



CAPITANES

Almacenamiento de Energía

La Asociación Mexicana de Hidrógeno y Movilidad Sostenible (AMH2), que preside **Israel Hurtado**, sumará a sus actividades la promoción de almacenamiento de energía.

La idea es impulsar el almacenamiento con baterías de ion de litio y también con pilas de hidrógeno. De hecho, a nivel global se están probando tecnologías más disruptivas como las baterías de arena, que reducen significativamente los costos y aumentan la eficiencia.

El almacenamiento de energía funciona desde centrales renovables a gran escala hasta baterías en plantas industriales y casas.

Contar con un almacenamiento eficiente es fundamental para la transición energética y la descarbonización industrial,

ya que flexibiliza la integración de la generación renovable y permite mitigar la variabilidad de este tipo de energía, lo que ayuda a dar estabilidad al sistema eléctrico.

De hecho, los sistemas de almacenamiento podrían apoyar la gestión del sistema eléctrico, que en México está llegando al límite de estrés por la falta de nuevas centrales de generación y limitaciones en la red de transmisión.

Incluso, recientemente, el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) emitió una alerta por el incremento en la demanda de electricidad, debido a las altas temperaturas registradas en el País.

Entre los servicios que puede ofrecer el almacenamiento destacan el arbitraje de precios, balance y potencia firme.

Ruedan eléctricos

Con la llegada de Tesla, algunos proveedores ya están haciendo ajustes.

Como ejemplo está la multinacional Michelin, que capitanea **Matthieu Aubron** en México y América Central e invertirá alrededor de 500 millones de dólares en su planta en Guanajuato, donde produce la mayor parte de sus llantas para el mercado mexicano y de exportación.

Michelin ya es proveedor de Tesla y otras armadoras que producen autos eléctricos que no utilizan llantas convencionales, sino un modelo resistente al contacto con el asfalto debido a que el vehículo es más pesado y con mayor fricción en el frenado.

Actualmente, la provee-

duría de llantas para autos eléctricos es baja, pero se espera que en un periodo de 5 a 7 años represente alrededor de 20 por ciento de su producción.

Una vez que concluya su expansión en la planta de Guanajuato, Michelin prevé producir hasta 5 millones de llantas.

A nivel mundial, la empresa tiene 15 por ciento de participación de mercado, con 200 millones de neumáticos para automóviles, camiones y unidades fuera de carretera como vehículos para minas, para aeropuertos, montacargas y aviones.

Camino sostenible

El proveedor de ciencia y tecnología agrícola Syngenta México, presentó su re-

porte de sostenibilidad con el foco en tres grandes rubros: ambiental, social y económico.

Dicho documento está a cargo de **Patricia Toledo**, directora de Sostenibilidad y Asuntos Corporativos para Latinoamérica Norte.

Entre las cifras más destacables están el impacto en más de 1.2 millones de hectáreas a través de agricultura regenerativa, con lo que logró una reducción de mil 174 toneladas de emisiones de CO2 y más de 776 toneladas recicladas de residuos no peligrosos.

Por la parte social, la empresa destaca el entrenamiento a más de 10 mil agricultores en buenas prácticas, las cuales van en línea con lo establecido por la Asociación para el Trabajo Justo, coalición de empresas, universidades y ONGs.



MAXIMILIANO GIACRI...

El capitán de Nubiral celebra 12 años de la compañía especializada en soluciones tecnológicas para empresas en seis países, entre ellos México. Cuenta con un laboratorio de desarrollo de capacidades en IA y otras tecnologías relacionadas para sus más de 100 clientes de diferentes industrias.

Y para su pilar económico se mencionan innovaciones tecnológicas que se complementan con un nuevo portafolio de productos biológicos, con los que buscan ofrecer soluciones sustentables y hacer un uso racional de las alternativas convencionales.

La empresa apuesta a la agricultura regenerativa, que emplea prácticas aliadas a la sostenibilidad y aumenta la productividad y rentabilidad para los agricultores.

Digitalización a negocios

La firma de desarrollo y consultoría tecnológica Atomic32 adquirió Resultier, una empresa de ingeniería de software estadounidense cofundada y dirigida por **Spencer Patterson**.

Atomic32, que está en-

cabezada por **Gerardo Aranda Claussen**, contempla expandir su participación a nuevas industrias en México, Colombia, Brasil, Argentina y Estados Unidos.

La compra responde a una mayor necesidad de líderes empresariales, quienes consideran que aún no cuentan con las capacidades internas para lograr una transición digital de manera adecuada.

De acuerdo con una encuesta de KPMG, 43 por ciento de los líderes empresariales aseguraron que la inversión y digitalización de procesos será una de las prioridades de negocio este año.

Gracias a la adquisición, Atomic32 se expande regionalmente para proveer a los sectores bancario, fintech y de startups, capitalizando las tendencias de nearshoring.

capitanes@reforma.com



What's News

Los precios de casas existentes en EU registraron su mayor caída a tasa anual en más de 11 años el mes pasado al tiempo que el alza a las tasas de interés continuó pesando sobre el mercado de la vivienda. El precio promedio nacional de casas existentes cayó 3.1% en mayo contra el año anterior, a 396 mil 100 dólares, el mayor descenso desde diciembre del 2011, informó el jueves la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios.

◆ **Las acciones** especulativas más pequeñas han vivido una racha históricamente débil. Los inversionistas apuestan ahora que por fin se perfila una recuperación. Los inversionistas destinaron la semana pasada 1.6 mil millones de dólares a fondos cotizados en la bolsa (ETFs) enfocados en acciones de pequeña capitalización, de acuerdo con datos compilados por Jefferies. Alrededor de 3.5 mil millones de dólares han sido inyectados a los ETFs con acciones de baja capitalización desde que inició el año.

◆ **Se prevé** que una coinversión de Ford Motor reciba un préstamo histórico de 9.2 mil millones de dólares del Departamento de Energía de EU para financiar plantas de baterías en Tennessee y Kentucky cruciales para su incursión en los vehículos eléctricos. El trato con Ford es la inversión individual

más grande en los casi 20 años de historia de esa dependencia del Departamento de Energía, que ha comprometido miles de millones más a la industria bajo Jigar Shah, un ex emprendedor de energía solar que se convirtió en su director en el 2021.

◆ **NRG Energy** está tomando medidas para ganarse a los accionistas al tiempo que enfrenta presión del inversionista activista Elliott Investment Management. La compañía está elevando su programa de recompra de acciones, de mil millones a 2.7 mil millones de dólares de aquí al 2025, dijeron ejecutivos a The Wall Street Journal. También promete desapalancar su balance general y recortar más costos, entre otras iniciativas que se anticipaba fueran debatidas en el día para inversionistas celebrado ayer.

◆ **Robinhood Markets** ha acordado adquirir a XI, una startup que ofrece una tarjeta de crédito sin comisiones, en un trato en efectivo de 95 millones de dólares, anunció la compañía. La decisión es la más reciente de Robinhood para expandir sus propuestas de productos más allá de las operaciones bursátiles. Robinhood introdujo el año pasado una nueva tarjeta de débito. Deepak Rao y Siddharth Batra, cofundadores de XI, liderarán una nueva línea de negocios de tarjetas de crédito para Robinhood.



(des)Confianza

"En el mundo escasea cada vez más la confianza. El porcentaje que piensa que 'se puede confiar en la mayoría de las personas' ha caído 20 puntos porcentuales en los últimos 15 años".

Así, de forma desesperanzadora, inicia el artículo "La relación entre confianza y la mejora económica" de Deloitte.

Tienen razón.

Considera el "Barómetro de la Confianza 2023" de Edelman: revela que 24 (de 27) países están en su mínimo histórico en la pregunta: ¿crees que tu familia estará mejor en 5 años?

Curiosamente México no está tan mal: ocupa el lugar 12 y 55% piensa que sí estará mejor... aunque este porcentaje cayó 13 puntos en sólo un año!

¿Qué preocupa tanto? 89% temen perder la chamba, a 76% les inquieta el cambio climático, al 72% una guerra nuclear, al 67% la escasez de comida y al 66% que les falte electricidad.

La confianza en los principales actores tampoco es buena. Apenas 62% confía en los empresarios y el gobierno está peor, sólo 50%.

Por cierto, en México —y contra lo que opine Andrés Manuel— Edelman tiene otros datos: 74% confía en los empresarios vs. 47% en el gobierno.

Edelman señala otro elemento revelador sobre la (des)Confianza: existe una división relacionada al nivel socioeconómico.

Así, el cuartil superior de ingresos tiene un nivel de confianza (medios, ONGs, gobierno y empresarios) del 64% vs. sólo 49% del cuartil inferior.

Pues claro, es la deuda social del capitalismo: los que

quedan atrás confían menos en el sistema que precisamente los condenó a la retaguardia. En parte esto explica el auge del populismo.

Esta pérdida de confianza alimenta la creciente polarización global.

Pero hasta en esto hay niveles.

Edelman los ilustra con una gráfica de dos ejes. El vertical mide el nivel de polarización y el horizontal mide qué tan enraizada está la misma.

Los países se ubican en 3 niveles de polarización:

1. **Baja** (divisiones superficiales).
2. **Media** (divisiones profundas que pueden resolverse).
3. **Severa** (divisiones profundas e imposibles de resolver).

De esta forma, Estados Unidos, Argentina, Colombia y España están en polarización severa. Curiosamente, en el otro extremo hay regímenes con un control rígido, como China, Arabia Saudita

o Singapur.

Tristemente (pero no sorpresivamente) México está en la antesala de la polarización severa, junto con Brasil, Francia, Japón y Alemania.

Sigo con las malas noticias, pues desconfianza y polarización afectan al tejido social. Imagínate: 65% opina que civilidad y respeto mutuo se ubican en el peor lugar que han visto.

Ah, y 62% piensa que el tejido social es tan débil que ha dejado de funcionar como base para la unidad y propósito común que deben servir como base para el buen destino de cualquier país.

Termino con las malas noticias. La polarización es tal que apenas 30% de los entrevistados estaría dispuesto a ayudar a un "adversario", 20% a ser su vecino y 20% a ser colega en el trabajo.

Todo esto es terrible.

Hombre, es catastrófico.

Porque, como bien advierte Deloitte, es imposible que una sociedad sin confianza y severamente polarizada pueda transformarse para bien de manera consistente.

Y, sobre todo, cuando el polarizador en jefe (en México) ocupa la máxima posición de poder político y patéticamente es "un maestro" para insultar y utilizar su poder para siempre, siempre

dividir.

Pero no terminaré negativo.

No.

Quiero terminar con dos señales de esperanza. La primera, 76% confía en los científicos.

La verdad podrá estar bajo ataque, pero al final del día la lógica, la ciencia es lo que inspira más confianza.

Y la segunda: a más cercanía, mayor confianza.

De esta forma, a nivel global 64% confía en su empresa (y su CEO), 73% confía en sus colegas de trabajo y 61% en sus vecinos.

Quizá ahí está la respuesta a este tétrico panorama.

Regresar a "hacer comunidad".

Volver a encontrar esos caminos comunes que reconstruyan cercanía y confianza, abonando a la unión, reduciendo así esa polarización que nos condena a llegar al rancho del presidente.

Que nos condena a llegar directo y sin escalas a "La Chingada".

Posdata. Dice AMLO que no hay crisis eléctrica porque no hay apagones. Whaaat? ¿No hay apagones? La realidad tiene otros datos...

EN POCAS PALABRAS...

"Confiar es difícil, saber en quién confiar más".

María V. Snyder, escritora estadounidense.



LA MANO VISIBLE
ALEJANDRO FAYA



¿Modernizando la administración pública?

La evolución de la faceta administrativa de los Estados modernos converge hacia la delegación y descentralización de funciones, la construcción de sistemas de gobernanza sólidos, el mejor aprovechamiento de recursos escasos, la toma racional de decisiones, la prestación de servicios y bienes públicos de calidad, la intervención punitiva legítima y la creación de un ambiente de seguridad y certeza jurídicas que estimule la actividad económica y haga la vida más fácil al ciudadano.

La Iniciativa de Reforma en Materia Administrativa, remitida por el Ejecutivo federal, refiere al principio de "buena administración" como una obligación inherente de los Estados democráticos, enfatiza la prevalencia del interés público sobre el privado y explica la importancia de modernizar la gestión pública y guiarla con honradez. Nada de eso es discutible. El problema es que las propuestas conducen al escenario contrario: merma institucional, centralización excesiva, arbitrariedad, in-

certidumbre y mal uso de recursos. Veamos cuatro ejemplos.

1. Partiendo de la premisa que "quienes estuvieron a cargo de la administración pública, de manera generalizada, suscribieron actos contrarios a la ley", la Iniciativa pretende facultar a la Administración Pública Federal (APF) para que nulifique de oficio actos propios;

peor aún, plantea que éstos puedan revocarse cuando el particular incumpla condiciones impuestas *ex post* o por hechos supervenientes que afecten el "interés público, general o social" o con base en otros conceptos vagos. Esta indeterminación, además de ser contraria a la Constitución, colocaría a los gobernados en una situación de zozobra y afectaría de manera grave el clima de inversión. El uso de estos mecanismos saturaría al Poder Judicial y entorpecería las labores cotidianas de administración de justicia.

2. La Iniciativa asegura que el proceso de apertura económica elevó la corrupción de contrataciones, por lo que resulta paradójico que

proponga financiar a los proveedores mediante el pago de anticipos superiores al 50% del monto total del contrato, cuando se trate de la adquisición de equipos médicos, de seguridad nacional o seguridad pública, maquinaria y mantenimiento de infraestructura para la prestación de servicios públicos.

3. La Iniciativa explica que en el pasado se crearon fideicomisos, organismos descentralizados y paraestatales para "distribuir cuotas o grupo de poder", como si ese mero hecho trasladara a tales entidades fuera de la órbita de la APF o las dejara exentas de control o supervisión. Para ello propone que puedan transferirse desde ahí personal y recursos hacia las Secretarías de Estado, lo que provocaría una ordeña

que haría más obesas a las dependencias y debilitaría o desaparecería instituciones existentes (ya vino una Iniciativa posterior que, de aprobarse, eliminaría de talo a 18 organismos). Con esta óptica resulta curioso que las asignaciones en favor de las paraestatales para

prestar servicios o explotar bienes del dominio público serían por tiempo indefinido. Por otro lado, ofrece un pase regulatorio tratándose de obras de infraestructura pública "prioritarias" para el desarrollo social, así como para la defensa y seguridad nacional, mediante el cual las entidades públicas podrían comenzar a ejecutar proyectos sin contar con los dictámenes, permisos y trámites correspondientes, lo que podría comprometer diversos objetivos públicos y dejar por la libre a obras que no tengan rentabilidad económica o social.

4. Se cree equivocadamente que mediante reformas legales puede limitarse el pago de indemnizaciones derivadas de reclamaciones internacionales, pues la jurisdicción de los tribunales arbitrales y su ámbito de decisión están definidos en los tratados internacionales firmados por México (de jerarquía superior a las leyes). Una regla de oro del derecho internacional es que los países no pueden invocar su derecho interno como justificación para incumplir un tratado. *Página 5 de 7*



Atrapados en las redes y deprimidos

Desde el crecimiento de las redes sociales, la depresión y la desesperanza entre los adolescentes se ha disparado. Casi la mitad de los preadolescentes (tweens) y los adolescentes, están de acuerdo con frases como “no puedo hacer nada bien”, “no disfruto de la vida”, “mi vida no tiene valor”. Escandaloso.

No solo resulta escandaloso el número, sino el ascenso vertiginoso. Este sondeo anual lo viene realizando en EUA la Universidad de Michigan desde 1991, donde los niveles de depresión rondaban, en promedio, por años, en los 25%, pero desde la explosión de las redes, en el 2012, el número casi se ha duplicado (Dra. Jean Twenge: “Generations: The Real Difference Between Gen Z, Millennials, Gen X, Boomers, and Silents; and What they Mean for America’s Future”).

El estudio no incluye la adicción a la pornografía, que parece estar arruinando la vida sexual y de pareja de jóvenes y adultos. Es que al final de cuentas, todo el planeta está involucrado, en un grado

o en otro, con las redes. Esta es la era de una nueva adicción: shots de dopamina digitales constantes, uno tras otro, hasta que, por agotamiento, cae desplomado y desequilibrado el sistema nervioso.

En EUA, la tercera parte de las adolescentes ha considerado seriamente el suicidio y las heridas autoinfligidas han crecido el 163% en la última década. El suicidio es ya la segunda causa de muerte en los jóvenes norteamericanos.

Nos “edopinamos” como remedio y como causa de la ansiedad. Nos comparamos, anhelamos, deseamos, envidiamos. Simultáneamente, son fuga de ansiedad, aburrimiento y procrastinación y, justamente, pueden ser causa de las tres. Operan como ansiolíticos, que con el tiempo acaban provocando más ansiedad y demandando dosis cada vez más altas.

Un ejemplo de cómo nos atrapan las redes, se ilustra con un estudio que realizó el Wall Street Journal (WSJ, 22-7-2021). El WSJ creó 100 cuentas falsas en TikTok, apoyado en bots, y les definió un perfil específico privado, sin compartirlo en la app. Por ejemplo, al usuario kentucky_96 lo ubicó como triste o depresivo. A otro perfil, lo catalogó como atlético y entusiasta, a otro parrandero, a uno más, como nerd, y así sucesivamente.

Los soltó en la app y ésta empezó a disparar los videos más populares como “anzuelos”, a ver cuál “picaba” más por usuario. El WSJ, comprobó que, tras 15 min. y 80 videos, el algoritmo identificó al usuario en sus preferencias. Ninguna de las 100 cuentas tardó más de dos horas en ser perfiladas; después de 120 min., el algoritmo ya sabía qué tipo de contenido generaba engagement (involucramiento) y de ahí te enviaba la avalancha de ese tipo de contenido. Es decir, se le manda aquello que es de su interés y se le niega todo aquello que es diferente a su perspectiva.

Con el tiempo, esto puede llevarnos a un mundo de tribus polarizadas sin ánimo de apreciar la diversidad y a círculos de autodestrucción reafirmados por otros como

nosotros.

En fin, pareciera que la evolución humana necesariamente tiene que pasar por la lucha entre, por un lado, los intereses de las compañías que satisfacen una demanda de corto plazo, como cigarrillos, vaping, alcohol, pornografía, video juegos, comida chatarra, sustitutos de alimentos cancerígenos, experiencias extremas, consumo de violencia, etcétera; y por el otro lado, la sociedad sorteando las consecuencias a mediano y largo plazo en casos, infelizmente frecuentes, de consumo adictivo y de la deformación de carácter.

El futuro, siendo optimista, quizás lucirá menos ansioso, materialista y opresivo y, como consecuencia, la necesidad de fuga y evasión se reduzca o se minimice. Quizás, eventualmente, la humanidad se centre en una mayor educación psicológica, convertida en *mainstream*, que promueva el alfabetismo emocional, la consciencia sistémica y un regreso a patrones de vida más centrados en la naturaleza.



DESBALANCE

Hacendarios con el México del arcoíris

Los hacendarios y entidades que tienen que ver con la secretaría que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, como el Servicio de Administración Tributaria, se pusieron muy a



Rogelio Ramírez de la O

tono con la celebración del Pride 2023 que se llevará a cabo mañana sábado con la marcha LGBT+. Nos hacen notar que todas las cuentas de redes sociales de estas dependencias tienen los colores del arcoíris y mensajes alusivos a la inclusión social y respeto a la diversidad y derechos de la comunidad,

recordando que el 28 de junio es el Día Internacional del Orgullo LGBTTTIQ+ con el eslogan México es diverso.

Delincuentes se meten hasta con las tortillas

Nos platican que los robos en carretera van en aumento y los gobiernos locales se siguen lavando las manos bajo el argumento de que por ser un delito federal le corresponde a la Guardia Nacional enfrentar el problema.



