiana Clouthier** a imponer aranceles del 5% al 25%. Es el regreso del proteccionismo contra las importaciones asiáticas y Europa del Este en el caso del acero con tubería que básicamente empujó **Tenaris-Tamsa** de **Paolo Rocca**.

Aunque no se ve sencillo, hay el riesgo de que los países afectados pudieran implementar medidas de retaliación. Está también la vía de OMC, más debilitada.

Como quiera las nuevas barreras podrían

motivar amparos de los importadores. Amén de aquellas vinculadas al acero, están las llanteras, que le adelanto analizan ese camino.

Ahí la industria nacional es insuficiente. La importación ayuda a cubrir la demanda. El segmento afectado lastima el tipo de neumáticos que utilizan muchas flotillas. También taxis y plataformas como Uber de **Juan Pablo Eiroa**.

Como imaginará ese componente de la demanda se proyecta y hay importaciones en curso que deberán cubrir el gravamen, si es que al final no se opta por los amparos o no proceden. En cualquier caso, quién pagará es el consumidor, inclusive en una proporción mayor, simplemente por el IVA.

Lo mismo replica a otros componentes del acero, químicos, textiles, vestido y calzado. Productos baratos se encarecerán en detri-

mento del que menos tiene.

Además en todos el contrabando es inherente desde hace años. Un mayor arancel será combustible adicional para que la mercancía ilegal crezca.

Así que decisión electoral y repercusiones diversas.

#### **ELABORA RUBRO AUTOMOTRIZ PROPUESTA A CANDIDATOS**

El rubro automotriz, entiéndase AMIA de José Zozaya, ANPACT de Miguel Elizalde, AMDA de Guillermo Rosales e INA de Francisco González están en el diseño de una propuesta que buscarán presentar a los candidatos a la Presidencia. Estaría lista a finales del año o principios del 2024. Sobra decir de la importancia de este rubro para México.

#### **CANAMI POR DIÁLOGO CON EU Y NOM 187 INCERTIDUMBRE**

Ayer la Canami que preside Marcela Martínez y que dirige Esteban Jaramillo se pronunció respecto al panel por el maíz transgénico (ogm). Además de instar al gobierno a buscar algún acuerdo con EU, la agrupación ligada a la industria hizo énfasis en la modificación que Economía de Raquel Buenrostro hizo a la NOM 187 como instrumento para reforzar la prohibición para la masa, harina, tortillas y tostadas. Ni consulta interna hubo y tampoco a nivel global

vía la OMC como exigen los tratados. Además, vaya que genera incertidumbre. No hay forma de garantizar que lo que utilizan las empresas no se haya contaminado con grano modificado. Los productores están en las mismas.

#### **EUROFARMA CREA FONDO Y HASTA 100 MDD PARA "STARTUPS"**

La farmacéutica brasileña Eurofarma que encabeza José Antonio Guevara acaba de concluir la creación de un fondo de capital enfocado a empresas innovadoras de biotecnología. La idea es invertir hasta 100 mdd en "startups" que estén en proyectos de desarrollo en fase inicial. Esta firma tiene 4 años aquí.

#### **ICA REPORTA DESLISTE Y AVAL SIN PROBLEMA TRAS DILUIR**

Hasta ayer ICA reportó el aval de su asamblea para deslistarse de la BMV. Como le mencionaba esta ya no operaba desde 2017 luego de optar por el concurso. Tras de que Televisa de Emilio Azcárraga y David Martínez capitalizaron, diluyeron a todos los inversionistas. De ahí que el viernes su salida fuera aprobada por el 94.47% del voto. Hoy la constructora sigue adelante y los accionistas bursátiles no recuperaron ni un centavo. Así de fácil.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## China, el gigante se desacelera



**H**ay veces que nada el pato, y hay otras que ni agua bebe y para hablar de China, claro que no podemos decir que no tiene suficiente agua que beber, porque es una economía que tiene tasas de crecimiento con las que en México ni siquiera podemos soñar. Este año, por ejemplo, esperan una expansión de su Producto Interno Bruto (PIB) del 5%.

El punto es que, en sus etapas del pato que nada, China tenía que esconder al mundo sus tasas reales de crecimiento, porque eran tan altas que alarmaban al planeta entero. El manejo de los datos económicos del gigante asiático es arbitrario y centralizado, pero hay claridad entre los especialistas que a principios de este siglo tenían tasas de crecimiento anual del PIB cercanos al 15% que tenían que reportar en torno al 10%.