José Abugaber

Nos reportan que este jueves los productores de tortilla de Puebla y Tlaxcala se quejaron ante la Concamin, de **José Abugaber**, que son víctimas de los robos de cargamentos de maíz y, a pesar de sus denuncias, no se sienten escuchados por el gobierno, pues los hurtos se quedan impunes. Nos hacen ver que los delincuentes ya

no perdonan a nadie, se roban desde productos terminados hasta materia prima que transforman y luego terminan a la venta en los negocios tanto formales como informales.

Reclutarán a estudiantes este verano

Nos comentan que la consultora PwC México, que dirige **Ana Paula Jiménez**, lanzó el programa Future Ready, con el que reclutará



**Ana Paula
Jiménez**

a partir de este verano, a estudiantes en la última etapa de su carrera para aplicar a un programa pagado de pregrado en la compañía donde se les enseñarán capacidades técnicas y tecnológicas de gran demanda, así como tecnologías de la información y manejo del idioma inglés. La intención de PwC, nos detallan, es contratar mil jóvenes en los próximos tres años. La consultora estima que 1.3 millones de jóvenes están por concluir sus estudios profesionales, sin embargo, las empresas tienen dificultades para reclutar talento debido a la falta de desarrollo de las capacidades requeridas.



La 4T toma el TFJA; consejera Jurídica postula a su hija

Un acuerdo entre el gobierno federal y magistrados del Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) dará paso a la colocación de unos 70 altos funcionarios en este órgano autónomo encargado de dirimir controversias y conflictos sobre actos administrativos y procedimientos en temas fiscales, de seguridad social, cumplimiento de contratos de obras públicas, adquisiciones, arrendamientos, daño al patrimonio del Estado, comercio exterior, cuotas compensatorias, entre otros.

A través del procurador Fiscal de la Federación, Félix Arturo Medina, el presidente Andrés Manuel López Obrador logró que los magistrados del TFJA cedieran el control del órgano jurisdiccional que funge como juzgador de las controversias entre los particulares y la autoridad.

El presidente López Obrador mandará a poblar las salas regionales del TFJA con actuales funcionarios de la Consejería Jurídica de la Presidencia, la Secretaría de Gobernación, la Procuraduría Fiscal, la Secretaría de Seguridad e incluso la Secretaría de la Defensa Nacional. A los magistrados de la Sala Superior, que preside Guillermo Valls, apenas se les permitió colar un puñado de perfiles cercanos.

Si bien la colocación de magistrados cercanos a los altos mandos de gobierno ha sido una práctica común en todos los se-

xenios, una buena parte de los 70 perfiles que integran la actual lista, que deberá ser ratificada por el Congreso, raya en el extremo, sobre todo en el caso de los nombres cercanos a la consejera Jurídica de la Presidencia, María Estela Ríos González, quien pretende meter al tribunal a su hija, Magali Irais Mendoza Ríos, además de a casi todo su primer cuadro de colaboradores.

La Secretaría de Gobernación, hasta hace unos días encabezada por Adán Augusto López, metió en la lista a seis de sus actuales funcionarios, encabezados por su director General de Enlace y Seguimiento, Antonio Villareal Pinzón, además de que hay otros seis perfiles que vienen del estado de Tabasco, entre ellos el titular de la Unidad de Servicios Operativos y Logísticos del gobierno local, Arturo Torres Martínez.

Asimismo, hay cuatro funcionarios de la Procuraduría Fiscal de la Federación justo la dependencia en la que, de acuerdo con las fuentes, se negoció la lista con los magistrados del TFJA, dos más de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana y la Sedena impulsa como magistrado el nombre de su actual Fiscal General de Justicia Militar, Miguel Carrasco Hernández.

Entre los perfiles que a cuentagotas lograron colocar los magistrados de la Sala Superior se encuentran los de Pedro Alberto de la Rosa Manzano, Pedro José María García Montañez y Pedro

Rodríguez Chandoquí, los tres son asesores de la presidencia del Tribunal; también destacan en este grupo Alejandra Martínez Martínez y Lidia Margarita Roblero Hernández, ambas secretarías de Acuerdos de la Sala Regional de Chiapas.

En este grupo se encuentran precisamente los que, por especialización y experiencia, no tendrían impedimento para ser unidos como magistrados, mientras que en el caso de los que propone el gobierno federal se sabe que casi la mitad no cuenta con experiencia mínima de ocho años en las áreas fiscal o administrativa, requisito que establece el artículo 45, fracción VI, de la Ley Orgánica del Tribunal.

En un proceso de ratificación apegado a la legalidad, el Congreso tendría que desechar por lo menos a 34 de las 70 propuestas enviadas por el titular del Ejecutivo Federal. No obstante, con la mayoría simple de Morena les sería suficiente para completar esta conquista. En cambio, hay tres espacios en la Sala Superior que se mantendrán vacantes, además de la silla que está pendiente para completar la Sala Anticorrupción, que requieren mayoría calificada. ●

En un proceso de ratificación apegado a la legalidad, el Congreso tendría que desechar por lo menos a 34 de las 70 propuestas enviadas por el titular del Ejecutivo Federal.



Cuando en el balance de riesgos pesa más el alza que la baja, más vale que los *traders* no metan los dedos a la puerta porque se pueden lastimar. Si la inflación general y subyacente observada siguen la ruta del pronóstico presentado ayer por el Banco de México en el comunicado de política monetaria, es muy probable que, hacia el cuarto trimestre, entre al terreno de "objetivo", como lo muestra el cuadro en el rubro de desestacionalizado.

Sin embargo, el tema clave es la subyacente de servicios que se mantiene elevada y presenta resistencia a bajar. Esta inflación suele estar impactada por los incrementos salariales y los aumentos en costos salariales. Hoy, no hay visibilidad sobre el escenario que tendrá el aumento de salarios para 2024, justo cuando se podría estar tomando la decisión de ajustar a la baja la tasa de interés de referencia.

Victoria Rodríguez, gobernadora del Banco de México, en entrevista con la que escribe, comentó puntualmente que la decisión de mantener 11.25% de la tasa de referencia, que tomó en consideración los determinantes de la inflación, el comportamiento que tengan éstas (llámele presiones), es clave para las decisiones futuras. Además, no se les escapa a los integrantes de la Junta de Gobierno de Banxico, ni la decisión adoptada por la Fed ni el discurso de **Jerome Powell** ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes de EU, donde ratificó la posibilidad de que pudieran registrarse un par de aumentos más de la tasa de fondos federales.

Eso no significa que la política monetaria en México tenga que seguir la decisión de la Fed, sí y sólo sí, la inflación en México continúa en la trayectoria descendente. Banxico sólo tiene objetivo de inflación, no de diferencial de tasas con EU, ni tampoco de tipo de cambio. Si se fortalece, evidentemente puede bajar aún más la inflación subyacente por el peso que pudiera tener el componente importado de mercancías, pero no porque les preocupe el factor de competitividad.

Desde el nivel de 11.25%, Banxico puede mantenerse cómodo para observar el comportamiento de la inflación y sus determinantes

y, puede acompañar la desinflación. La Fed no tiene una tasa real que le permita hacer lo mismo. Ésa es una gran diferencia.

En cuanto a si la competitividad del peso frente al dólar preocupa a Banxico, es evidente que sí, pero no porque lo determina el mercado, las cuentas externas se ven sostenibles, las reservas también, el sistema bancario no tiene los problemas de avanzados y, tampoco tiene un objetivo de diferencial de tasas entre México y EU. En conclusión, con los datos de inflación hasta ayer, de 5.18%, la general, y 6.91%, la subyacente, la convergencia hacia la meta de Banxico del 3%, aún es larga y, como me dijo la gobernadora: "En el balance de riesgos, pudieran materializarse escenarios donde la inflación puede ser mayor a la prevista".

El periodo de espera puede ser largo, pero aún en el caso de que la Fed suba tasas en julio y septiembre, como apuesta el mercado, y alguien piense que puede ser difícil el desacople, no es probable que suba la tasa de referencia siguiendo a la Fed, más cuando el tipo de cambio está relativamente estable y fuerte, y no hay "ruidos" sobre la estabilidad macro de México.

DE FONDOS A FONDO

#GIZ... Le comento que, del 26 al 29 de junio, se llevará a cabo la cuarta edición del Festival de Financiamiento Sostenible 2023, organizado por la Cooperación Alemana al Desarrollo Sustentable (GIZ México), la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y Nacional Financiera (Nafin). Será un espacio de diálogo multiactor para compartir experiencias para la promoción de políticas de inclusión financiera, estrategias nacionales, promoción de inversiones sustentables, identificación de proyectos y emprendimientos socioambientales. Entre los temas que se abordarán por especialistas, tanto nacionales como extranjeros, están los impactos climáticos, la conservación de la biodiversidad y la situación de las comunidades más vulnerables, políticas financieras para el desarrollo sostenible, mecanismos de financiamiento, inclusión financiera, acciones para el financiamiento verde, entre otros.



No, no es broma, hoy analizaremos el CoCo de Suiza. Tampoco es broma que se trata de un monstruo que asusta a muchos y que puede tener efectos psicológicos —y económicos— hacia el futuro, influyendo de manera importante sobre las futuras selecciones de activos financieros que hagan los clientes de la banca suiza y que sean creados/emitados/promovidos por los bancos y banqueros de este lindo país. ¿A qué me refiero? Pues a los activos financieros conocidos como CoCos (Contingent Convertible Bonds) que emitió Credit Suisse y que fueron eliminados por completo como parte de la operación de salvamento del banco, implementado por la autoridad financiera suiza y UBS, conllevando a la desaparición de alrededor de 17 billones de dólares para los tenedores de este tipo de activos.

Primero, vale la pena recordar por qué existieron este tipo de activos. Después de la crisis financiera de 2008, una de las prioridades de los reguladores financieros fue atender el tema del *too big to fail*, es decir, cómo evitar que se repitiera un escenario donde los gobiernos tenían que entrar a rescatar a instituciones y a productos financieros porque no hacerlo significaría causar una crisis brutal en el sistema financiero. Los CoCos nacieron de esta manera, pues eran instrumentos de deuda estructurada que, en ciertos casos de estrés económico del banco emisor, podían, automáticamente, convertirse en capital del banco. A cambio de este potencial riesgo, los CoCos, generalmente, contenían un componente de interés más alto respecto de otro tipo de instrumentos de renta fija y, así, eran atractivos para los inversionistas con un mayor apetito de retorno y de riesgo.

Dos, analicemos qué pasó en Suiza. En el caso de los CoCos suizos, el punto que detonaba la conversión de la deuda en capital era la determinación de no viabilidad del banco por parte de la autoridad regulatoria suiza (conocida fraternalmente como Finma o Swiss Financial Market Supervisory Authority), el cual estaba atado a escenarios de posible insolvencia. Así, el 19 de marzo de este año Finma indicó que, como parte del paquete

de rescate a Credit Suisse se había resuelto la cancelación de los bonos AT1 (los CoCos). Esta decisión generó un importante malestar entre los tenedores de estos activos y en los mercados en general, donde se generó una percepción de que no se había respetado la prioridad de dichos activos, particularmente considerando que a los accionistas de Credit Suisse se les reconoció un valor residual en sus participaciones de tres billones de dólares.

Tres, ¿qué va a pasar? Algunos inversionistas que tenían alrededor de cinco billones invertidos en estos CoCos contrataron al flamante despacho californiano Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan LLP para defenderlos y demandar al gobierno suizo en busca de una compensación. Para ubicarnos sobre la firma a la que se reclutó, la publicación *American Lawyer*, una de las más reconocidas en el mundo legal, se refiere a ellos como *Better. Faster. Tougher. Scarier*. Ahí nomás se trata de la firma que ha estado involucrada en casos emblemáticos como el pleito Samsung-Apple, el Dieselgate de Volkswagen y, en el que Ucrania inició contra Rusia frente a la Corte Europea de Derechos Humanos. Estos amigos no se andan con rodeos.

Conclusiones, este pleito apenas comienza y se va a poner bueno. Sentará un precedente sobre este tipo de inversiones y cómo los bancos y gobiernos responderán con respecto de los mismos en épocas de crisis. También es una lección para los inversionistas, donde es esencial siempre considerar que nada es gratis y que, a más retorno, más riesgo.

PA'L GORDITO. De regreso en Ginebra, el Chez Philippe siempre es cumplidor. Ahora las porras son para el Carpaccio de Gambero Rosso y la Salade De Homard.

PA'TODOS. En esta ocasión especial, un mensaje para todos aquellos que aún tienen a sus madres en este plano terrenal: no pierdan ninguna ocasión de visitarlas, hablarles, mandarles un mensaje de cariño... cuando se vuelven ángeles nada se compara con tener ese último recuerdo o mensaje de su parte diciendo: "gracias, hijo, por preocuparte por mí, estoy bien, te quiero mucho".



Refresqueros y cerveceros, beneficiados por ola de calor, aunque niegan aumentos

La Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes (Anpec) dio a conocer un hecho palpable. Con la ola de calor, no sólo se demandaron más ventiladores, aires acondicionados o hielos, sino que también se consumió más refresco y cerveza.

Es normal: el calor es el principal aliado del consumo de refresco, agua embotellada y cerveza. Pero lo malo es que, según los pequeños comerciantes, también el precio de los refrescos y cervezas aumentaron. Los refrescos a más de dos pesos y las cervezas más de tres pesos.

MEXBEB: NO HAY AUMENTO EN REFRESCOS

Sin embargo, la Asociación Mexicana de Bebidas (MexBeb), no ha confirmado ningún incremento en los precios, que, por cierto, los debería hacer cada compañía. De hecho, MexBeb no tiene información en tiempo real, sobre precios ni ventas. Más bien, por acuerdo entre asociados, todos esperan los datos oficiales del Inegi, que vienen en la Encuesta Manual de la Industria Manufacturera.

CERVECEROS, TAMBIÉN NIEGAN AUMENTOS

La asociación de compañías cerveceras tampoco nos ha confirmado ninguna elevación en el precio de la cerveza. Sin embargo, es llamativo que los pequeños comerciantes de la Anpec sí vean alzas en los precios.

Cualquier producto final en México puede subir de precio. Se rige bajo las leyes de la oferta y la demanda. Sin embargo, en momentos donde la inflación va a la baja, donde se creó el programa de Apacic para reducir los precios, sí llamaría la atención que los refresqueros y cerveceros, no todos, pero algunos, pudieran aprovecharse de la mayor demanda y elevaran el precio.

No hay escasez de refrescos ni de bebidas carbonatadas, ni de cervezas ni de refrescos de cola. Bajo buena producción y existencia de esas bebidas, aunque se eleve la demanda, no habría por qué elevar los precios. El Inegi acaba de dar a conocer la inflación en la primera quincena de junio. Fue la más baja en dos años para un mismo periodo, al ser de 5.18% anual, pero los alimentos y bebidas siguen

aumentando a doble dígito. Son más volátiles. Por eso habrá que tener cuidado. En refrescos y cervezas, también se debe cuidar el tema de los impuestos. Desde luego será mucho más sano que la población mexicana se hidrate con agua. Pero si alguien quiere consumir un refresco o cerveza, está en todo su derecho, máxime si en la gama de los productos también vienen presentaciones sin azúcar o sin alcohol.

Los mexicanos se hicieron grandes consumidores de refrescos y cervezas (disputamos junto con EU el primer lugar de consumo per capita de refrescos), porque no había agua potable en toda la República. Y en el caso de los refrescos, tenían precio controlado. Habrá que estar pendientes.

TASA DE 11.25% PARA RATO Y SUPERPESO TAMBIÉN

El Banco de México tuvo reunión de política monetaria, y su comunicado lo dice todo: "... Será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual durante un periodo prolongado". ¿Cuánto será el periodo prolongado? Hasta que Banxico considere, de verdad, que la baja inflacionaria es una realidad. Muchos creemos que el Banco de México puede mantener tasas altas hasta noviembre próximo, cuando la inflación empiece a descender.

Ayer, Banxico actuó de manera responsable al mantener la tasa elevada. Con ello manda la señal de seguir enfriando el crédito, hacerlo un poco más caro, y así evitar presiones inflacionarias. Aunque claro, con ese nivel de tasa de 11.25%, el Banco de México también mantiene el diferencial de tasas respecto de Estados Unidos. En México se paga un sobre premio de seis puntos porcentuales.

La tasa de Banxico es de 11.25% frente al 5.25% de la Reserva Federal. Con ello, los capitales de corto plazo seguirán entrando, y así mantendremos el superpeso. Y es que el Banco de México se siente cómodo con el tipo de cambio, pues significa importaciones más baratas y menor presión sobre los precios gracias a insumos importados más accesibles.

**MITO**

La cirugía de la catarata es peligrosa.

Al hablar sobre los problemas de los ojos, al paso del tiempo, es frecuente que se mencione a las cataratas como opacificaciones progresivas del cristalino que causan pérdida progresiva de la visión, y no faltará, recordando tal vez un caso que tuvo problemas, quien afirme que la cirugía de catarata es peligrosa.

CONSECUENCIA

Aunque cada día hay más información sobre la cirugía de catarata, si el paciente tiene miedo de complicaciones o problemas, o tal vez a perder la visión, rehuirá a la cirugía o sufrirá emocionalmente si decide practicársela.

REALIDAD

Las cataratas son un resultado natural del envejecimiento. A medida que envejecen las lentes de los ojos, que se sitúan detrás de la pupila, sus células mueren y se acumulan, lo que hace que los ojos tomen una tonalidad amarillenta y como con nubes. El resultado es visión borrosa e imágenes confusas.

En México, se calcula que más de tres millones de personas padecen cataratas y, al respecto, se realizan cada año más de 500 mil operaciones, cifra que seguirá aumentando, tanto porque incrementa el número de viejos como porque los métodos de tratamiento son cada vez mejores.

La historia de las cataratas es interesante, porque desde hace más de 2000 años a. C.

hay documentación en las tumbas de un cirujano egipcio. En el Código de Hammurabi (1700 a. C.) hay registros de los tratamientos de cataratas; los hindús, con el legendario cirujano **Sushruta**, describen en el siglo VI a. C. la técnica de eliminar la catarata.

En Europa, en el siglo XV, un médico judío, **Cresques Abnarrabí**, operó al rey **Juan II de Aragón**, en 1468; y después hay diversas historias de tratamientos, pero la técnica básica era la llamada reclinación o abatimiento, por el cual se empujaba el cristalino con una lanceta de bronce al interior del ojo.

Paro la técnica actual nació en 1967, cuando el doctor **Charles Kelman** desarrolló el método de facoemulsificación, que por medio de vibraciones rompía la catarata en segmentos más pequeños. Una vez fragmentado el cristalino y extraído por aspiración, se implantan unas lentes intraoculares que refractarán la luz permitiendo al paciente recuperar su visión. Este procedimiento fue de gran utilidad. Años más tarde, en 1978, el doctor **Kai-yi Zhou** realizó el primer implante ocular plegable fabricado con silicona, por lo que podía doblarse y hacer posible la inserción.

En la actualidad, la cirugía de catarata es una cirugía ambulatoria, el paciente regresa a su casa al terminar el procedimiento y la evolución es muy satisfactoria, no hay por qué temer cuando se está en manos de un buen cirujano oftalmólogo.



Exégesis monetaria

Ante la persistencia de aquellos que no entienden (o eso dicen) las decisiones de política monetaria del Banco de México, el *Padre del Análisis Superior* les dedica esta columna para que no opinen cosas fuera de la razón.

Como debe saber, ayer, la Junta de Gobierno del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez Ceja**, determinó, por unanimidad, mantener sin cambio la tasa de referencia en 11.25 por ciento. Ésta es la segunda reunión con pausa.

Como ya debería saberse, hay dos puntos que deben considerarse en las decisiones de los bancos centrales: la determinación en sí misma y el tono del comunicado.

En este último se lee que la Junta de Gobierno estima que "el panorama inflacionario será complicado e incierto a lo largo de todo el horizonte del pronóstico, con riesgo de alza. Ante ello, para lograr la convergencia ordenada y sostenida de la inflación general a la meta del 3.0%, considera que será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual durante un periodo prolongado".

Hay algunos que creen que este nivel de tasa de referencia es la punta y que, a partir de ahí, comenzará a disminuir; no faltan incluso los que creen que eso será en el corto plazo, haciendo proyecciones sobre la inflación que, como informó el Inegi, encabezado por **Graciela Márquez**, ayer mismo crece a una tasa anual de 5.18%, el menor nivel en dos años o, si lo prefiere, 54 quincenas. Sin embargo, es claro, tanto en el comunicado como en lo expresado en entrevista por la propia gobernadora, que, mucho antes de comenzar a pensar cuándo empezará a bajar la tasa de referencia, es más probable que, incluso, pudiera incrementarse.

La Junta de Gobierno del Banxico, cumpliendo cabalmente con su mandato constitucional, sigue ocupada por la persistencia de la inflación. La subyacente todavía se mantiene muy elevada, con un crecimiento anual de 6.91%, y la de alimentos sigue teniendo registros de dos dígitos.

Rodríguez Ceja le dijo al PAS, en entrevista radiofónica en su programa en **Grupo Imagen**, que las decisiones de política monetaria seguirán siendo consistentes con el objetivo de lograr que la inflación regrese, de una manera ordenada y consistente, al rango establecido de 3.0%, con un intervalo de uno por ciento.

La inflación sigue estando muy elevada y no debe existir

ningún otro objetivo central para el Banco de México. Quienes tratan de hacer elucubraciones sobre una política de tipo de cambio por parte del instituto emisor, se equivocan. El PAS les recuerda que el banco central no tiene ningún objetivo de tipo de cambio, puesto que estamos en un sistema flexible.

REMATE INCOMPRENDIDO

El que no haya estallado, por lo menos hasta el momento, una crisis energética nacional, no debería ser motivo de relajamiento. En una esquina está el crecimiento de la demanda, que lo hace al doble de la capacidad de la CFE, dirigida por **Manuel Bartlett**.

Hay un asunto que se ha hecho más evidente con la ola de calor: la demanda está creciendo más rápidamente que la capacidad del gobierno por atenderla, lo que vuelve equivocada la estrategia que se ha seguido durante esta administración de hacer a un lado a los productores privados.

La compra de las plantas de Iberdrola no aumentó la capacidad del gobierno para producir electricidad, puesto que estaban dedicadas a servir a la CFE. Hay un cambio político en el registro, pero no en los hechos. No hay más energía eléctrica que antes de invertir 6,000 millones de dólares.

La estrategia gubernamental para enfrentar la crisis está sustentada en el discurso político: acusar que se está sobredimensionando el tema por cuestiones políticas e incluso llegar a negar que hay apagones es un retruécano semántico.

Si hay apagones en prácticamente todos los estados del país, pero eso no significa que sea en la totalidad de la entidad. No deberíamos perdernos en esta discusión de politiquería. El hecho concreto es que el Cenace prendió una alerta y lo prudente sería buscar soluciones de largo plazo y no únicamente brincar la crisis.

REMATE FELICITACIÓN

El Instituto Federal de Telecomunicaciones, presidido por **Javier Juárez Mojica**, está haciendo un trabajo verdaderamente de excelencia en cuanto a la educación en las tecnologías de la información.

Sin lugar a dudas, se trata de un destacadísimo trabajo para permitir que estas competencias lleguen a más mexicanos y cerrar lo que algunos definen como brecha digital. No olvide que, según el Inegi, mucha de la gente que no usa internet no lo hace por no tenerlo, sino por no saber usarlo.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. En esta semana, en la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, hubo dos festejos importantes: Fibra Upsite, que preside **Rodolfo Balmaceda**, cumplió cinco años listada y Fibra Shop, que dirige **Salvador Cayón**, conmemoró su primera década. Ambos han logrado avances significativos. Fibra Upsite habrá desarrollado más de 200 mil metros cuadrados en 10 edificios industriales hacia la segunda mitad de este año; mientras que Fibra Shop se ha enfocado en cambiar el formato de los centros comerciales. Como ejemplo está La Perla, en Guadalajara, al que denominó "centro de vida", que implicó un cambio radical en su operación y en el entretenimiento.

2. Quienes andan muy enojados son los hoteleros de Quintana Roo por los cortes a la energía eléctrica que se han presentado en los municipios de la Zona Norte y en otras partes del estado. La Asociación de Hoteles de Cancún, Puerto Morelos e Isla Mujeres, que lleva **Jesús Almaguer**, pidió la intervención de la go-

bernadora del estado, **Mara Lezama**, pues consideran que se están generando graves afectaciones y pérdidas económicas a empresas, hoteles y la ciudadanía en general. Y es que los cortes de energía también afectan el suministro de agua potable. Los empresarios turísticos aseguran que se está dañando la imagen del destino que se ostenta del más alto nivel.

3. Gemes Consultores, que dirige **Héctor Flores Santana**, alcanzó 100 entregas ininterrumpidas de Reporte Gemes, que distribuye de forma quincenal. La consultora ha publicado 337 artículos, desde abril de 2019, en los que ha abordado temas de relevancia para el sector turismo, como la llegada de visitantes nacionales e internacionales, derrama económica, conectividad aérea, evolución del PIB turístico, así como el impacto de esta actividad en el medio ambiente, la llegada del sargazo, la utilización de la inteligencia artificial, las restricciones a las plataformas de alojamiento, los efectos de la degradación de la seguridad aérea en el país y los destinos turísticos, entre otros.

4. El reciclaje es necesario, principalmente en industrias como la moda, que genera gran cantidad de desechos,

por lo cual, a principios de julio, la tienda de productos deportivos Decathlon, que en México encabeza **Miguel Ángel Sánchez Candón**, realizará el lanzamiento de su primera línea de ropa deportiva desarrollada con un proceso de reciclaje y elaborada en un taller mexicano, donde son mujeres las encargadas de elaborar estos nuevos artículos. La línea se denominará Decathlon X CROM-D. Su objetivo será evitar el desperdicio de productos, además de recuperar y transformar artículos defectuosos no vendidos por esa marca. El lanzamiento se hará con la firma CROM-D.

5. Con la finalidad de expandir y forzar los conocimientos básicos y fundamentales de las finanzas personales y familiares e impulsar la inclusión financiera en el país, los integrantes de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, que preside **Enrique Bojórquez Valenzuela**, preparan la Segunda Semana AMFE de Educación Financiera, del 18 al 20 de julio próximos. Lo relevante de este evento es la participación de organismos públicos y privados, como la Amafore, la AMIS, la Condusef y el InMujeres, así como las sociedades de información crediticia Buró de Crédito y Círculo de Crédito, sin dejar de destacar la colaboración de la fintech Kueski.



Cenace garantiza suministro eléctrico, ¿le creemos?

• Afirma que el Sistema Eléctrico Nacional está preparado para el incremento en la demanda.

Después de dos días seguidos en que el presidente **López Obrador** minimizó la alerta del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), prácticamente al unísono la Comisión Federal de Electricidad y el Cenace salieron a desmentir que haya problemas de abasto de energía eléctrica.

Según el Cenace, el Sistema Eléctrico Nacional está preparado para el incremento en la demanda que se registra en junio y julio y que está garantizado el abasto para los 47 millones de usuarios en el país.

Sin embargo, el Cenace sí reconoce que el 20 de junio en la noche emitió una señal de alerta por el elevado consumo de energía a horas pico por la extrema ola de calor que azota al país. Aunque culpa a los medios de distorsionar la información, también reconoce que las reservas bajaron del nivel de 6%, por lo que se emitió la señal de alerta.

En el sector privado hay una gran preocupación porque son las industrias las primeras afectadas ante las señales de alerta y ya se han registrado apagones en varias ciudades.



OBSTÁCULOS PARA NEARSHORING

Hay, por lo tanto, una gran incertidumbre sobre el suministro eléctrico para las industrias, pues, efectivamente, hay un crecimiento en la demanda no sólo por la ola de calor, sino por el mayor número de parques industriales, principalmente en el norte del país.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, se mantienen muy activos promoviendo el *nearshoring*, pero uno de los principales obstáculos es, precisamente, la incertidumbre sobre el abasto de energías limpias, porque todas las grandes empresas tienen metas ambientales muy estrictas que cumplir.

Desafortunadamente, en lugar de fomentar una mayor

participación del sector privado en energías renovables que ayudarían, precisamente, en coyunturas de incrementos de mayor demanda, en la 4T marchan en sentido contrario y festejan los 6,000 mdd invertidos en la compra de las plantas de ciclo combinado de Iberdrola que no incrementan en nada la capacidad de generación eléctrica, porque sólo cambiaron de manos.



POWELL TIRA MERCADOS Y SUPERPESO

Una vez que se confirmó que la Junta de Gobierno del Banco de México —por decisión unánime— mantuvo las tasas de interés en 11.25%, se esperaba que el dólar pudiera romper la barrera de los 17 pesos, pero ayer en el mercado interbancario cerró en 17.17 pesos.

Los mercados reaccionaron en forma negativa por las declaraciones de **Jerome Powell**, presidente de la Fed, quien —contra las expectativas de los analistas— mantuvo abierta la puerta para nuevos incrementos en las tasas de interés en Estados Unidos porque la inflación, principalmente la subyacente, se mantiene lejos del tope de 2% de la Fed.

Un nuevo aumento en tasas afectaría no sólo a la economía de Estados Unidos, sino a la de México, aunque el consenso de analistas mantiene la expectativa de que el Banxico mantendrá la pausa en tasas porque la inflación está disminuyendo más rápido de lo que se anticipaban.

El Inegi informó ayer que en la primera quincena de junio la inflación bajó a una tasa anual de 5.18% y podría cerrar el año abajo del cinco por ciento.

En relación al superpeso, un análisis de Bank of America estima que está sobrevaluado en 20%. Una de las principales razones de la fortaleza de nuestra divisa es el diferencial en tasas de interés.



FUERA DE LA CAJA

Economía de enclave

**Macario
Schettino**



La economía mexicana sigue aguantando. Hoy conoceremos el dato de actividad económica para el mes de abril, que en la versión oportuna anunciaba un crecimiento anual de 2.4%, que no es nada malo, comparado con lo ocurrido en este gobierno. Es exactamente el crecimiento promedio de la economía mexicana desde 1978 hasta 2018, cuarenta años, pero muy superior al de los últimos cinco años, que es casi 10 veces menor: 0.27% anual.

Con el nivel que ha alcanzado la economía en abril, siguiendo con el dato oportuno, se puede esperar un crecimiento para este año de casi 2%, si no hay alguna contracción más adelante. Esa sigue siendo la variable en duda, si habrá o no una recesión en Estados Unidos, y de qué profundidad y duración, en su caso.

Por el momento, ya hay un golpe que se nota tanto en la actividad manufacturera como en el comercio al mayoreo, que depende mucho de la industria. Las manufacturas en Estados

Unidos han tenido una contracción, en comparación anual: de -0.8% en los últimos tres meses, y -0.5% en los últimos seis (diciembre a mayo). En ese mismo lapso, la industria manufacturera mexicana no ha caído, pero su crecimiento es mucho menor al de hace unos meses. Con todo y ello, el comercio al mayoreo sufre. En el indicador de la encuesta de establecimientos comerciales, en los primeros cuatro meses del año, hay una contracción de -4%, frente al mismo periodo del año anterior, pero en los últimos dos (marzo y abril) la caída es cercana al -8%. La causa es, principalmente, la reducción de movimientos en las materias primas para la industria, que reporta una caída de -11% en los primeros cuatro meses de 2023, y de -17% en los últimos dos.

Este indicador no se refleja de manera idéntica en el comercio al mayoreo que forma parte del IGAE, que hoy se habrá publicado, pero creo que veremos cifras negativas para este segundo trimestre. En el comercio al menudeo, que no tiene que ver directamente con la industria, el comportamiento es mucho mejor, pero los datos de ventas de la ANTAD en abril y mayo fueron muy malos. Curiosamente, la encuesta de establecimientos, para autoservicios y departamentales, muestra un crecimiento en abril. Supongo que será producto de la desestacionalización, y se corregirá en próximos meses, dando como

resultado un crecimiento menor, pero tal vez todavía crecimiento en el segundo trimestre.

En el resto de los servicios hay también una menor dinámica. En el último trimestre de 2022, el índice de la encuesta mostraba un crecimiento de 12%, en el primero de 2023 era inferior a 8%, y para abril ya no llegaba a 6%. Prácticamente sólo hay mejoría en tres actividades: servicios inmobiliarios, entretenimiento y otros. En estos últimos, con todo y que las cosas parecen mejores en estos meses, frente al nivel de 2018 se encuentran 12 y 26% por debajo, de forma que apenas intentan recuperarse.

En cambio, servicios inmobiliarios está 38% por encima del valor de 2018. En este rubro se incluye, además de alquiler, intermediación y demás para inmobiliarios, también están bienes muebles, marcas y similares. Como sea, es un sector con un gran crecimiento, y al interior de la encuesta, tan sólo el rubro "información en medios masivos", que incluye telecomunicaciones y transporte, pueden competir.

Si sumamos esta información con lo que ya hemos comentado de cómo, al interior de consumo sólo crecen las importaciones, y al interior de inversión lo mismo, parece confirmarse que en este sexenio la actividad económica interna ha cedido mucho terreno frente al exterior. Dicho de otra forma, en este gobierno que tanto insiste en soberanía económica. es cuando más nos hemos

Fecha: 23/06/2023

Columnas Económicas

Página: 39

Fuera de la caja/ Macario Schettino



Area cm2: 271

Costo: 71,056

2 / 2

Macario Schettino

**acercado a convertirnos en una
economía de enclave, cuya única
dinámica viene del resto del
mundo. Otra contracción.**



La presidencia de la fantasía

El Presidente fue asertivo y formal, duro y claro, sin titubeos. Habían pasado ya siete semanas del trágico accidente en la Línea 12 del Metro. En un año a más tardar, anunció, estaría de nuevo funcionando, completa, totalmente segura después de una exhaustiva revisión y reconstrucción. “Es mi palabra” y “yo me hago cargo” dijo, solemne. Andrés Manuel López Obrador ofreció, como tantas veces, a su persona y palabras como garantes de sus promesas.

Eso fue el 24 de junio de 2021. Mañana serán dos años, y no hay siquiera una fecha para que suceda lo ofrecido con tanta enjundia por el inquilino de Palacio Nacional.

La estrepitosa falla no representa un hecho aislado, sino parte de un patrón, un largo hilo de ensoñaciones. El Presidente de México vive aparentemente dichoso en su gobierno de fan-

tasía. Imposible saber si es una persona sincera divorciada de la realidad o un cínico mentiroso al que solo le interesa salir del paso por el momento, consciente que aquello que promete no se cumplirá.

Pareciera que sigue en los largos y duros caminos de la campaña, en que por años pudo prometer sin preocuparse de cumplir, en que lo importante era ganar el aplauso inmediato de su auditorio, tener las respuestas para todas las preguntas, independientemente de que estas fuesen correctas o no. Disfranzaba su ignorancia tras un abundante repertorio de lugares comunes a los que recurría ante cualquier cuestión complicada. México se vería transformado en seis años de actividad incansable por parte del tabasqueño. Las palabras venían selladas con la promesa de su persona: se cumplirá porque lo ofrezco yo, está mi palabra

de por medio. Un demagogo consumado y a la vez consumido por una profunda egolatría.

Quedan 15 meses de gobierno y el mesiánico de Matuspana no cambia la tonada, sigue inmerso en esas hermosas fantasías que presenta infatigable. Hace casi un año exacto que inauguró la refinera de Dos Bocas que hasta el momento no ha producido un solo barril de gasolina y tampoco tiene para cuándo empezar. Ya casi llega, según repite: México tendrá

un sistema de salud como el de Dinamarca. Todo gratis, desde la más sencilla consulta hasta la más compleja operación, además de medicamentos igualmente gratuitos. La violencia ya va a disminuir, es cuestión de dar un poco más de tiempo a la estrategia.

Un año es muchas veces el plazo mágico, el tiempo en que el dicho se transformará en hecho. En tres meses faltará menos

de un año para que López Obrador entregue la banda presidencial. Quizá entonces empiece a caer en la cuenta de que ya no puede ofrecer esos 12 meses tan socorridos, que finalmente se está agotando la arena en el reloj de su sexenio.

Puede ser que entonces llegue el choque con la realidad. Que constate que el servicio público de salud tiene más de Burundi que de Dinamarca, que su mentada soberanía petrolera no existe y que Dos Bocas ha resultado un elefante blanco, al tiempo que siguen acumulándose los muertos porque abundan los balazos y se rechazan los abrazos. En que su Tren Maya será un desastre como ya lo es, por más que se obstina en negarlo, el AIFA.

La presidencia de la fantasía está por entrar en su último capítulo y con un final muy diferente al que soñó AMLO. La gran incógnita es cómo reaccionará el

demagogo autoritario cuando se
vea obligado a abrir los ojos.

***“En tres meses faltará menos de un año
para que López Obrador entregue
la banda presidencial”***

Nota a los lectores: esta columna
parte de largas vacaciones y estará de
regreso el primer viernes de agosto.



Lo que podemos perder de vista

Es cierto que la comunidad que está al tanto crece. Solo aquellos involucrados en tecnologías de la información suman casi 350 mil personas viviendo en este país, según datos recientes del INEGI.

¿Han visto a extranjeros en la Condesa o en la Roma? Adivinen qué tipo de formación profesional tienen. El problema es que, en un país de 120 millones de mexicanos, los iniciados siguen siendo pocos.

Esta semana, los sucesos nos sacuden ya sea en casa o desde el exterior. Ayer expliqué aquí la relevancia de una delegación de Taiwán que analiza potenciales inversiones en manufactura de tecnología. El gobierno quiere convencerles de instalar plantas en zonas donde a veces no hay siquiera caminos: en toda esa área que va de Veracruz a Oaxaca y que pasa por Hidalgo y Puebla. Ojalá se concreten.

Paralelamente, en el exterior ocurrió algo inesperado, muy distante de la tragedia del submarino que nos distrajo a todos. El inversionista más relevante del mundo occidental, BlackRock, encabezado por Larry Fink, está intentando enlistar un ETF de

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz



bitcoin en el mercado de valores de Estados Unidos.

Un ETF es un Exchange Traded Fund, una especie de combo. Pero quien lo compra, en lugar de obtener una hamburguesa, papas y refresco, adquiere un paquete de acciones de empresas o de otros productos que ofrece el mercado de valores.

Lo que Fink quiere es que por primera vez le permitan ofrecer a la gente un “combo” de cryptoactivos, de bitcoin, para ser precisos.

El comprador no adquirirá esa cosa intangible e inexplicable para algunos, sino un documento de BlackRock que indicará que en función de cómo se mueva el bitcoin, su inversión puede crecer o caer.

Lo que cambia es que en lugar de ir a comprar bitcoin a una “casa de cambio”, como lo fue la atribulada FTX, ahora podrías comprar al líder global de ETFs en el mercado, BlackRock, un producto respaldado por su jerarquía.

En un año, el bitcoin se apreció un 51 por ciento medido en dólares, de acuerdo con información de Bloomberg. Solo en el mes más reciente brincó un 10 por ciento a casi 30 mil dólares, ayer. La señal que manda BlackRock es que el dinero cambia de forma.

LA NUEVA AUTORIDAD

Pero hay asuntos aún más importantes y quien los resaltó fue el experto en política internacional Ian Bremmer, líder de Eurasia Group.