China no es un país que tenga conflictos laborales, inestabilidad política, críticas en la prensa, no hay sindicatos o empresarios que pudieran generar un ruido a los planes gubernamentales. Todo esto porque China no es una democracia y cualquier manifestación fuera de los dictados gubernamentales es de inmediato apagada.

Y aunque ya sabemos quién podría envidiar el tener ese control absoluto, la realidad es que ese milagro chino tiene un límite que podría estar cerca de cerrar un ciclo de casi medio siglo de crecimientos exponenciales. Es un hecho que será difícil que en el mundo se pueda anticipar con claridad el tamaño de la desaceleración económica china, porque, como parte de las acciones del régimen de Xi Jinping, se han encargado de desaparecer una gran cantidad de indicadores económicos que daban cuenta de la desaceleración de la última década.

De acuerdo con el analista del Financial

Times, John-Burn Murdoch, China tenía más de 80 mil indicadores económicos antes del ascenso de Xi Jinping al poder, tras la pandemia quedan menos de 20 mil y los que todavía son públicos no resultan confiables.

Pero una desaceleración china se nota sin necesidad de estadísticas.

China se dio a conocer al mundo como destino de maquiladoras, esa fue la semilla que los llevó al ensamble de manufacturas más sofisticadas y de ahí al desarrollo de tecnologías propias. Tras varias décadas de obreros mal calificados en las líneas de producción, China pasó al personal altamente calificado y especializado que desarrolló un mercado interno bien pagado y creciente. Pero la expansión china, un país de mil 400 millones de habitantes y en cuyo territorio cabe México más de 7 veces, encontró en la deuda una forma de financiarse.

Un país que crecía más del 10%, con un mercado interno creciente y estabilidad inflacionaria, podía financiar ese modelo de crecimiento.

Sin embargo, las circunstancias han cambiado, sobre todo después de la pandemia y sus medidas extremas de control.

Las empresas dejaron de invertir en la misma proporción y los consumidores prefirieron empezar a ahorrar antes que a gastar, lo que bajó las tasas de consumo.

El escenario en estos momentos para China es incierto, primero por la falta de información. Pero, sobre todo, por las claras evidencias de la baja en la demanda interna, las dificultades financieras por el alto endeudamiento y porque claramente ese gigante asiático no mantiene una buena relación con occidente.

Página: 15

Area cm2: 266

Costo: 50,375

1 / 1

Hugo González



## De Jackson Hole a Ciudad del Cabo

**E**l mundo está volviendo a los bloques geopolíticos, algo que supuestamente estaba en desuso. Ya no se trata del socialismo (el comunismo nunca ha existido) y el capitalismo; ahora se trata de Occidente y el Sur Global. Al primero ya lo conocemos, EU y sus países amigos que a veces se pasan de serviles. El segundo es aquel que se ha quedado fuera del desarrollo mundial y si antes le decían tercermundistas, ahora va más allá.

El nuevo Sur Global puede sintetizarse en todos aquellos países que han sido víctimas de los organismos financieros internacionales patrocinados por EU y sus amigos. Son aquellas naciones que tal vez no han sido invadidas territorialmente pero que mantienen hipotecados sus futuros. Se trata de países que durante años han querido sacudirse los compromisos y obligaciones que se fraguan entre un grupo de personas. Sí, esas personas que se reúnen, como en el caso de Jackson Hole, para definir el rumbo de la economía global.

Por eso la reunión de esta semana en el Resort de las Montañas Rocallosas en Wyoming, EU; cobra importancia. Será una ocasión para saber si Jerome Powell, presidente de la FED; dará señales sobre su estrategia monetaria de cara al fin de año. Es una buena oportunidad para mostrar si por fin terminará con su escalada de tasas de interés sobre todo ahora que ya se habla de una recesión moderada para los primeros meses de 2024. Los recientes datos de la economía estadounidense muestran que está más fuerte de lo que se pensaba.

Sin embargo, casi siempre se espera lo mismo de la reunión de Jackson Hole y aunque se trate de una reunión trillada, hace más ruido. En tanto, la reunión de los BRICS en Ciudad del Cabo ha sido un tanto minimizada en los medios occidentales. La cita que se dan dirigentes de Brasil, Rusia, India, China y ahora Sudáfrica podría ser el inicio de un nuevo bloque geopolítico que intentará equilibrar los poderes en el mundo.