En una TED Talk, esas breves conferencias ante un auditorio

presencial, Ian Bremmer, líder de Eurasia Group y experto en política internacional, recordó que aquellos que nacieron en los setenta o antes aún recuerdan un mundo “bipolar”.

Existían los países capitalistas encabezados por Estados Unidos, que defendía la instalación de la democracia en el mundo (con muchos matices, pero lo hacía).

Y también existían los socialistas, encabezados por Rusia y más proclives a tendencias dictatoriales. Así, Cuba, China, Corea del Norte o Alemania Oriental se apoyaban en Moscú.

Mientras que los de occidente parecían congeniar más con Washington, muy motivados por dejar en manos de cada ocupante de la Casa Blanca la relativa seguridad mundial después de las Guerras Mundiales.

Luego de la caída del muro de Berlín y el subsecuente descuido de la sociedad de Estados Unidos, el mundo ha caído en una situación multipolar, en la que no se percibe un liderazgo político definido.

Lo que emerge, empero, es el súper poder de las empresas. Aquellas que brindan internet aunque en Ucrania derriban

“En un año, el bitcoin se apreció un 51 por ciento medido en dólares, de acuerdo con información de Bloomberg. Solo en el mes más reciente brincó un 10 por ciento a casi 30 mil dólares, ayer”

torres de telecomunicaciones. Otras que guían a naciones hacia la confrontación, lo que deriva en la imposición de populistas aspirantes a dictadores.

Esas empresas que ustedes conocen y cuyo logo brilla en su *smartphone* guiará a hacia un futuro próspero, si la gente les pone límites, o ésta cederá su libertad a cambio de colores.

Estados Unidos, dice Bremmer, que se decía exportador de la democracia, ahora provee al mundo de herramientas que la atacan. En México habrá elecciones el año entrante.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En EU y en Europa se publicarán índices PMI manufactureros, de servicios y compuestos, además, habrá intervenciones de varias autoridades monetarias; en México no habrá información económica relevante.

ESTADOS UNIDOS: La agencia Markit/S&P Global publicará los índices del PMI manufacturero, de servicios y compuesto a junio.

También se tienen programadas las participaciones de los miembros de la Fed, Raphael Bostic, James Bullard y Loretta Mester en diferentes foros.

EUROPA: Markit/S&P Global publicará los índices manufactureros, de servicios y compuesto de Alemania, Francia, Reino Unido y la eurozona en junio.

El Instituto Nacional de Estadística de España publicará su reporte del PIB al primer trimestre del año.

Además, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, participará en la Cumbre por un Nuevo Pacto Global de Financiamiento en París, Francia.—*Eleazar Rodríguez*



Ericsson reduce expectativa de adopción 5G en México

Aunque el despliegue de 5G va en aumento en todo el mundo, América Latina es una de las regiones más rezagadas en la adopción de esta tecnología y la expectativa de Ericsson es que la adopción de la red de quinta generación para 2028 alcance apenas un 42 por ciento en México y el resto de los países de la región.

Durante la presentación del "Mobility Report de Ericsson", **Francisco Escobedo**, director de Soporte y Negocios en Ericsson Latinoamérica Norte y el Caribe, aseguró que para 2028, apenas 42 por ciento de los suscriptores móviles estarán conectados a la red de quinta generación, cifra 2 por ciento menor al 44 por ciento que consideraba la firma al cierre de 2022.

"Hay países que no han lanzado 5G porque no hay espectro, también está el tema regulatorio, mientras no exista eso, va a ser más difícil para los operadores aumentar la cobertura 5G porque las redes en muchos países están llegando a la saturación", detalló el directivo de la firma de telecomunicaciones.

En tanto, **Leunam Betin**, Global Key Account Manager en Ericsson Latinoamérica Norte y el Caribe, precisó que, si bien en

México sí hay espectro disponible para 5G, el problema radica en los altos costos, mismos que han interrumpido el despliegue acelerado de la red en las ciudades más importantes del país para conectar a más personas.

"El costo del espectro en México es de los más caros que hay en el mundo en este momento y eso ha provocado una serie de reclamos por parte de los operadores en la búsqueda de seguir promoviendo el despliegue de 5G", añadió.

Desarrollo residencial sostenible despunta

Reserva Escondida, un proyecto que encabeza Buildable Group, sigue avanzando en su consolidación como uno de los mejores desarrollos del Estado de México. Nos comenta **Karina Salcedo**, directora operativa del grupo y directora general de la etapa 2, que este residencial es el primer desarrollo de México y de América Latina en obtener la certificación LEED (Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental por sus siglas en inglés) Residencial, con prestigio global que se otorga a las construcciones que demuestran su alto desempeño energético y compromiso con el medio ambiente, creada por el Consejo Estadounidense de Edificación Sustentable (U.S. Green

Building Council o USGBC).

Reserva Escondida, ubicada en Zona Esmeralda al Norte de la Zona Metropolitana, mantiene un equilibrio entre la vida urbana y naturaleza, exclusividad y lujo, además de ser catalogada como una de las zonas habitacionales más seguras de Latinoamérica y entre las de mayor plusvalía en el Valle de México, lo que la posiciona como un desarrollo con altos estándares de sustentabilidad ambiental, social y económica para los inversionistas.

Inauguran Escuelas de lluvia

Corporación Rica, que dirige **Miguel Ángel Guizado**, inauguró el programa "Escuelas de Lluvia" en 5 institutos educativos de Morelos que implementaron con Fundación Coca-Cola y la asociación civil Isla Urbana, esto con el objetivo de garantizar acceso a agua de buena calidad y la transformación de la cultura del vital líquido en estudiantes,

personal docente, padres y madres de familia. Se dará servicio a más de mil 500 estudiantes del municipio de Cuautla, Morelos, a través de la instalación de sistemas de captación de lluvia, y los centros educativos inscritos en el programa captarán más de 982 mil 677 litros anuales, lo que es equivalente a más de 98 pipas de agua.

“Escuelas de Lluvia” es un proyecto liderado por Fundación Coca-Cola, que forma parte de un plan nacional de acceso al agua. Inició en 2022 con una inversión de 40 millones de pesos por parte de The Coca-Cola Foundation, y la Industria Mexicana Coca-Cola (IMCC), beneficiando a 112 planteles y más de 32 mil personas de la comunidad escolar de todo el país. Y en este año 2023 se sumarán 108 escuelas más.

Corporación Rica es embotellador y comercializador del sistema Coca-Cola, es también uno de los 8 embotelladores de Jugos del Valle-Santa Clara que forman parte de la Industria Mexicana de Coca-Cola en los territorios de Hidalgo, Morelos y parte de Puebla con 2 plantas de producción y 16 centros de distribución, generando más de 2 mil 600 empleos directos y 20 mil indirectos.

“El costo del

espectro en México es de los más caros que hay en el mundo en este momento y eso ha provocado una serie de reclamos por parte de los operadores...”



La apuesta debería ser por el Congreso

No sé cuál vaya a ser el resultado de los procesos de selección de candidatos a la Presidencia de la República por parte de Morena o en el bloque opositor.

Pero, con independencia de lo que de tales procesos resulte, será crucial para el futuro del país cuál vaya a ser la composición de las dos cámaras del Congreso.

Como en otros temas, quizás quien tiene perfectamente claro la relevancia del asunto sea el presidente de la República, **Andrés Manuel López Obrador**.

Desde hace varios meses, cuando presentó lo que él denominó su 'Plan C', dando por descontado lo que hoy es un hecho, la eliminación del Plan B, subrayó que era fundamental que los electores, además de votar por el candidato o candidata de Morena a la Presidencia lo hicieran por los candidatos a diputados y senadores, con objeto de obtener la mayoría calificada en las dos cámaras del Congreso.

Tanto le importa a López Obrador el asunto que señaló que en el mes de su gestión en el que operará con el nuevo Congreso de la Unión, es decir, en

septiembre del 2024 enviaría reformas constitucionales que espera que pudieran ser aprobadas por cámaras en las cuales Morena tuviera mayorías calificadas.

De acuerdo con las tendencias que hemos visto en los últimos años, no será nada fácil para Morena y sus aliados obtener la mayoría calificada, salvo que en alguna jugada de última hora pudieran sumar a su coalición, fuera de manera expresa o de facto, a Movimiento Ciudadano o... ¡al PRI!

Algunos integrantes del Partido Acción Nacional (PAN), destacadamente el senador Damián Zepeda, están empujando dentro de su organización para que no se vaya en una coalición para el 2024 que incluya al PRI.

Puedo asegurarle que si esa circunstancia ocurriera, el PRI no iría aislado sino que se sumaría a Morena, contribuyendo a aplastar a una potencial alianza opositora.

Podrán disgustarnos de manera superlativa los dirigentes de los partidos que hoy conforman la

alianza Va por México, pero, han tenido la capacidad para mantener viva la coalición.

Me parece que aquellos que imaginan que una candidatura respaldada sólo por organizaciones ciudadanas puede ganar **no aprendieron la lección del 2018.**

Aunque el PRI tenga un enorme descrédito, sigue contando con una presencia territorial que de hecho no tiene ni siquiera Acción Nacional y mucho menos Movimiento Ciudadano.

Estamos en un momento de incertidumbre en el que están abiertas muchas posibilidades. No es imposible que una candidatura ciudadana pudiera crecer como la espuma.

Pero, **hoy no es el escenario más probable.**

Pero, lo que sí pareciera realista es que **la coalición opositora pudiera construir una pléyade de candidaturas** a diputaciones y senadurías que permitiera, en primer lugar, que Morena no obtuviera mayorías calificadas en ninguna de las dos cámaras

del Congreso.

Es más, con una buena selección de candidatos, sería factible que incluso se impidiera que Morena tuviese mayorías absolutas en ninguna de las dos cámaras del Congreso y que eventualmente perdiera algunas de las gubernaturas que estarán en contienda.

Esto requiere **una actitud pragmática** y no ideológica.

Dicen que **en la política hay que aprender a tragar sapos** sin hacer gestos.

Eso significa que es probable que tengan que tejerse alianzas con personajes que probablemente a algunos les resulten incluso repugnantes.

Pero, si eso no se hace y no se logra esa alianza, lo más probable es que no solamente Morena gane cómodamente la Presidencia de la República, sino que también consiga con amplitud la mayoría en las cámaras del Congreso.



Nacionalistas en el extranjero

Mientras enfrentaba una ardua batalla política en casa, el recientemente reelegido presidente de Turquía Recep Tayyip Erdoğan ganó cómodamente el voto de la diáspora. Lo hizo capitalizando el resentimiento y la alienación que sienten los inmigrantes turcos de segunda y tercera generación, quienes a menudo se sienten extrañados en los países donde nacieron

BERLÍN – Probablemente el presidente turco Recep Tayyip Erdoğan no necesitaba los votos de los ciudadanos turco-alemanes y turco-holandeses para vencer en la reciente elección presidencial. Aun así, Erdoğan obtuvo la mayoría de los votos internacionales, entre ellos, casi el 70% en Alemania y los Países Bajos. Como no todos los alemanes y holandeses de origen turco votan en las elecciones de Turquía, hay que manejar esas estadísticas con precaución, pero parece que el nacionalismo turco de derecha resulta muy atractivo para quienes cuentan con doble ciudadanía. Y esos nacionalistas en el extranjero suelen demostrar con fuerza sus convicciones: dan vueltas en automóvil por las ciudades alemanas haciendo sonar

sus cornetas y gritando eslóganes políticos.

Esas demostraciones tienen un aire de desafío, una estruendosa variante de la política de identidad, y funcionan como un signo para la población mayoritaria de que la minoría étnica también tiene voz. Pero también representan una tendencia más amplia: ciertos miembros de las comunidades inmigrantes suelen ser más extremos con la política de sus países de origen que aquellos ciudadanos que aún residen allí.

Los separatistas jalistaníes que buscan un país sijista independiente en Punjab, por ejemplo, a veces vociferan más en Canadá o el Reino Unido que en la India. De igual manera, el Ejército Republicano Irlandés recibió un generoso apoyo financiero de los estadounidenses de ascendencia irlandesa, los nacionalistas hinduistas prosperan en algunas partes de Gran Bretaña y los

islamistas radicales han encontrado terreno fértil para el reclutamiento en las ciudades de Europa Occidental. Aunque esto refleja en parte la mayor libertad política que existe en Occidente, hay otros factores que también explican por qué algunos inmigrantes de segunda generación se sienten atraídos por el nacionalismo de derecha.

Una explicación común es la relativa falta de integración de las minorías no occidentales o no cristianas nacidas en Europa. A menudo se culpa por esto a la intolerancia y los prejuicios de las poblaciones mayoritarias o a aquellos clérigos extremistas que difunden mensajes radicales y hasta violentos en las mezquitas y otros sitios religiosos.

Página 3 de 14

Tal vez haya algo de verdad en esos argumentos. No es nuevo ni sorprendente que a algunos inmigrantes de segunda y tercera

generación de países con tradiciones culturales y religiosas muy diferentes les cueste ajustarse, adaptarse o asimilarse, y que a veces eso les resulte humillante, pero el problema se acrecienta por la sensación aún mayor de alienación que muchos inmigrantes sienten frente a sus países de origen.

En el libro que publiqué en 2007, *Asesinato en Ámsterdam*, exploré la historia de Mohammed Bouyeri, un holandés hijo de inmigrantes marroquíes. Al principio Bouyeri parecía haberse integrado perfectamente: un inmigrante de segunda generación a quien le encantaban el fútbol, la cerveza y el rock, pero una serie de reveses personales lo embarcaron en un viaje radical que lo transformó en el revolucionario islámico que en 2004 asesinó a Theo van Gogh, un destacado crítico holandés del islam. Se sentía ajeno y despreciado en su país natal, pero un viaje a la aldea marroquí de sus padres le hizo darse cuenta de que nunca podría encajar allí tampoco.

Una forma de islamismo especialmente extrema, difundida a través de una red en línea de sitios web revolucionarios en inglés, ofreció a Bouyeri una sensación de orgullo y pertenencia. Aunque se sentía distanciado tanto de los Países Bajos como

de Marruecos, encontró una comunidad entre un grupo de inadaptados vengativos y enojados, que mostrarían al mundo que debía tenerlos en cuenta... si hacía falta, mediante actos de violencia.

Esta alienación causó muchos perjuicios y afectó tanto a las comunidades de inmigrantes locales como a la dinámica política en el extranjero. Aunque los extremistas siempre son minoría, sus acciones proyectan una sombra sobre sus comunidades. Cada acto de violencia islámica, por ejemplo, genera una presión excesiva sobre los musulmanes pacíficos, incluso aquellos que nunca visitaron una mezquita, y los obliga a demostrar que no están complotados con los terroristas.

Los exponentes radicales de las minorías religiosas y étnicas son naturalmente más activos que la mayor parte de la gente que solo desea que la dejen en paz para seguir con su vida. Y los radicales a veces se comportan como si fueran los representantes de sus distintas comunidades. En 2004 por ejemplo, Gurpreet Kaur Bhatti, una dramaturga británica de ascendencia sijista, recibió amenazas de muerte y tuvo que esconderse después de escribir una obra sobre violencia en un templo sijista. Cuando se canceló la presentación programada

de la obra, una vocera de los manifestantes afirmó que esa era una victoria para la comunidad sijista. Los políticos nacionales y locales suelen recurrir a esos voceros no electos, aun cuando los activistas y manifestantes tal vez no representen en absoluto las ideas de sus supuestas comunidades.

La mayoría de los sijistas, hinduistas, kurdos, turcos y miembros de otras minorías no son extremistas ni etnonacionalistas; pero quienes, jóvenes en su mayoría, no se sienten a gusto en sus países natales o en ninguna otra parte, exacerbaban los prejuicios y la agresión de la población mayoritaria, y refuerzan las fortunas de los movimientos extremistas en los países que sus padres y abuelos dejaron atrás.

Erdoğan es un estratega político astuto y cínico que no necesita un título en sociología para percibir los problemas que enfrentan los inmigrantes turcos en Europa. Sabe que sus fantasías de grandeza otomana y el llamado a la pureza religiosa y étnica resuenan entre los inmigrantes que lidian con identidades frágiles... por eso instó a los ciudadanos turcos en el extranjero a resistirse a la asimilación. Probablemente eso empeore la vida de los inmigrantes, pero lo ayuda a él para la reelección... y ese es el punto.





Dinero contra realidad

Eduardo López Chávez*
<https://www.flowcode.com/page/eduardolopez-chavez>

La ilusión del tipo de cambio

En esta ocasión, quiero desmitificar una frase que se ha estado mencionando mucho en las últimas semanas: "El tipo de cambio está fuerte, la economía está requete bien..."

Esta frase, podría haber sido válida en la década de los setenta, inclusive los ochenta, sin embargo, la gran diferencia que existe entre aquellos tiempos y hoy, es que nuestro país estableció una política cambiaria de libre flotación hace varios años, lo que significa en sencillas palabras, que el gobierno dejó de intervenir en la paridad entre el peso y otras monedas, ese valor se ajusta a través del mecanismo de oferta y demanda en el mercado cambiario, motivo por el cual, México es de los pocos países con libre convertibilidad a prácticamente todas las monedas a nivel internacional.

Lo anterior significa, en simple y llano español, que el gobierno y su política económica nada tiene que ver de manera directa con la apreciación o depreciación del peso frente a otras monedas, en específico hablando del dólar estadounidense. Es cierto que, en las últimas semanas, el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar estadounidense se ha movido a tales magnitudes que hoy nos encontramos cerca de la barrera de los 17 pesos por dólar, mismo nivel que teníamos al cierre del 2015, pero no es resultado de las políticas económicas de gobierno, sino por diversos factores.

Para empezar y tal vez el más importante, es la política monetaria de Estados Unidos. Las decisiones de la Reserva Federal sobre el aumento o no de las tasas de interés generan que los inversionistas tengan mayor interés en el mercado mexicano, dado que los rendimientos que pueden obtener por el diferencial de tasas son más atractivos que mantenerse en el mercado estadounidense, lo que crea mayor demanda de pesos, provocando su apreciación, sin embargo, surge nuevamente una pregunta que he tratado de contestar en diversos foros: ¿a quién le beneficia la apreciación del peso?, la respuesta más acertada es: depende.

México es un país cuyo principal socio comercial es Estados Unidos, por lo que la importación y exportación de bienes y servicios entre ambos países es una situación común y continua, es decir, si nosotros importamos bienes para la producción de Estados Unidos u otro país y se debe pagar en dólares, entonces ganamos, ya que recibimos más por los pesos que utilizamos para pagar, pero, en el momento en que se transforman esos bienes de producción en bienes finales y se deciden exportar, entonces perdemos porque recibiremos menos pesos por lo que vendemos, entonces, un peso fuerte para los exportadores es sinónimo de pérdida, por lo tanto, la economía no va bien, mientras que, por el lado de los importadores, un peso fuerte ha-

ce que ganen, por lo tanto la economía va bien, ¿quién tiene la razón? Nuevamente, depende.

Otro ejemplo de esta situación son las tan cacareadas remesas que se reciben en México, las cuales en 90% son dirigidas al consumo, y es ahí donde el tipo de cambio entra en la ecuación: peso más fuerte = menos pesos recibidos por cada dólar enviado = menos posibilidad de consumo, por lo tanto, la economía no va bien; peso menos fuerte = más pesos recibidos por cada dólar enviado = más posibilidad de consumo,

por lo tanto la economía va bien, ¿cuál es el mejor escenario?, depende, aunque siendo remesas, en lo personal diría que ninguna es deseable, por ser reflejo de la falta de oportunidades al interior de la economía nacional. En conclusión, el tipo de cambio no es un indicador eficiente del estado de la economía. Depende mucho del punto de vista desde el que se esté analizando, los indicadores verdaderamente importantes para la gente son los que le pegan en el bolsillo como el precio de la tortilla, el huevo o el transporte.