La reunión en la capital sudafricana que arranca hoy pinta para ser una alternativa económica. La pandemia por Covid y la invasión a Ucrania sirvieron como buena excusa para que EU y sus amigos se agandallaran mucha de la riqueza global. Posiblemente no fue el inicio de una guerra armada pero la guerra comercial y luego la guerra económico-financiera, dejó a muchos países en medio de fuegos cruzados.

Si bien en la reunión de los BRICS, tanto China como Rusia llevan un rol protagónico; sumar cada vez más naciones urgidas de un mejor trato global puede ser el mayor activo de este gran bloque del Sur Global. Empezando por los acuerdos comerciales y convenios monetarios, pasando por los apoyos financieros del Nuevo Banco de Desarrollo, todo pinta para que se consolide el grupo de los excluidos. Falta solamente vencer los mutuos celos y los afanes egocentristas de mandatarios y naciones para que funcione bien este grupo cuyo fin común es menguar el abuso de occidente.

• Especialista en Tecnología y Negocios.  
Director de [tecnopres.com.mx](http://tecnopres.com.mx)

Página 3 de 7  
[hugogonzalez1](mailto:hugogonzalez1)

Página: 13

Area cm2: 381

Costo: 72,153

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## Comenzó la guerra comercial en EU

**H**ace unos días, Estados Unidos presionó a México para imponer aranceles a países con los que no hay tratado de libre comercio. Así, a través de un decreto publicado en el Diario Oficial, se impusieron aranceles de entre 15% y hasta 25% a más de 400 productos que se importan. La afectación incluyó a varias naciones, algunas de ellas africanas y asiáticas, pero el mensaje tenía a China como destinatario principal.

En julio de 2022, en una reunión en Washington, Biden ya había contradicho a López Obrador al subrayar que China no es 'la fábrica del mundo'; y le explicó -casi con palitos y bolitas-, que en EU se producen más productos agrícolas.

De modo discreto, pero contundente, como opera EU, se inició una guerra comercial contra México, y de acuerdo con los expertos, solo el asunto del maíz transgénico podría costarnos varios miles de millones de dólares, algunos hablan de hasta 30 mil 500 mdd, como supone la Asociación Nacional de Cultivadores de Maíz de EU (NCGA) entre pagos de abogados, indemnizaciones y la probable imposición de aranceles a otros productos que México exporta, como cerveza, tequila, aguacate, jitomate, diversos frutos rojos, autos, autopartes, acero, y un largo etcétera.

YA TODO está listo para que se realice ABASTUR 2023, un evento de la industria de hospitalidad, donde se juntarán 450 expositores o proveedores del sector hotelero, restaurantero, cafetería y catering (HORECA) y quienes ya tienen o pretenden invertir en un negocio de ese tipo.

La 38.ª edición de ABASTUR 2023 se llevará a cabo en el Centro Citibanamex del 30 de agosto al 1 de septiembre. Al evento acudirán unos 15 mil visitantes.

La importancia de ABASTUR se revela en sus cifras: la industria de la hospitalidad en México crece a una tasa de 5%; tiene un valor estimado de 100 mil millones de dólares; sostiene a México como el país más visitado en el continente, y da servicios a más de 45 millones de visitantes internacionales en 2022.

Se ha confirmado que los secretarios de Turismo federal, Miguel Torruco, y de la Ciudad de México, Nathalie Veronique Desplas Puel, encabezarán la ceremonia de inauguración de dicho acontecimiento.

### PUNTOS Y LÍNEAS

2023 ha sido un año malo para varias empresas chinas que no tienen liquidez, son insolventes financieramente o están a punto de la asfixia por la baja en la economía del gigante asiático: China Evergrande se apegó al Chapter 15 de protección para bancarota y así proteger sus activos estadounidenses mientras busca su reestructura. Por su lado, Zhongzhi Enterprise, uno de los principales Asset Managers de

Página: 13

Area cm2: 381

Costo: 72,153

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

ese país, hizo oficial que la reestructura de su deuda con 137 mil mdd... BANCOS ESTATALES de China han vendido dólares por yuanes en los horarios del mercado de Londres y Nueva York... EMPRESAS DE Venture Capital tienen problemas para recaudar fondos en China. Tesla recortó sus precios en China... HIPÓTECAS EN EU alcanzaron una tasa de 7.10%, su nivel más alto en 20 años.