"El tipo de cambio está fuerte, la economía está requete bien...", una simple y llana ilusión.

* El autor es académico de la Escuela de Gobierno y Economía de la Universidad Panamericana, consultor experto en temas económicos.



**Perspectivas
con Signum Research**

Alberto Morales
Analista de Consumo



Mercado de bebidas sube como la temperatura

Se observa cierta tendencia al alza en el volumen de ventas de diferentes empresas cuyas operaciones dependen de bebidas, tanto refrescos como bebidas alcohólicas, durante esta época del año

En México y en el mundo se está viviendo actualmente una ola de calor como no se había visto en muchos años, en parte generada por el actual cambio climático que ha ido en aumento combinado con la época del verano. Durante este periodo se han observado cifras muy elevadas en la temperatura.

En el norte del País se han registrado temperaturas de hasta 45°C mientras que en el centro, en estados como el Estado de México, Ciudad de México y Puebla, si bien durante el verano se mantenían en temperaturas promedio de 24°C – 26°C, se han mantenido en los 30°C.

En el aspecto del mercado de bebidas, se observa cierta tendencia al alza en el volumen de ventas de diferentes empresas cuyas operaciones dependen de bebidas, tanto refrescos como bebidas alcohólicas, durante estas épocas del año.

Algunas empresas como Cuervo, cuya principal producción es el tequila, realmente no muestran un impulso adicional por estas olas de calor y mantiene su estacionalidad normal que se ve reflejada en el segundo trimestre de cada año.

La empresa cuenta con otra categoría llamada RTD (Ready To Drink) que consiste en la mezcla de una bebida alcohólica con un mezclador, que sí presentó una mayor demanda en momentos de mayor calor dada su característica de consumo en frío.

Otras de las empresas que se ven beneficiadas por estas olas de calor son las embotelladoras, dentro de las cuales están Arca Continental y Coca-Cola FEMSA, ambas pertenecientes a The Coca-Cola Company.

Estas dos empresas al ser parte de la familia Coca-Cola, cuentan con un portafolio de productos no solo de refrescos, sino que también se encuentra agua embotellada en diferentes presentaciones, jugos, bebidas energéticas y bebidas hidratantes.

Igualmente presentan un aumento en sus volúmenes de ventas por estacionalidad durante el segundo y tercer trimestre del año; sin embargo, a comparación de empresas como Cuervo, estas sí muestran un impulso adicional por las elevadas temperaturas.

De ahí la inversión de las empresas, en particular Arca Continental, en refrigeradores, para que el consumidor tenga un acceso en directo a las bebidas frías.

Cabe destacar que, durante estas olas de calor, los alimentos tienden a perder frescura, por lo que las enfermedades gastrointestinales se frecuentan, esto a su vez es un impulso extra a bebidas hidratantes y el agua embotellada, además se observan casos de deshidratación extremos y es recomendado por la Secretaría de Salud mantenerse hidratados con estas bebidas.

Otras de las empresas que se ven beneficiadas con este impacto son las embotelladoras de bebidas alcohólicas frías, especialmente cerveza, una bebida que generalmente se sirve fría y en temporada de calor, por lo que las empresas que su giro es la cerveza o cuentan con operaciones de cervezas como Arca.

Igualmente, empresas como FEMSA se verán beneficiadas ya que en sus tiendas Oxxo las ventas de cerveza representan un alto porcentaje dentro de sus ventas totales.

Podemos concluir que para el segundo trimestre de 2023 los estimados para las empresas de este sector enfocadas en bebidas alcohólicas y no alcohólicas refrescantes cuentan con un buen prospecto de alza para sus volúmenes de ventas.



Las embotelladores de refrescos se benefician de las altas temperaturas que se presentan en el país. FOTO: CUARTOSCURO



Shein, una minorista de moda ultrarrápida fundada en China y que se ha convertido en uno de los favoritos de los jóvenes consumidores estadounidenses, se esfuerza para cambiar su imagen pública, incluso abordando las preocupaciones de los legisladores de Estados Unidos sobre los orígenes de su algodón.

La empresa es el principal minorista de moda rápida en la Unión Americana por cuota de mercado, pero a medida que la popularidad de su ropa de bajo precio se disparó los críticos la golpearon por presunta infracción de derechos de autor, desechos textiles y prácticas laborales cuestionables.

Con operaciones significativas en China y una gran dependencia de las ventas en Estados Unidos, Shein tiene un delicado acto de equilibrio que realizar, navegando las tensiones geopolíticas entre ambos países mientras sigue un enfoque internacional para el gobierno corporativo.

Ya que tocamos el tema de Shein, déjenos decirle que introducirá la modalidad de marketplace en México para ofrecer productos de vendedores externos y de la propia marca mediante una aplicación.

Los vendedores que se unan a la plataforma digital tendrán acceso inmediato al sistema y podrán obtener información en tiempo real, formación y capacitación con beneficio e incentivos a través del programa global de la empresa Acelera Shein.

Así, los vendedores del marketplace de Shein podrán beneficiarse de sesiones de formación y talleres semanales impartidos por consultores profesionales contratados por la com-

pañía como parte de la AceleraShein Academy, así como otros beneficios como destacar más productos y aumentar el tráfico.

Total Play, la filial de telecomunicaciones de Grupo Salinas, lanzó un nuevo servicio de entrega de comida a domicilio exclusivo para sus suscriptores llamado Restaurantes a tu puerta, mediante la cual entra a la competencia con otras plataformas de entrega como DiDi Food, Rappi o Uber Eats.

La empresa dijo que los restaurantes afiliados ofrecerán sus alimentos y bebidas en la plataforma de Restaurantes a tu puerta dentro de la aplicación de clientes Total Play.

Totalplay agregó que sus suscriptores deberán realizar un único pago para la activación del servicio de Restaurantes a tu puerta, mientras que el uso de la plataforma será cubierto con un porcentaje de cada pedido entregado.

Akún, una empresa de bienes raíces en México, implementará tokens no fungibles (NFTs) en sus desarrollos inmobiliarios para tokenizar sus propiedades.

El objetivo de esta iniciativa es atraer a inversionistas y abrir un canal comercial en mercados internacionales, a través de las criptomonedas. Akún planea utilizar la tokenización de activos para lograr el éxito obtenido en el uso de esta tecnología en otros países como España.

La empresa dijo que utilizará la plataforma OpenSea y un desarrollo interno para emitir y comercializar sus tokens que serán utilizados por primera vez en el desarrollo inmobiliario insignia de la firma en Yucatán llamado Mayab Residences.



Más allá de los problemas, la idea es trascender

Cuando ayer trascendió que el Presidente llamaba a una reunión extraordinaria con su gabinete, legal y ampliado, además de los gobernadores de su partido, pareció que el jefe del Estado mexicano daba respuesta a la emergencia que la onda de calor había desatado en materia de salud y energía.

La emergencia declarada en materia de generación y distribución de energía eléctrica y los constantes apagones en diferentes partes del país necesitaban de una respuesta emergente y parecía que, al fin, había una reacción a nivel de estadista por parte de Andrés Manuel López Obrador.

No, la reunión emergente en Palacio Nacional fue para evitar que en la concentración que López Obrador se auto organiza para festejar, dice, los cinco años de su triunfo electoral, se ponga en peligro su luz propia ante el calor y brillo que emiten sus corcholatas.

Claramente el curso que López Obrador había planeado para su gobierno no ha salido como lo imaginó. Sin embargo, eso no lo ha hecho rectificar absolutamente nada del plan original.

Se mantiene al pie de la letra sólo apagando los fuegos, como Segalmex o el Insabi, pero sin rectificar los errores que no exploten.

Inseguridad, la falta de Estado de derecho, la militarización, hasta la reciente evidencia de la crisis del sector energético y una larga lista de focos rojos directamente atribuibles a las políticas públicas de este régimen que difícilmente van a encontrar una solución ante la falta de dos elementos básicos, interés del gobierno en atenderlos y desinterés total de la ciudadanía de exigir su solución.

Esta fase que arrancó hace ya algún tiempo es la de la trascendencia, que pasa por que López Obrador se garantice la continuidad de su proyecto personalísimo a cualquier costo.

Sueña con algo que difícilmente la historia le va a conceder, ser reconocido como un buen Presidente, él quiere ser nombrado el segundo mejor Presidente después de Juárez. No hay manera.

Por ello, lo que necesita es la garantía de que, desde una extensión del poder Ejecutivo omnipotente, quien le suceda le garantice al menos intentar construir esa historia de trascendencia.

En menos de una semana de la ilegal precampaña presidencial de Morena ya tenemos claro que este es un concurso de adulaciones al Presidente, un intento de dejarse ver como el tapete más confortable para el sueño de trascendencia de López Obrador.

El montaje de las corcholatas sirve muy bien para que a lo largo de estos 16 meses que le quedan constitucionalmente al sexenio se puedan cubrir los verdaderos problemas del país. Pero la estrategia presidencial es que haya ese juego sucesorio sin soltar los hilos del poder y sin ceder los reflectores de un régimen creado en torno a la propaganda.

Si en el camino hay apagones, si la violencia marca máximos históricos, si millones de personas siguen sin atención médica, si el país enfrenta demandas comerciales internacionales o una larga lista de calamidades, no son asuntos prioritarios del gobierno.

Hoy, lo que cuenta desde la perspectiva del régimen, es intentar trascender a través de quien garantice que esto que hoy vivimos, padecemos, va a seguir durante largo tiempo y al costo que sea.



Verde
en serio

Gabriel Quadri
@g_quadri

Calor extremo, sequía, Celdas de Hadley y cambio climático

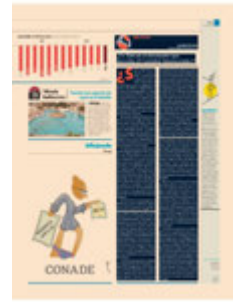
El cambio climático ha pasado de ser una preocupación de científicos y ambientalistas, a experiencias cotidianas perturbadoras para miles de millones de personas. Como sabemos, es provocado por emisiones de bióxido de carbono (CO₂), fundamentalmente, por la quema de combustibles fósiles, así como por la deforestación, y por otros gases de efecto invernadero. El CO₂ absorbe la radiación infrarroja de la Tierra e impide que se disipe en el espacio. Esto causa el calentamiento de la atmósfera, de los continentes y de los océanos, y, en consecuencia, alteraciones profundas en los procesos de circulación atmosférica, en corrientes marinas, en temperatura y acidez de los mares, y en tormentas y huracanes, además de provocar el derretimiento de glaciares en la Antártida y Groenlandia, y la elevación consecuente del nivel del mar (además de su expansión térmica). Hoy en día, la temperatura promedio del planeta ya ha aumentado casi 1.5°C desde épocas preindustriales. Un incremento mayor a 2°C tendría consecuencias catastróficas, según nos advierte la ciencia.

La ciencia del clima es una disciplina probabilística, dada la increíble complejidad e incluso, naturaleza caótica de los procesos atmosféricos. El caso, es que eventos climáticos extremos cada vez son más probables en el contexto del calentamiento global. Todos recordamos nociones básicas de estadística, protagonizadas por la "campana" de Gauss o curva de distribución Normal de probabilidades, con una media en la mitad (en la parte más abultada de la campana) que, en nuestro tema, representa los eventos climáticos con mayor probabilidad de ocurrencia, y con "colas" más o menos largas a ambos lados, que representan la probabilidad (muy baja) de ocurrencia de eventos extremos. El cambio climático hace que la susodicha "campana" o curva se desplace cada vez más a la derecha, haciendo cada vez más probables eventos que antes se consideraban anomalías sumamente improbables. Es lo que ocurre con las "ondas de calor" y las sequías crecientemente frecuentes, intensas y prolongadas, que, en buena medida, se asocian con las llamadas Celdas de Hadley. Estas, son circuitos de circulación atmosférica entre las regiones ecuatoriales y las zonas áridas de latitud media del planeta. (La circulación atmosférica es el movimiento del aire a gran escala, que distribuye el calor sobre la superficie de la Tierra). Una mayor radiación solar en zonas ecuatoriales hace que las masas de aire se calienten y se eleven (por convección) hacia niveles altos de la atmósfera, donde se enfrían ganando densidad y peso. Después de un cierto recorrido y de un enfriamiento pronunciado, las masas de aire literalmente "caen" por su mayor peso en forma de sistemas de alta presión sobre zonas del planeta ubicadas en torno a los 20 y 30 grados de latitud en ambos hemisferios, donde se encuentra la mayor parte de las zonas áridas del planeta: Atacama, Sonora y Arizona, Kalahari, Australia y Norte de África. Esto no impide que el fenómeno ocurra igualmente en mayores latitudes en Europa, Australia, Canadá o Siberia, como lo hemos atestado recientemente. De

manera figurada, los sistemas de alta presión son “capelos” o “tapas” que impiden la entrada del aire húmedo de los océanos, y por tanto las lluvias, y que convierten en verdaderos “hornos” a distintas regiones de Norteamérica, África, Europa y Asia. El ascenso del aire caliente en el ecuador está acompañado de la formación de tormentas convectivas en la llamada zona de convergencia intertropical. (Cada vez más frecuentes e intensas debido al propio calentamiento global).

El calentamiento global, y el aumento en la temperatura, lógicamente, hacen que las Celdas de Hadley se expandan y movilicen mayores volúmenes de aire pesado y sistemas de alta presión, y con ello, que se provoquen ondas de calor y sequías extremas y más frecuentes. Por supuesto, también, incendios forestales masivos y catastróficos, además de incrementos sustanciales en la mortalidad, sobre todo, entre adultos mayores. Las Celdas de Hadley también tienen un poder explicativo importante sobre el fenómeno de “El Niño” (ENSO – *El Niño Southern Oscillation*), sumamente perturbador, y de la misma forma, cada vez más intenso. El dislocamiento del clima en el planeta es ya un hecho previsto, proyectado y acreditado plenamente por la ciencia, y documentable estadísticamente. Hacia finales del siglo XXI, la temperatura, de seguir las tendencias como se observan, podrá aumentar hasta 5 grados centígrados en promedio. El planeta sería irreconocible para todo fin práctico.

Es una absoluta prioridad existencial llegar al 2050 con cero emisiones netas de CO₂ y de otros gases de efecto invernadero, dejando atrás a los combustibles fósiles cuanto antes, generando electricidad sólo con energías renovables y energía nuclear, electrificando el parque vehicular, logrando deforestación cero y proyectos a gran escala de restauración forestal, transformando tecnologías en industrias estratégicas, y eliminando gradualmente la ganadería de reses. Ahí está, para ello, el Acuerdo de París; que México burla, viola y pisotea.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Es Taiwán el detonador que necesita el Corredor Interoceánico?

¿Serán empresarios de Taiwán los inversionistas que detonarán el desarrollo del Corredor Interoceánico? Cuando leemos que una delegación de Taiwán visitó México, debemos leer esta noticia en clave geopolítica, sin dejar de ver el ángulo económico. Las empresas de Taiwán tienen una urgencia brutal de reducir su exposición al riesgo chino. Sus empresarios no vinieron a pasear: de verdad están considerando crecer sus inversiones en México y poner una cabeza de playa en este país.

¿Por qué esa urgencia? Todo tiene que ver con lo que en inglés se llama *One China Policy*. Para el Gobierno de China, hay una sola China y Taiwán es una parte inalienable de ella. Consideran que es una especie de anomalía lo ocurrido desde 1949, cuando Taiwán se estableció como un país independiente. La reunificación de Taiwán es una prioridad para el premier chino Xi Jinping.

No está claro qué tan lejos está dispuesto a llegar el gobierno chino. Lo que sí es que Taiwán está en una posición muy complicada. Es un país muy próspero, pero muy vulnerable. La isla de Taiwán está a 161 kilómetros de China. Es la "capital mundial" de la producción de semiconductores y una de las manzanas de la discordia entre China y Estados Unidos. Una "víctima" del deterioro de las relaciones entre las dos principales potencias mundiales. En palabras de *The Economist*, Taiwán depende de China para su prosperidad y de Estados Unidos en cuestiones de seguridad y defensa.

¿Cómo les fue a los empresarios de Taiwán en su visita a México? El tiempo nos lo dirá. Se reunieron con gobernadores de los estados de Hidalgo, Vera-

cruz, Puebla y Oaxaca. Tuvieron mucha interacción con la Secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, y encuentros con empresarios como Carlos Slim, Francisco Cervantes (CCE), Adrián Sada (Alfa), Máximo Vedoya (Ternium) y Carlos Zarlenga (Stellantis). Recibieron información de México y muchos detalles del Corredor Interoceánico. Estuvieron en Ciudad Juárez, donde se encontraron con representantes de empresas taiwanesas que ya operan en México. Se estableció un grupo de trabajo México-Taiwán para identificar las oportunidades de inversión.

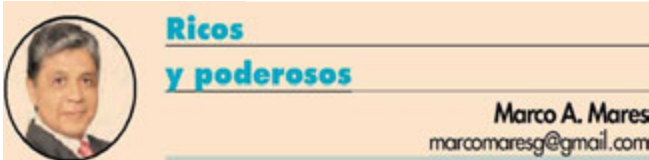
La misión taiwanesa estuvo integrada por representantes de 20 empresas, un centro de investigación y de la Asociación de Fabricantes Eléctricos y Electrónicos, además de la Asociación de Circuitos Impresos. Taiwán es el principal fabricante de circuitos impresos del mundo y este producto es clave en la producción de chips y en la industria electrónica. La atracción de empresas que fabriquen circuitos impresos es clave para el fortalecimiento de las cadenas de suministro de América del Norte, de acuerdo con un diagnóstico compartido en 2022 en el marco del *CEO Dialogue* de México y Estados Unidos. Uno o dos de los diez polos de desarrollo del Corredor Interoceánico están proyectados para albergar inversión de industrias de tecnología y semiconductores, como las que Taiwán tiene y quiere relocalizar. Ellos tienen los millones de dólares que se necesitan para detonar uno de esos polos que estarán entre Salina Cruz y Coatzacoalcos.

¿Qué tan lejos podrá llegar este acercamiento entre México y Taiwán? Estados Unidos lo quiere y fomenta, pero China hará todo lo posible por poner límites. En los últimos años, el crecimen-

to de la presencia china en América Latina ha implicado la presión para que los países corten lazos con Taiwán. El dragón ofrece inversiones millonarias y apoyo en proyectos de infraestructura, además de oportunidades comerciales. A cambio, exige la ruptura de relaciones con Taiwán. A esa "invitación" han cedido muchos países, entre ellos Chile, en tiempos de Boric. El último en cortar relaciones con Taiwán fue Honduras, que lo hizo apenas en el primer cuatrimestre del 2023.

México es uno de los pocos países que tiene relación con China y con Taiwán. El *Dragón* es cada vez más un jugador importante en inversión y transferencia tecnológica. Taiwán no es un personaje menor. Se trata del quinto inversionista asiático en México y el noveno socio comercial de dicho continente. Hay 300 empresas que generan 60,000 empleos. Son empresas de sectores como tecnologías de la información, autopartes, maquinaria y textil, principalmente. El comercio binacional asciende a casi 13,000 millones de dólares anuales.

La presencia de Taiwán en México podría crecer significativamente. Eso se bosquejó en el *CEO Dialogue* el año pasado y quedó claro con la delegación de Taiwán. Ellos tienen capital y tecnología en sectores que México necesita, en una lógica de mayor integración norteamericana. Más importante es que ellos tienen un sentido de urgencia que requerirá respuestas rápidas por parte de México. Para ellos está el Corredor, pero también espacios en el Norte, en el Occidente y en el Centro del país. Somos un *match* casi perfecto, pero no somos Romeo y Julieta, aunque la mirada de China puede convertir esto en un asunto de Montecos y Capuletos.



Inflación a la baja; tasas altas

A pesar de que la inflación claramente va a la baja, el costo del dinero continuará elevado hasta el fin de año. Sin duda hay buenas noticias en materia inflacionaria, aunque no es tiempo de lanzar las campanas al vuelo.

La inflación en México se está desacelerando más rápido de lo previsto.

Banxico prevé que puede continuar bajando más, aunque también hay riesgos al alza.

Por lo pronto, sin sorpresas y como casi todos anticiparon, Banxico decidió mantener su tasa de interés en 11.25% y la mantendrá en ese nivel hasta el final del año.

Mientras tanto, el peso se depreció en su cotización frente al dólar, ante la posibilidad que dejó ver el presidente de la Reserva Federal de EU, **Jerome Powell**, de que continuará aumentando su tasa de interés.

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) determinó por unanimidad mantener su tasa de interés en 11.25%, tal y como lo esperaban los mercados.

Hasta ahora, los pronósticos del inicio del descenso de la tasa de interés de referencia de Banxico, señalan los meses de noviembre y diciembre como probables.

En su comunicado de política monetaria, el banco central precisó que sus miembros consideran que el proceso de desinflación continuó avanzando ante la mitigación de diversas presiones.

Sin embargo, advierte que "el panorama inflacionario continúa siendo muy complejo".

Desde la última reunión de política monetaria, las inflaciones general y subyacente anuales siguieron descendiendo.

Sin embargo, ambas se mantuvieron elevadas al situarse en la primera quincena de junio en 5.18% y 6.91%, respectivamente. Atento a los riesgos inflacionarios, al alza y a la baja, Banxico se mantiene firme en su política monetaria para lograr la convergencia de la inflación a su meta de 3% hacia el final del próximo año.

Ayer por la mañana el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) informó que la inflación general en México bajó a 5.18% anual en la primera mitad de junio, en virtud de que con-

tinúan disminuyendo las presiones en la inflación subyacente que registró un aumento de 0.11% a tasa quincenal y de 6.91% a tasa anual.

La inflación de la primera quincena de junio se ubicó en 0.02% quincenal, muy por debajo de las expectativas del mercado de 0.13%.

Banxico se comprometió a "vigilar estrechamente las presiones inflacionarias, así como todos los factores que inciden en la trayectoria prevista para la inflación y en sus expectativas", toda vez que estima que el panorama inflacionario será complicado e incierto a lo largo de todo el horizonte de pronóstico, con riesgos al alza.

De acuerdo con los pronósticos revisados de Banxico para el cierre de este año y el próximo, podría haberse superado la alta inflación en México.

Banxico prevé que este año la inflación general cierre en 4.6% y el próximo año en 3.1% cerrará en 5.0% y 3.1%, respectivamente.

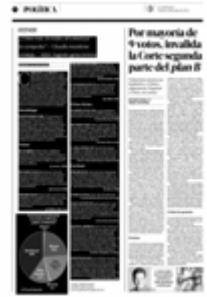
Banco de México muestra firmeza en su compromiso antiinflacionario y está respondiendo en pleno ejercicio de su autonomía, en notable coordinación entre los integrantes de su Junta de Gobierno y clara independencia de las decisiones de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Atisbos

Después del escándalo mediático que se registró con la alerta que emitió en días pasados por el bajo nivel de reserva de energía eléctrica, que se registró, el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) aseguró ayer que está garantizado el abasto de energía eléctrica para los 47 millones de usuarios del país, a pesar de que en algunas entidades del país se han registrado apagones.

Cenace negó que existan riesgos o una emergencia en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN) ante la demanda de electricidad que se registra por el aumento de temperatura en el país.

A través de un comunicado, CENACE expuso que "como cada año, el SEN está preparado para enfrentar la demanda máxima anual, la cual se presenta durante los meses de junio y julio debido al aumento de la temperatura en el verano". ¿Será?



DINERO

¿Cómo van, en redes, al comenzar la campaña? // Claudia mantiene ventaja // Adán Augusto gana terreno

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

COMENZÓ LA CAMPAÑA de los aspirantes de Morena para definir la llamada Coordinación de Defensa de la 4T, paso novedoso para elegir a su aspirante presidencial. Marcelo Ebrard, Adán Augusto López Hernández, Ricardo Monreal, Gerardo Fernández Noroña, Claudia Sheinbaum y Manuel Velasco iniciaron sus recorridos por diferentes regiones del país. En nuestra encuesta de esta semana preguntamos en cuál posición de las preferencias ciudadanas se encuentran al arrancar la campaña.

Metodología

PARTICIPARON 4 MIL 274 personas. En Twitter, mil 365; en El Foro México, 784, y en Facebook, 2 mil 125. La encuesta fue distribuida por redes sociales a través del enlace de SurveyMonkey y por medio de la función Encuesta de la plataforma Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. Los organizadores no votan y los resultados no reflejan necesariamente su opinión.

Twitter

SE ACABÓ EL dream team, el gabinete-equipo de trabajo soñado. Esperemos que, independientemente de quién gane, se sostenga la unión, cooperación y trabajo en equipo por el bien de México.

@_niamel_/ CDMX

ME PARECE QUE Marcelo es el indicado para dar continuidad a la 4T. En este sexenio demostró su amplia experiencia en resolver problemas. Y además generaría una estabilidad con los gringos. Lo que le falta es refrendar su nacionalismo.

@kortatu.81/ CDMX

SHEINBAUM ES LA que más se acerca a las cualidades del Presidente. No miente, no roba, no traiciona, cumplió con sus compromisos muy bien y tiene la fortuna de no haber sido

priísta nunca.

@YUNQUELAND/ León

EBRARD EN SEGUNDO lugar, Adán Augusto en el tercero, Fernández Noroña en el cuarto y peleándose el último lugar Monreal y Velasco. Considero que se cerrará la contienda entre la doctora y Adán Augusto.

@Alfred033MX/ CDMX

LO INTERESANTE ES que Adán Augusto López Hernández comienza 17 meses después y ahora que ya puede trabajar por la Coordinación de la Defensa de la 4T va creciendo en simpatías.

@bri2608/ CDMX

El Foro México

ES DIFÍCIL EVALUAR en este momento a nivel nacional, aquí en la CDMX Claudia se ve fuerte, pero creo que es más conocido Marcelo.

Fernando Martínez/ CDMX

ME PARECE QUE hasta el momento el que tiene menos problemas visibles y mejor perfil es Adán Augusto. La Ciudad de México y sus problemas con el Metro son terribles, la diplomacia mexicana, aunque mejorada, tiene sus varios y grandes problemas.

Yuri López/ Berna, Suiza

LA DELANTERA DE Claudia Sheinbaum es amplia; no obstante, por su experiencia, su actuar en la administración en curso y su preparación, Marcelo Ebrard puede salir avante.

Carlos F. Salinas Domínguez/ Ciudad Victoria

Facebook

EBRARD ES EL único que tiene demostrada la continuidad de lo empezado por AMLO. Lo hizo, y con creces, en la Ciudad de México, además de que él conseguiría muchísimos votos de los indecisos que podrían lograr el llamado *plan C*; los otros no conseguirían votos de ese sector.

Noé Báez/ CDMX

¡VAMOS CON EL doctor Ricardo Monreal!
Fernando Benítez Gómez/ San Luis Potosí

ADÁN AUGUSTO ES quien puede dar continuidad a los proyectos de la 4T, llevar a cabo reformas que aún hacen falta y hacer una buena gestión con los diversos grupos y empresarios sin comprometer la estabilidad del país y los logros obtenidos.

Leticia García/ Querétaro

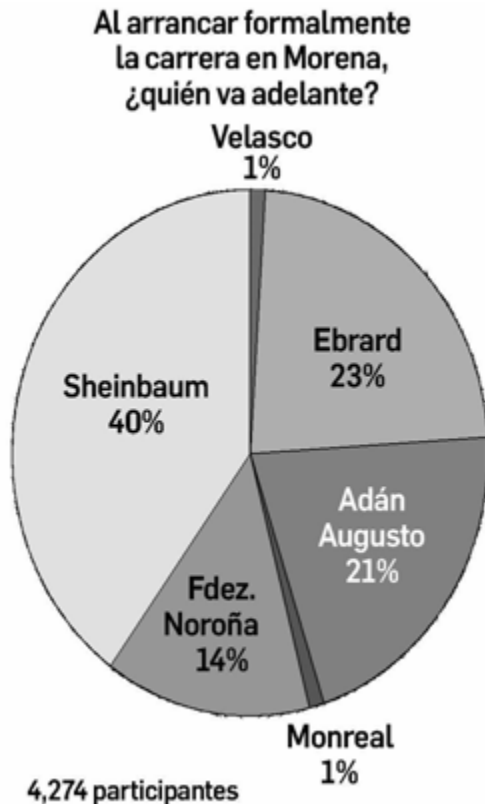
SIN DUDA, MORENA será el rival a vencer en 2024, por ello es importante que quien resulte electo por la encuesta tenga no sólo la legitimidad suficiente, sino que esté identificado y

comprometido al 100 por ciento en continuar el proyecto de nación que se ha iniciado. Esperemos que Claudia se mantenga al frente, según marcan casi todas las encuestas, y que en 2024 tengamos a la primera presidenta de México.

Bonifacio Delgado/ Ecatepec

DESPUÉS DE QUE las *corcholatas* terminen sus recorridos para darse a conocer, me parece que tendremos sorpresas en las encuestas, la gente informada los estaremos observando con lupa y cualquier paso en falso que tenga cualquiera de ellos puede modificar de manera significativa el resultado, no todo está dicho.

Leticia García Mendoza/ CDMX





ECONOMÍA MORAL

Edward O. Wilson y el debate sobre la naturaleza humana/ VI

JULIO BOLTVINIK

LA PARTE MEDULAR de los capítulos 6 y 7 de *La tabla rasa* de Steven Pinker (SP) que he venido narrando en esta serie, se puede expresar, como lo hace SP, diciendo: En un ala del debate tenemos a Gould formulando la pregunta retórica: ¿Por qué queremos atribuir a los genes la responsabilidad de nuestra violencia y de nuestro sexismo? Y en la otra ala encontramos a Ferguson planteando el mismo punto: La “creencia científica” parecería echar por tierra cualquier noción de libre albedrío, de responsabilidad personal o de moralidad universal. Para Rose y Gould, el fantasma en la máquina es un ‘nosotros’ que puede construir historia y cambiar el mundo a voluntad. Para Kass, Wolfe y Ferguson se trata de un ‘alma’ que formula juicios morales a partir de preceptos religiosos. Pero todos ellos consideran la genética, la neurociencia y la evolución como amenazas para el libre albedrío. ¿Dónde deja esto la vida intelectual hoy, se pregunta SP concluyendo el capítulo 7? Es previsible que la hostilidad de la derecha religiosa hacia las ciencias de la naturaleza humana vaya en aumento. La oposición a la teoría de la evolución limitará cualquier incursión de la derecha religiosa en la corriente principal de la vida intelectual. Se la conozca como creacionismo o con el eufemismo de ‘diseño inteligente’, la negación de la teoría de la selección natural se desmoronará ante la evidencia masiva que la teoría es correcta, pero antes de desmoronarse seguirá haciendo daño. Por otro lado, la hostilidad de la izquierda radical ha dejado una marca sustancial en la vida intelectual moderna, porque los llamados «científicos radicales» son hoy el *establishment*. Dice SP que conoce a muchos científicos sociales y cognitivos que manifiestan con orgullo que todo lo que saben de biología lo han aprendido de Gould y Lewontin. Muchos intelectuales respetan a Lewontin como el pontífice infalible de la evolución y la genética, y muchos filósofos de la biología fueron sus aprendices. El respeto que se les muestra a los científicos radicales es en parte merecido, dice SP. Aparte de sus logros científicos, Lewontin es un analista incisivo de muchos temas científicos y sociales, Gould ha escrito muchos ensayos magníficos sobre historia natural y Rose escribió un buen libro so-

bre la neurociencia de la memoria. También se han situado en el panorama intelectual. Como explica el biólogo John Alcock: “Stephen Jay Gould detesta la violencia, se manifiesta contra el sexismo, desprecia a los nazis, el genocidio le parece algo horrendo, está infaliblemente al lado de los ángeles. ¿Quién puede discutir con una persona así?” Esta inmunidad a la discusión de los científicos radicales permitió que sus injustos ataques a otros, en opinión de SP, se convirtieran en parte de la sabiduría convencional. Hoy, muchos escritores equiparan de manera ligera la genética conductista con la eugenesia, como si estudiar los correlatos genéticos de la conducta fuera lo mismo que coaccionar a las personas en su decisión de tener hijos. Muchos equiparan la psicología evolutiva (nuevo nombre de la sociobiología) con el darwinismo social, como si el hecho de estudiar nuestras raíces evolutivas fuera lo mismo que justificar la condición de los pobres. Las confusiones no sólo proceden de personas científicamente analfabetas, sino que se pueden encontrar en publicaciones prestigiosas como *Scientific American* y *Science*. Después que Wilson afirmara en *Consilience* que las divisiones entre los campos del conocimiento humano se estaban haciendo obsoletas, el historiador Todorov escribió en tono sarcástico: “Tengo una propuesta para el próximo libro de Wilson: un análisis del darwinismo social, la doctrina que adoptó Hitler, y de qué maneras difiere de la sociobiología”. Cuando en 2001 se completó el Proyecto Genoma Humano, algunos líderes científicos hicieron una denuncia ritual del “determinismo genético” –creencia que nadie profesa–, que “todas las características de la persona están ‘integradas’ (*hard wired*) en nuestro genoma”.

COMO SEÑALAN EL antropólogo Tooby y la psicóloga Cosmides, el dogma de que la biología está intrínsecamente desconectada del orden social humano ofrece a los científicos un “salvoconducto para deambular por el politizado campo de la vida académica moderna”. Aún hoy, los manifestantes a veces silencian o acusan de nazis a quienes cuestionan la tabla rasa o al noble salvaje. Este tipo de ataques, incluso cuando son esporádicos, crean un clima de intimidación que distorsiona la vida académica en todos los sentidos. Pero el clima intelectual

muestra signos de cambio. Las ideas sobre la naturaleza humana, aunque siguen siendo anatema para algunos académicos y expertos, están empezando a dejarse oír. Científicos, artistas, académicos de las humanidades, han expresado un vivo interés por las nuevas visiones sobre la mente que han ido surgiendo de las ciencias biológicas y cognitivas. El movimiento de la ciencia radical, con todo su éxito retórico, ha resultado ser un yermo empírico. Veinticinco años de datos no han sido bondadosos con sus predicciones. Los chimpancés no son vegetarianos pacíficos; ni es la heredabilidad de la inteligencia indistinguible de cero; ni el IQ una «reificación» sin relación alguna con el cerebro; ni la personalidad y la conducta social carecen de una base genética; ni las diferencias de género no son un producto exclusivo de “expectativas sicoculturales”. Hoy, la idea de guiar la investigación científica, continúa diciendo SP, con “una aplicación consciente de la filosofía marxista” es simplemente embarazosa y “está por materializarse aún la investigación suficiente para llenar un primer número de *Biología dialéctica*”. Contrariamente a lo que Sahlins había previsto, la sociobiología no resultó ser una moda pasajera. En el estudio de la conducta animal, ya nadie habla de ‘so-

ciobiología’ ni de ‘genes egoístas’, porque estas ideas forman ya parte integral de la ciencia. En el estudio de la humanidad, hay varias esferas mayores de la experiencia humana –belleza, maternidad, parentesco, moralidad, cooperación, sexualidad, violencia– en las que la psicología evolutiva ofrece la única teoría coherente y ha generado nuevas y vibrantes áreas de investigación empírica, afirma SP. La genética conductual ha revitalizado el estudio de la personalidad y, con la aplicación de los conocimientos del genoma humano, se extenderá aún más, añade. La neurociencia cognitiva no rehuirá aplicar sus nuevas herramientas a todos los aspectos de la mente y la conducta, incluso aquellos cargados emocional y políticamente, dice en tono de reto. La cuestión no es si cada vez se va a explicar mejor la naturaleza humana con las ciencias de la mente, el cerebro, los genes y la evolución, sino qué vamos a hacer con estos conocimientos. ¿Cuáles son las implicaciones para nuestros ideales de igualdad, progreso, responsabilidad y el valor de la persona? Quienes desde la izquierda y desde la derecha se oponen a las ciencias de la naturaleza humana tienen razón en una cosa: se trata de cuestiones vitales. Lo cual es mayor motivo para que se afronten no con miedo y aversión, sino con la razón.



MÉXICO SA

Lanzan papa caliente a Marath // Larrea: gimnasia y magnesia // El miedo no anda en burro

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

A LO LARGO DE muchas décadas, las denuncias iban y venían en contra de las innumerables tropelías cometidas por Grupo México, pero las carcajadas de Jorge y Germán Larrea se escuchaban hasta en los rincones más alejados de la geografía nacional: simplemente, la autoridad (política, económica, laboral y/o jurídica) las mandaba directamente al basurero para mantener impune a papá e hijo.

SIN EMBARGO, SUFICIENTE fue que el gobierno estadounidense solicitara al mexicano una investigación bajo el mecanismo laboral de respuesta rápida del T-MEC contra Grupo México por la presunta violación de los derechos a la libertad sindical y negociación colectiva de los trabajadores en la mina San Martín, en Sombrerete, Zacatecas (en huelga desde el 30 de julio de 2007, al igual que en Taxco y Cananea), para que Larrea comenzara a sudar copiosamente, pues sabe que la magnesia y la gimnasia son diferentes.

DE INMEDIATO, EL barón puso a trabajar horas extra a su inconmensurable equipo de abogados para ver de qué forma se sacude esta investigación, la cual se presenta, según él, “por presión política” y no por su rapacería ni sus aires de señor feudal. El miedo no anda en burro, dicen por ahí, y Larrea ya tiene un costosísimo antecedente; en 2009 su empresa derramó tóxicos en Texas, lo que le valió una multa de mil 200 millones de dólares y la clausura de la planta productiva. Entonces, sabe qué puede pasar y cuáles son las consecuencias.

DESDE SU “DESTAPE”, el otrora “magnate sin rostro” (no se conoció una fotografía de él hasta 2014) hoy parece ser el ajonjolí de todos los moles y los males, algo que intentó equilibrar el presidente López Obrador cuando, en la mañana de ayer, se refirió a la “diferencia política” entre el magnate y el dirigente de los mineros, Napoleón Gómez Urrutia.

DIJO EL MANDATARIO: “hay que buscar la conciliación, el acuerdo”, algo que, dicho sea de paso, desde mediados de 2019 encargó a Luisa María Alcalde y, al parecer, ni se enteró, pues cuatro años después López Obrador se lo encomendó—dados los nulos resultados de

aquella—al secretario de Gobernación, Adán Augusto, con idéntico balance. Ahora la primera ocupa Bucareli, *ergo*, debería hacerse cargo de lo mismo en lo que falló como titular del Trabajo, mientras el segundo está en campaña. ¿Lo logrará en esta ocasión?

EN UN TERCER intento, el mandatario pasa la bola a Marath Bolaños, flamante secretario del Trabajo: “hay que buscar el acuerdo” y con él como titular “se puede llegar”, a sabiendas de que, dijo, “no era buena la relación entre Napoleón y Luisa María, no se entendieron bien; son cuestiones de criterio”. ¿Y entre aquella y Larrea sí? En el primer orden al bat, lo más lejos que llegó la ex cabeza visible de esa dependencia fue reconocer que “no se ha logrado avanzar”; Adán solo atinó a pedir “paciencia” a los mineros y en ambos casos el marcador quedó en ceros. Entonces, ¡ánimo!, Marath, que sólo han transcurrido 16 años.