**El mismo día que se aplicaron aranceles, EU avisó a México que ya estábamos en un panel de controversia para discutir las diferencias por el cambio de reglas que ordenó López Obrador, en torno al maíz genéticamente modificado.**

**Visto así, lo mejor es que ganemos la controversia bajo el capítulo 31 del T-MEC, como supone la Secretaría de Economía, aunque este problema será una herencia para la próxima administración, porque el conflicto del maíz transgénico que empezó en 2022 se definirá hasta 2024, cuando López Obrador ya tenga listas sus maletas de salida del gobierno.**

---

•Periodista  
Director de RedFinancieraMX  
gflores13@yahoo.com.mx

Página: 13

Area cm2: 359

Costo: 67,987

1 / 2

Ricardo Contreras Reyes

**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**

PASE DE ABORDAR

## Turismo legislativo

**L**os diputados federales quieren ir a supervisar las obras del Tren Maya.

Con miras a la discusión del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) de 2024, la Comisión de Turismo de la Cámara de Diputados ha planteado la necesidad de visitar las obras del Tren Maya y el Aeropuerto de Tulum a fin de conocer su trayecto y las condiciones reales de la obra y valorar su impacto en la industria turística de la región.

Aunque todo indica que la respuesta no será inmediata, ni positiva.

Anteriormente, se han realizado solicitudes a través de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) y del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), pero les dijeron que acudieron a la ventanilla equivocada. La respuesta fue que la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), es la única dependencia que tiene la facultad para autorizar la visita oficial de los diputados federales.

Esta propuesta de ir a conocer las obras surge de la legisladora del PVEM, Ciria Yamile Salomón Durán, quien urgió a las autoridades federales que se otorguen todas las facilidades para llevar a cabo dicho recorrido, "en virtud de que la mayoría de las y los legisladores no conocemos las condiciones reales del Tren Maya". Dice que tal situación dificulta evaluar el impacto que tendrá en la industria turística de la región.

Datos oficiales revelan que el presupuesto asignado a la obra insignia de la actual administración ha tenido un costo cercano a los 360 mil millones de pesos.

Reunidos en la Décima Sexta Reunión Plenaria de la Comisión de Turismo -de manera virtual- el presidente de dicho organismo, Yericó Abramo Masso del PRI, comentó que hará lo propio "como presidente", y enviará un oficio a la Sedena, con un cronograma de acción, ruta de supervisión, así como el número de personas que asistirán a esa ruta de supervisión.

El Tren Maya, cuya obra abarcará más de 1,500 kilómetros, se estrenará en diciembre próximo, así lo anunció el Presidente López.

El grupo de legisladores federales pretende conocer las condiciones actuales de la obra antes de su inauguración. Además, en la solicitud, se añadió la propuesta de integrar la zona del Aeropuerto de Tulum, "porque será muy importante para el desarrollo turístico de la Riviera Maya".

Página 6 de 7

### GUÍA DE TURISTAS:

REGISTRA MÉXICO CASI 1,500 MDD EN INVERSIÓN EXTRANJERA DI-



Página: 13

Area cm2: 359

Costo: 67,987

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

**RECTA EN TURISMO**

La Secretaría de Turismo Federal dio a conocer que, en el primer semestre de 2023, la Inversión Extranjera Directa en Turismo (IEDT) registró mil 426.9 millones de dólares, equivalente al 4.9% de la Inversión Extranjera Directa Nacional. Con base en los Registros de Inversión Extranjera Directa de la Secretaría de Economía, en el segundo trimestre de 2023, la IEDT registró 699.6 millones de dólares, lo que equivale al 12.3% de la Inversión Extranjera Directa captada en el país. Las entidades que captaron el mayor flujo de IEDT, de abril a junio de 2023, fueron: Baja California Sur, con 330.6 millones de dólares, esto es 47.3% del total; Quintana Roo, 150.2 millones de dólares, lo que representa 21.5% del total; y Jalisco, 52.9 millones de dólares, un 7.6% del total.

**Al respecto, el legislador de Movimiento Ciudadano, Sergio Barrera, considera que hay que “ir, verlo y conocerlo de viva voz” para informarse de cómo están avanzando las obras. Para ello, destacó que impulsará y apoyará la solicitud desde las comisiones en las que participa, principalmente la de la Defensa Nacional, que a la fecha no ha autorizado el “tour legislativo”.**

---

•Periodista.  
Director de Pasaporte Informativo  
[www.pasaporteinformativo.mx](http://www.pasaporteinformativo.mx)  
@PeriodistaRC