ANTES, DIJO LÓPEZ Obrador, los barones de la minería “ponían a las autoridades laborales; llegaron a poner a un secretario de Trabajo” (y de Gobernación, etcétera, etcétera). “No deja de haber intereses cupulares; ¿cómo era la relación antes?: los líderes sindicales convivían en hermandad, comían en el mismo plato con los empresarios. De repente hay pleitos, porque se pusieron de acuerdo los grandes (barones) mineros, surgidos de la política privatizadora, y tenían muchas influencias. También poder político y dominaban la PGR, pues le presentaron una denuncia a Napoleón; le inventan una serie de delitos, que se había quedado con un porcentaje cuando la liquidación de la mina de Cananea. Y se tiene que ir al exilio, como en el porfiriato: encierro, entierro o destierro”.

ESO Y MÁS—bastante enredado y con información no muy clara—dijo el presidente sobre este caso, pero se supone que el objetivo de la conciliación no es hacer amigos ni una relación de ensueño, sino alcanzar acuerdos concretos para resolver las tres huelgas mineras que en breve cumplirán 16 años. Fallaron Luisa María y Adán, y legan tremendo paquete a Marath, mientras a Larrea lo único que le importa es quitarse a los gringos de encima. Pero, calma, que ahora (AMLO *dixit*) la señora Alcalde “va a intervenir para que se concilie” (¡¡¡!!!)

Las rebanadas del pastel

NO ES NOVEDAD: en defensa de la minoría, el “supremo poder conservador” atacó de nuevo: la segunda parte del *plan B* de la reforma electoral fue invalidada por la Suprema Corte de Justicia de la Nación por mayoría de nueve votos.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El director de Seguros Atlas, Rolando Vega Sáenz (de pie); el director de Grupo Lamosa, Federico Toussaint Elosúa, y el presidente de Grupo México, Germán Larrea, en imagen de julio de 2015. Foto Francisco Olvera



SPLIT FINANCIERO

¿ADIÓS AL FRAUDE DE GRUPO ALTA?

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

El concurso mercantil 45/2017-III que corresponde a las empresas de Grupo ALTA Automatización de Servicios Productivos, S.A. de C.V. y Genera Destino, S.A.P.I. DE C.V., Sofom, E.N.R., cuyos socios y accionistas son Salvador Abascal Álvarez, Luis López Panadero, Mario Ramón Contreras Camacho y Gabriel Ernesto Flores Márquez, ¿recuerda este caso?, que se seguía en el juzgado Séptimo de Distrito en materia civil en la Ciudad de México, ha sido concluido por la jueza María Concepción Elisa Martín Argumosa el pasado 22 de febrero de 2023, al menos eso es lo legalmente existente, esto en razón de que según la solicitud efectuada por el síndico José Gerardo Badín Cherít, no hay activos para rematar en favor de los ofendidos.

Se sabe que el adeudo en UDIs de conformidad es con las sentencias de reconocimiento, graduación y prelación de créditos, que hoy asciende a la cantidad de 864 millones 501 mil 085.46 UDIs, cifra que, multiplicada por el tipo de cambio promedio al 31 de mayo de 2023, (7782863 pesos) el adeudo en pesos actualizado asciende, aproximadamente, a la cantidad de 6 mil 728.29 millones de pesos.

Pero la sorpresa para muchos es que, como derivado de esta situación, se integró un nuevo grupo de acreedores (inversionistas/clientes), los cuales interpusieron una apelación correspondiente a dicha resolución, señalando un número importante de agravios que corresponden a irregularidades graves cometidas por el síndico con la permisibilidad de la jueza. Ahora lo que esperarán es la resolución de esta apelación que le corresponderá atenderla a los tribunales colegiados de

apelación. Lo que llama la atención en este caso son las innumerables irregularidades entre las que se encuentran la omisión de entregar por parte de las empresas la contabilidad (estados financieros e informes), que de acuerdo a ley es indispensable y obligatoria; José Gerardo Badín primero informó como conciliador que contaba con ella y, posteriormente, como síndico, argumentó que no contaba con ella (es evidente que declaró con falsedad y la jueza no lo sancionó y el IFECOM sólo se limitó a señalar que es responsabilidad de la jueza reconvenir al especialista (primer agravio), por lo que la falta de contabilidad constituye a todas luces un fraude a la ley.

Curiosamente, a donde está el nombre de José Gerardo Badín nada sale bien, todo es un desastre, nos confían afectados, quienes han investigado su presencia en otros casos, incluso el hoy vigente Mexicana de Aviación. Pero los afecta-

dos por Grupo Alta destacan que aún hay amparos y recursos pendientes de ser resueltos, en contravención a la ley, la jueza declaró la terminación del concurso, sin considerar que los recursos pendientes podrían ser motivo de impedimento de la citada terminación. El síndico en ningún momento (consta en autos del concurso) investigó el destino de los recursos. Además, el síndico no realizó gestión alguna ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sobre la obtención de los estados de cuenta bancarios para determinar los movimientos de dinero ni la situación legal en que se encontraban las empresas ya que Genera Destino Sofom, E.N.R., fue una empresa supervisada por la comisión. Más de esta historia en otra entrega, donde hay hechos que forman parte de la historia legal de las empresas del grupo. **Página 1 de 6** fueron atendidos por el síndico, ya que no los investigó.

Merco Talento. Larga es la lista del primer ranking Merco Talento que realizó el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco). El listado incluye un total de 200 empresas divididas en 26 diferentes sectores, pero aquí le pondremos el ranking general de empresas con talento. Por orden de aparición: Grupo Bimbo, BBVA, Grupo Modelo, Mercado Libre, Pfizer, Amazon, L'Oréal, Volkswagen, Nestlé, Heineken México, Google, Santander, Cinépolis, Unilever, AstraZeneca, P&G, Citibanamex, GNP, Tecnológico de Monterrey, AXA, Grupo Herdez, Sanofi, Banco Azteca, Grupo Posadas, Mapfre, Liverpool, Aeroméxico, Coca-Cola de México, Femsa, Walmart México, Microsoft, Natura, PepsiCo, Apple, Novartis, General Motors, DHL, Grupo Lala, Toyota, Arca Continental, Nissan, Justo, El Palacio de Hierro, Colgate Palmolive, BMW Group, Bayer, Honda, MetLife, Tesla y American Express. Así la posición de México con este listado de atraer y retener talento.

Voz en off: Victoria Rodríguez Ceja no sólo es noticia hoy por la unanimidad de haber dejado sin cambios su tasa de fondeo en 11.25%. En los próximos días seguirá siendo nota la gobernadora del Banco de México (Banxico) con la plataforma Dinero Móvil (DiMo) de transferencias electrónicas que únicamente solicitará el número telefónico de la persona que reciba el pago. En este tema está contemplado, por supuesto, el Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios...



VIERNES 23.06.2023



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MONTERREY, CAPITAL DE LA TI, PERO DA TOQUES

POR MAURICIO FLORES

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

En reciente gira en México de directivos de empresas taiwanesas fabricantes de chips, como Foxconn, Unimicron, Invetec y Pegatron, su atención estuvo sobre la capital de Nuevo León y municipios conurbados pues dadas las habilidades de proveeduría, gobernanza, logística, organización laboral, alta capacidad en recursos humanos y su cercanía geográfica con Estados Unidos, la entidad a cargo de Samuel García tiene la posibilidad de convertirse en una nueva capital mundial de la tecnología de la información... siempre y cuando haya agua y electricidad.

Vaya, el propósito de política pública neoleonesa para desarrollar la manufactura avanzada -apoyándose en la decisión de Elon Musk de instalar la planta para fabricar las versiones "populares" de autos Tesla- fue el eje de las conversaciones en el más importante y reciente evento en la Riviera Maya de las empresas de tecnología en México; y con ello, también las deficiencias en suministros estratégicos.

El reducido margen de reserva técnica de generación que tiene la Comisión Federal de Electricidad es un cuello de botella para el desarrollo industrial y el nearshoring como palanca para impulso del Producto Interno Bruto; la actual onda de calor ha llevado a casi el tope a la empresa que dirige Manuel Bartlett que administra la oferta eléctrica ante la creciente demanda para sistemas de enfriamiento y aires acondicionados, administración que se expresa en los "saltos" de los apagones en ciudades ya sea por horas o por días.

La oferta y la demanda están desequilibradas, pues, y ello no será fácil resolver pues la demanda crece mas que al doble que la oferta.

Plantas Iberdrola, el parche. Hasta ahora los "apagones saltarines" no han impactado

a las zonas industriales, reporta la Confederación Nacional de Cámaras Industriales que lidera José Abugaber; ello respondería a que la CFE, tras la onerosa compra de 13 plantas de Iberdrola, levantó las restricciones con que impedía el funcionamiento de las plantas de generación Monterrey III y IV, de la planta tamaulipeca Enertek y en Sinaloa con la planta Topolobampo III. Ayudan a compensar parte del desequilibrio en algunas regiones, pero no más.

La compra a la firma española que encabeza Ignacio Sánchez es un parche a un problema que escala rápidamente: no agregó un foco más a los 87,863Mw de capacidad de generación existente; la agregación de un 8.7% más de electricidad por parte de la CFE será hasta mediados del 2024 y entrado ya 2025 con 9,000Mw distribuidos en 33 proyectos, según Juan Antonio Fernández, director de planeación estratégica de la paraestatal.

Curiosamente hay 33 parques fotovoltaicos y eólicos ya construidos con inversión privada que aportarían rápidamente 11% adicional de capacidad eléctrica, pero a los que la Comisión Reguladora de Energía de Leopoldo Melchi no autoriza iniciar su producción.

De persistir la actual política energética federal que rechaza una mayor participación del sector privado nacional y extranjeros en

la industria eléctrica (en especial en energías renovables), el desequilibrio entre oferta y demanda tardará cuando menos dos años en resolverse... aplazando con ello las decisiones de inversión privada, como las taiwanesas a las que la secretaria de economía, Raquel Buenrostro, busca convencer de instalarse en el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec.

Y de las redes de distribución eléctrica y del agua, luego hablamos.

Rica, Escuelas de lluvia. La buena es que Corporación Rica, que dirige Miguel Ángel Guizado, una de las embotelladoras y comercializadoras clave de Coca-Cola y Jugos del Valle-Santa Clara en Hidalgo, Morelos y parte de Puebla, lanzó el programa "Escuelas de Lluvia" en 5 institutos educativos de Morelos. De la mano con Fundación Coca-Cola y la asociación civil Isla Urbana, buscan hacer realidad el derecho al acceso al agua de buena calidad, al tiempo de transformar la cultura en derredor del líquido en 1,500 estudiantes, personal docente, padres y madres de familia. Para ello se instalarán en Cuautla sistemas para captar 983 mil litros ~~de agua~~ de lluvia, equivalentes a casi 100 camiones sistema.

El buen juez por su casa empieza.

**PESOS Y CONTRAPESOS****DEL DINERO (10/10)****POR ARTURO DAMM ARNAL**

La historia del dinero es, en primer lugar, la historia de cómo, quienes lo han producido, acuñando monedas o imprimiendo billetes, han desvalorado, tanto monedas como billetes, traicionando la confianza de los agentes económicos, quienes responden a esa desvaloración aumentando precios, generando inflación.

¿Cómo puede compensarse el disponer de dinero con menos poder de compra? Con más dinero. ¿Y cómo puede obtenerse más dinero? Aumentando precios y, muy importante, que los consumidores estén dispuestos a pagarlos.

La historia del dinero es, en segundo lugar, la historia de cómo, quienes detentan el poder político, han monopolizado la producción de dinero, para traicionar la confianza de los agentes económicos, desvalorando monedas y billetes.

La historia del dinero es, en tercer lugar, la historia de la transición desde el dinero-satisfactor, producto del orden espontáneo, con valor intrínseco, ofrecido de manera competida por particulares, y con la libertad de los agentes

económicos para aceptarlo o rechazarlo, hasta el dinero fiduciario, producto del diseño humano, sin valor intrínseco, ofrecido monopólicamente por entidades estatales (bancos centrales), e impuesto por ley (por la fuerza), como único dinero de curso legal, transición que supone pasar de la tesis a su antítesis.

Ya vimos de qué manera, quienes acuñan monedas y/o imprimen billetes, desvaloran billetes y monedas, traicionando la confianza de los agentes económicos, desvaloración que no puede repararse fácilmente.

Si el acuñador, en la segunda ronda de acuñación, acuñó monedas DAMM desvaloradas, con solo medio gramo de plata pura, y estas ya están intercambiándose en el mercado, ¿cómo puede corregirse tal situación? La única manera es retirando del intercambio las monedas DAMM desvaloradas, con solo medio gramo de plata pura, y sustituir las por monedas DAMM a la equivalencia original, con un gramo de plata pura, para lo cual, quienes tienen en su poder monedas DAMM desvaloradas, tienen que ir con el acuñador para que se las cambie por monedas DAMM a la equivalencia original. ¿Qué tan probable es que esto suceda? Si no hay un poder capaz de obligar al acuñador a hacerlo, poco.

Si el impresor, en la segunda ronda de impresión, imprimió billetes DAMM desvalorados, equivalentes a media moneda DAMM, a medio gramo de plata pura, y estos ya están intercambiándose en el mercado, ¿cómo puede corregirse tal situación? La única manera es que el impresor consiga la cantidad de monedas DAMM adicionales para respaldar cada billete DAMM con una moneda DAMM, con un gramo de plata pura. ¿Qué tan probable es que esto suceda? Si no hay un poder capaz de obligar al impresor a hacerlo, poco.

Si no existe ese poder capaz de obligar al impresor a hacer lo señalado, lo que puede suceder (como de hecho sucedió) es que, arbitrariamente, se imponga una nueva equivalencia, distinta de la original, y ahora un billete DAMM equivalga a media moneda DAMM, a medio gramo de plata pura. Arbitrariamente se normaliza la arbitrariedad. Injustamente se normaliza la injusticia, la violación del derecho de propiedad privada sobre el poder adquisitivo íntegro (un gramo de plata pura por cada DAMM, ya sea moneda, ya sea billete), del dinero.

Continuará.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com

Economía frena al IMPI; Himexsa y BMV

Mercado Libre le apostó a apoyar la digitalización de mipymes y pymes del país con su programa Viva México, y es notable el éxito alcanzado incluso en estados con alta pobreza como Oaxaca o Chiapas; en Yucatán abrió ahora su nuevo Centro de Distribución en Umán y solo de productos locales hay 900 de 150 emprendedores.

Esto se lo cuento porque el director general del Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), **José Sánchez Pérez**, propuso a principios de este año un programa que opera bajo el nombre Marcando México para que artesanos y pequeños productores de pueblos originarios conocieran los servicios que ofrece el instituto y pudieran registrar y proteger sus marcas o invenciones, ya que muchos de sus productos culturales forman parte de la identidad nacional.

Y a pesar del giro de 180 grados en el IMPI para atender también a grupos menos favorecidos dentro de los principios de la 4T, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, le dijo al funcionario que ya no hay recursos y que frenara el programa. Le pidió información sobre el coordinador de Planeación Estratégica del IMPI, **Jorge Rodrigo Molina Hinostroza**, quien se vio obligado a renunciar el martes pasado.

Sánchez Pérez fue director general del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, que

forma parte de la plataforma logística del corredor Interoceánico, y que junto con el Tren Maya buscan incorporar al desarrollo a los habitantes del sur-sureste del país. Asumió la dirección del IMPI el cuatro de enero, y ahora su futuro está en entredicho; de hecho se dice que será destituido.

Cuarto de junto

César Toscano Novoa, síndico designado por el Ifecom en el concurso mercantil en etapa de quiebra de la empresa Himexsa, antes Hilasal que preside y dirige **Jorge A. García Fernández**, informó que por resolución y órdenes del Juzgado Decimoprimer de Distrito en Materias Administrativas, Civil y del Trabajo en el Tercer Circuito, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) debe “deslistar” del Registro Nacional de Valores a la empresa; no se ha podido localizar a nadie de la afectada lo que entorpece el proceso jurídico. Himexsa está suspendida de operaciones en la BMV desde el 15 de febrero de 2018, y ahora **Marcos Martínez** y **José Oriol**, presidente y director general de la institución bursátil, deberán eliminarla de la lista de emisoras... Con 950 mil dólares de cooperación técnica del BID comenzó la evaluación nacional de eficiencia energética y generación solar para escuelas públicas (preescolar, primaria y secundaria) en todo el país. Se trata de evaluar los ahorros en iluminación, aire acondicionado y aislamiento térmico en los centros escolares, y los montos de inversión por estado... Heineken México fue considerada como una de las firmas con mayor capacidad para retener talento en México y la segunda en la categoría de bebidas. ■■■■■

MERCADOS
PERSPECTIVAMANUEL
SOMOZA

La economía global tendrá que enfrentar algunos obstáculos

Los datos que vemos cotidianamente sobre el comportamiento de las economías desarrolladas muestran muchos claroscuros; es cierto que lo que más aquejaba al planeta eran los altos niveles de inflación (sobre todo en el Occidente), así como el hecho de que la única medicina que parece efectiva para mitigarlos es elevar las tasas de interés; desde un punto de vista optimista, se ve cómo las inflaciones nominales de junio han mejorado en casi todos lados.

En EU la inflación se ha reducido hasta llegar a 4% (viniendo de niveles de 9%), en Europa ha bajado a márgenes de 6% tras superar cifras de dos dígitos; en México hemos visto cómo la inflación también ha cedido de 8% a 5.18%, sin dejar de reconocer que todo esto es favorable, la inflación subyacente (la más importante por tener un carácter estructural) no ha logrado alcanzar los niveles deseados.

Fíjese, en EU de marzo a mayo, apenas bajó de 5.6 a 5.3%, en México se redujo de 8 a 7.39% y en la eurozona de 5.7 a 5.3%; esto quiere decir que la inflación subyacente, en términos generales, se enfrenta a muchos obstáculos y no ha logrado disminuir como todos quisieran. Por estas razones, los bancos centrales no comparten el optimismo de los mercados y piensan que las tasas, aunque ya han subido bastante, aún tienen camino por recorrer.

Al hacer proyecciones sobre cómo terminará la inflación este año, me parece lógico

considerar que aún puede haber entre 25 y 50 puntos base de alza, sobre todo en las economías desarrolladas; por ejemplo, en Estados Unidos y la eurozona hay casos como el mexicano, donde las circunstancias son distintas y eventualmente se pueden reducir las tasas antes de fin de año.

Banxico tiene un reto muy importante, pues con una inflación subyacente en 7.39%, lo lógico sería subir la tasa un poco más y mantenerla a lo largo del año en ese nivel; sin embargo cuando se ve la diferencia entre la tasa mexicana y la estadounidense se da uno cuenta de que al banco se le pasó la mano subiendo la tasa, y esa diferencia que estaba sobre los 400 puntos base hoy está rondando los 600; esta es la principal razón de la fortaleza del tipo de cambio.

Es muy difícil explicar el estado del peso sobre el dólar, pero las razones de este fenómeno son de carácter externo e interno. De afuera es evidente que el dólar se ha debilitado y seguirá devaluado contra el euro porque el Banco Central Europeo incrementará la tasa de interés en las próximas sesiones. En cambio, en EU existe una gran resistencia a que esto suceda, pero como razones internas, en buena parte México provocó la revaluación de su moneda al exagerar, con la política monetaria, tasas de interés tan altas.

La expectativa hacia fin de año de las tasas es la siguiente: que sigan subiendo en Europa, que se mantengan en EU y que bajen en México. Todo lo anterior será posible si al final la inflación subyacente cede un poco más rápido.



IN- VER- SIONES

MASAJES A DOMICILIO

Recolecta *app* Scape 1.3 mdd de los fondos

Con más de mil terapeutas en México, la *startup* de masajes a domicilio y para empresas Scape, que fundaron Helle Jeppsson y José de Murga, levantó 1.3 millones de dólares de distintos fondos como 500Startups, Amplifica Capital y Angel Ventures. A la fecha opera en México y Colombia y estima lograr ingresos por 6 millones de dólares este año.

REUNIÓN EN TOLUCA

Empresas analizarán negocios en EdoMex

Será en el centro de convenciones de Toluca, Estado de México donde del 5 al 8 de septiembre realizarán el Mexico Business Summit 2023, donde empresas de los sectores energético, automotriz y logístico entre otros, analizarán el impacto del *nearshoring* y el sector energético en la entidad que tiene más de 100 parques industriales y 2 mil empresas.

RESTAURANTES

American Express donará 7,500 dólares

Como parte de su programa Backing International Small Restaurants, la financiera

American Express México, junto con la Fundación IDA y Placemaking México, donarán 7 mil 500 dólares a cada uno de 12 pequeños restaurantes que consideran relevantes en comunidades, para destinarlo a mejoras de sus negocios.

NUOVA LEY

CCE y CERC dialogan sobre ciberseguridad

El Consejo Coordinador Empresarial (CCE) y el Consejo de Expertos en Regulación y Ciberseguridad (CERC) realizaron el panel "Democracia efectiva en la Ley de Ciberseguridad", para enfatizar la impor-

tancia de establecer un marco regulatorio sólido e innovador en la materia en el país.

CITA INTERNACIONAL

Convención minera lleva avance de 90%

Con la presencia de más de 360 empresas de más de ocho países, la Asociación de Ingenieros de Minas, Metalurgistas y Geólogos de México, ya tiene lista al 90 por ciento su Convención Internacional, que se realizará en Mundo Imperial Acapulco, con 10 mil asistentes y mil 160 estands, entre ellos uno de minería mexicana.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Le Bourget: testigo de nuevos tiempos

A

penas pudo contenerse el CEO de Airbus: “¡Vuelven los buenos tiempos a Le Bourget!”, exclamó y tiene razón: La armadora europea, con sede en Toulouse, logró colocar el 65% de los pedidos y Boeing el 28%, y se hicieron anuncios de compras al por mayor, como en los viejos tiempos. Hasta ahora se han acumulado 1,526 aeronaves vendidas. Además, en esta nueva fiesta de la aeronáutica en la postpandemia, conviven las aeronaves que ya empezamos a conocer como “tradicionales” con las nuevas propuestas, aún en ciernes, de propulsores de hidrógeno y de energía eléctrica y los eVTOLs para la movilidad urbana.

Todo ello nos muestra que la recuperación del sector ha llegado aún más rápido de lo que se pensaba y que los números de pasajeros totales transportados en el mundo en todos los segmentos, sí llegará a los 8,400 millones que calcula la Organización de Aviación Civil Internacional para el 2023.

Además, como lo señaló la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) en su reciente 79ª Asamblea, celebrada en Estambul, los ingresos de la industria aérea comercial serán de casi el doble de lo proyectado a inicios de este año y rondarán los 9,800 millones de dólares, en tanto que las aerolíneas logran ganancias de 2.25 dólares por pasajero.

En este punto, cabe resaltar que, poco a poco, las aerolíneas de bajo costo se han posicionado en el espectro global y hoy constituyen ya un negocio en alza, al menos en regiones como América Latina, como la propia IATA lo acaba de reconocer.

Sin embargo, hay que tomar en cuenta que hay muchos retos en estas buenas noticias. Uno de ellos es que el personal técnico aeronáutico está pasando por un momento difícil. Muchos empleados del sector decidieron renunciar después de que en la pandemia fueron recortadas miles de plazas y muchos de los desplazados lograron colocarse en industrias donde se paga mejor. Y, además, en este momento florecen aquí y allá formas de presión, como paros y huelgas, para posicionar los salarios al alza.

Por otro lado, pese a la profusión de pedidos, las armadoras no están absolutamente seguras de que la entrega será igual de eficiente, porque las cadenas de suministro no han terminado de configurarse de la manera correcta pues, después de la pandemia, siguió la guerra entre Rusia y Ucrania que ha dejado sin ciertos insumos a la industria.

Los objetivos de transformación de la tecnología aeronáutica se ven ya como una verdadera promesa a punto de cumplirse. Los prototipos presentados en París muestran que las armadoras y los proveedores están trabajando a marchas forzadas para dejar de usar los combustibles fósiles, y para ofrecer al mundo nuevas opciones de movilidad urbana de tres dimensiones, con aeronaves limpias, ágiles y accesibles.

Las empresas trabajan ya con combustibles sustentables (SAF) para cumplir las metas de descarbonización, pero hay que hacer la transición a nuevos propulsores hacia el NetZero. Todas estas nuevas tecnologías requerirán inversiones que deben garantizarse en el tiempo con rentabilidades más altas. Todo un desafío para la industria.

Lo oí en 123.45: Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio ●



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



*Crecen las exportaciones a EU 25%: Kearney
China había alcanzado calidad, aquí hay rezagos
Reshoring, efecto mutiplicador en suministros*

K

earney dio a conocer un estudio sobre el Nearshoring donde los resultados del Índice reflejan una disminución en las importaciones a Estados Unidos provenientes de China. México ha tomado protagonismo en el total de importaciones de bienes manufacturados de Estados Unidos en los últimos años con un crecimiento de más del 25% (de 320 mil millones de dólares a más de 400 mil millones) de 2019 a 2022. Asimismo, un número significativo de compañías Chinas comienzan a establecer parte de sus operaciones en México expandiendo sus capacidades y acercándose al mercado estadounidense. Se estima la demanda de empresas con sede en Asia como China o Taiwan para iniciar operaciones en México en donde se multiplicó entre 5 y 10 veces.

“Reshoring jugará un papel fundamental en las cadenas de suministro del futuro”, mencionó uno de los ejecutivos encuestados. En los últimos años, las compañías han tenido

que adaptar sus cadenas de suministro drásticamente por la dependencia de China y han tomado acciones para mitigarlo. Algunas compañías como Apple o Samsung movieron su producción a fuera de China y se han expandido a países como Vietnam o India para diversificar sus cadenas de suministro y mitigar los riesgos. De la misma manera, las compañías se han diversificado de Asia en general reubicándose en México y Estados Unidos, lo cual se traduce en ahorros significativos en logística y transporte. Industrias como la mueblera, cada vez más arman sus productos terminados en México y compañías chinas han iniciado operaciones en parques industriales en ciudades como Monterrey, Ciudad Juárez y Tijuana (entre otros).

Algunos de los retos para los CEOs relacionados con acercar la producción al mercado (reshoring) incluyen la calidad de los productos terminados. En China, los proveedores ya tenían altos estándares de calidad, según mencionaron algunos de los encuestados para el estudio de Kearney. Otro reto del reshoring que preocupa a los ejecutivos es la falta de infraestructura o capacidades laborales en algunos países incluyendo al equipo directivo de manufactura y producción. Por esta razón, de acuerdo con los autores del artículo, es probable que los ejecutivos también consideren a México como un candidato para sus operaciones de manufactura ya que México todavía cuenta con suficiente capacidad de manufactura en diversos estados como San Luis Potosí, Querétaro o Jalisco.

El informe Nearshoring Data Monitor de Santander, destaca que el Nearshoring está generando un “efecto multiplicador” en la cadena de valor en México, ya que “en promedio, cada empresa con proyectos de Nearshoring atiende a 50 clientes, y necesita 150 proveedores en las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs)” lo que impulsa el desarrollo. “El Nearshoring representa un acelerador de crecimiento para el país; en el segmento de banca corporativa durante 2022 participamos en proyectos anunciados por más de 10 mil millones de dólares, pero solo en lo que va del año, ya tenemos proyectos por ese mismo monto anunciado de más de 15 clientes en 4 sectores: manufactura, minería, construcción y transporte”, comentó Osvaldo D’Imperio, Director Ejecutivo de Global Transaction Banking México •



ANTENA

JAVIER OROZCO GÓMEZ

El periodismo tiene memoria

Recuerdo a un profesor universitario que en una de sus cátedras comentó como se repiten los sucesos históricos cada determinado tiempo, lo que denominó la historia de las "S". Y en efecto, después de ver la historia que se difundió por VIX, a cargo de N+ Noticias por la realización de "El Show" donde realizan la crónica periodísticamente sobre el asesinato del conductor Francisco Stanley y el proceso legal sobre las detenciones, testigos, audiencias y escuchar el testimonio de los principales involucrados, nos deja algo muy claro: la procuración de justicia en México no ha variado.

Después de las investigaciones y el proceso ante las autoridades del poder judicial, resulta que al final del día, los presuntos culpables resultan inocentes y con el clásico usted disculpe -que no siempre ocurre- salen de la cárcel para rehacer su vida, con el alto riesgo de no poder encontrar trabajo, por haber estado aprehendido.

Pero también nos muestra como el gobierno del entonces Distrito Federal cuestiona la cobertura noticiosa del asesinato del conductor, mostrando su descontento por los cuestionamientos. Hoy en día, ni se sabe si existió un autor intelectual y quiénes fueron los autores materiales (asesinos) y por qué motivos mataron a Francisco Stanley.

Qué ocurre veintitrés años después, el periodista Ciro Gómez Leyva, sufre un atentado fuera de su domicilio, que afortunadamente no le quito la vida, pero han transcurrido seis meses de dicho suceso y si bien la procuraduría de la CDMX ha detenido a más de una decena de presuntos implicados, sigue insistiendo que requiere más tiempo para seguir investigando.

Hace unos días, un Juez ha exigido a la Fiscalía de Ciudad de México que presente las acusaciones a los presuntos implicados en un máximo de 15 días, porque ha rechazado ampliar el margen de la investigación complementaria en dos meses más, como pedía el ministerio público de la capital, lo que ha causado molestia y dicha institución pública ha señalado que impugnara.

Pero al igual que en el caso de Francisco Stanley, las autoridades federales y locales, han expresado su inconformidad por lo difundido por la prensa la que consideran sensacionalista y busca dejar mal parado al gobierno en turno, pero no para ahí, recordemos que llegaron a manejar la hipótesis que pudo haber sido un autoatentado.

La coincidencia: seis meses después del atentado no se conoce al autor intelectual ni cual fue la causa o motivo para atentar contra la vida del periodista.

Y en efecto, la historia de las "S" nos muestra como los sucesos suelen repetirse con el paso del tiempo, con diferentes autores, pero con el mismo resultado: ineficacia y falta de pericia en las autoridades de procuración de justicia, montan un espectáculo pero que al final nadie aplaude o reconozca, al contrario, es totalmente cuestionable y lamentable el que critiquen que la prensa informe; por eso, el periodismo tiene memoria y esa no la pueden borrar.

La historia de las "S" nos muestra como los sucesos suelen repetirse con diferentes autores, pero con el mismo resultado: ineficacia y falta de pericia en las autoridades



OPINIÓN

MOMENTO
CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Fibra Prologis, mayor presencia en el norte

Si bien algunos inversionistas estaban decepcionados con la lentitud del plan de expansión geográfica del fideicomiso inmobiliario que dirige Luis Gutiérrez, luego de los recursos que recaudó mediante una oferta subsecuente y emisiones de capital, finalmente Fibra Prologis anunció la compra de una cartera industrial a su empresa matriz Prologis que consiste en tres propiedades localizadas en Ciudad Juárez, Monterrey y Tijuana por un precio cercano a 75 millones de dólares, monto que forma parte del plan de adquisiciones que contempla entre 250 y 450 millones de dólares, y que anunció el fideicomiso en su reporte financiero del primer trimestre y cuando concluyó la reciente oferta de acciones. El equipo de análisis bursátil de Santander destacó que la cartera anunciada ya estaba incluida en su estimación de adquisiciones para este año por 454 millones de dólares para el fideicomiso industrial. "Creemos que cualquier otro anuncio de fusiones y adquisiciones también sería bien recibido por el mercado", agregó Santander.

POTENCIAL CORPORATIVO

Para Citi la reciente adquisición de BBA Logistic por parte de Traxión parece modestamente positiva, aunque a la luz del potencial que ofrece la relocalización de las cadenas productivas, la compra ayudaría a Traxión a reforzar sus capacidades transfronterizas. Además, la valuación de la operación pareciera poco exigente, con un múltiplo de 4.6 veces para la

estimación de este año EV/Ebitda. Citi mantiene una recomendación de compra de las acciones de Traxión con un precio objetivo de 45 pesos, un rendimiento potencial de 33.5% considerando los niveles actuales de los títulos. BBA Logistic estima que este año podría generar ventas hasta por 22 millones de dólares, y un margen Ebitda de 10%

MENSAJE EQUIVOCADO

Contrario a la narrativa en la que insisten los directivos del Nacional Monte de Piedad, el verdadero motivo de la supuesta quiebra técnica no es la base laboral sino más bien erróneas decisiones que afectaron el modelo de negocios. Y es que el Nacional Monte de Piedad reporta un crecimiento de 20% en su cartera vencida; aumento del 50% en pasivos por concepto de préstamos bancarios en tan solo 12 meses; y gastos de administración cercanos al 50% de la captación de los ingresos totales. Además, la inversión en acciones de una Sofipo que se anunció en 2017 sólo ha generado gastos y pérdidas en las finanzas del Nacional Monte de Piedad que en su defensa presentó diversos peritajes de la supuesta quiebra técnica y del alto costo laboral del sindicato, sin embargo, dichos documentos carecen de legalidad porque no se basan en auditorías financieras ni tampoco en declaraciones fiscales, como lo marca la ley, y además están limitados porque los reportes serían contradictorios ya que ante el SAT declaran crecimiento en ingresos y activos, además de disminución de pasivos.



OPINIÓN

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

ALBERTO AGUILAR

Tren Maya y Transístmico nula rentabilidad, carga futura al erario y nulos incentivos

Con el inicio prematuro de las campañas, la toma de decisiones del gobierno se aletargará y los 17 meses que faltan del sexenio de **Andrés Manuel López Obrador**, volarán.

Como se conoce en infraestructura, las prioridades fueron Dos Bocas, el AIFA, el Tren Maya y el Transístmico, que recién dio de que hablar con el acto expropiatorio a Ferrosur de **Germán Larrea**.

La refinería a cargo de Sener de **Rocío Nahle** ha resultado, como se preveía, un barril sin fondo, lo que es lógico cuando en ese tipo de obras se improvisa.

Algo similar se reproduce para el Tren Maya, con un recorrido objetivo de 1,500 kilómetros. Los cuestionamientos ecológicos han acompañado al proyecto cuyo costo ya se sitúa en 300,000 mdp.

Bajo la conducción de Sedena de **Cresencio Sandoval** y con trenes de Alstom de **Maite Ramos**, el Tren Maya, según expertos, cuando mucho operará con sólo el tramo 4, o sea más de 400 kilómetros de Cancún a Campeche.

Pese a que habrá carga y pasajeros, quienes conocen ven complicada la rentabilidad

futura, porque al grueso del turismo lo que más interesa son las playas.

Como quiera la obra quedará inconclusa como sucedió a **Enrique Peña Nieto** con el tren México-Toluca, a la fecha sin operar.

Los augurios tampoco son favorables para el Transístmico a cargo de la Marina de **Rafael Ojeda** con 303 kilómetros y una inversión de 50.000 mdp. Si bien es entendible el esfuerzo gubernamental de desarrollar el Sureste, digamos que se empezó por el final, máxime el desmantelamiento de las Zonas Económicas.

Sin industria, el tren tampoco será negocio, no obstante que se contempla también el transporte de pasajeros. Simplemente los puertos de Salinas Cruz y Coatzacoalcos, tampoco podrán evolucionar para aumentar el volumen de carga del tren, porque no son de gran calado.

Vaya antes debió trabajarse en ello, sin lo cual la vía manejará granos y mercancía pecuaria, ya que la zona no tiene manufactura porque además carece de oferta eléctrica.

Así que a futuro como Dos Bocas y el AIFA, el Tren Maya y el Transístmico, partidas de egresos públicos en los años por venir.

REFINANCIAMIENTO TRAS CIERRE DE LA FND OTRO DESAFÍO

Amén del desmantelamiento de la política comercial, con coberturas que habrían amortiguado el tobogán de precios de los granos, la decisión de cerrar la FND por el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** será para muchos la cereza del pastel. Y es que con esa financiera hay cartera vigente de proyectos en marcha. Obviamente el refinanciamiento se complicará, máxime el nivel de las tasas con otros intermediarios. De todas, todas.

PLATAFORMA DIGITAL FIASCO Y SHEINBAUM, PUBLICIDAD MISMO CAOS

Como lo advertía la industria, **Claudia Sheinbaum** terminó sin regularizar el caótico negocio de la publicidad exterior en la CDMX. La plataforma digital que se publicó el 7 de junio, con 6 meses de retraso, nació sin la información sustantiva que la ley y el reglamento exigían y que se ponderó con

Seduvi de **Carlos Ulloa**. No hay información de las vallas, tapiales o pantallas electrónicas instaladas en la vía pública con lo que el universo de esos anuncios se mantendrá como incógnita en favor de la irregularidad y el caos.

INFLACIÓN NUEVOS RETOS A LA VISTA POR CHIPS Y SEQUÍA

Sin sorpresa ayer la reunión de Banxico que comanda **Victoria Rodríguez Ceja**. Las tasas sin cambio en 11.25%, aunque se puntualizó que los riesgos de la inflación "siguen sesgados al alza". Ayer Scotiabank subrayó a propósito, lo que visualiza su economista en Toronto **Derek Holt** respecto a nuevos problemas en las cadenas de suministro globales por la falta de chips y el impacto de la ola de sequía que vive América del Norte, incluido México, con lo que ello implica para los precios de los alimentos. Nada escrito.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



Ternium anunció una inversión de 3.2 mil millones de dólares para una nueva acería y varias líneas de producción de laminado frío y galvanizado



Si alguien tenía duda sobre la atracción de inversión por la relocalización, para la integración en Norteamérica, que vea lo que ha hecho la acería Ternium en el municipio de Pesquería, Nuevo León, en la última década.

Su Centro Industrial ha transformado esa región y propiciado la ubicación de empresas ligadas al acero, como la automotriz KIA.

Apenas el martes, **Máximo Vedoya**, presidente de Ternium, anunció una inversión de 3.2 mil millones de dólares para una nueva acería (2.2 mil millones de dólares) y varias nuevas líneas de producción de laminado frío y galvanizado (mil millones de dólares); que se suma a los más de 3.5 mil millones de dólares invertidos entre 2010 y 2021 en plantas de laminado en frío y caliente dedicado, en parte, a la industria automotriz y en la Escuela Técnica Roberto Rocca.

La nueva acería producirá 2.6 millones toneladas de acero colado para la región del T-MEC, creará mil 800 empleos directos e indirectos y entrará en operación en el primer semestre 2026. No en balde, antes de decidir construir su planta Tesla en Nuevo León, **Elon Musk** sobrevoló la planta de Ternium y se aventó el clásico "de aquí soy".

La nueva planta va a producir 2.6 millones de toneladas de acero colado

FUERTE AVANCE

Bien por Container Care, empresa del sector de mantenimiento y reparación de contenedores marítimos, pues celebra un cuarto de siglo de presencia y liderazgo en México.

La firma australiana que aquí dirige **Raúl Martínez Caso**, ha forjado un

camino de éxito destacado por su innovación constante, su capacidad para adaptarse a las necesidades cambiantes del mercado y su compromiso con los más altos estándares internacionales de normatividad y certificación.

Así, desde su incursión pionera en el puerto de Veracruz, con la asociación entre Internacional de Contenedores Asociados de Veracruz (ICAVE), filial de Hutchison Ports, que lidera en América Latina y el Caribe, **Jorge Magno Lecona** y Container Care International (hoy Conglobal), ha demostrado su capacidad para crecer y prosperar en un sector competitivo y dinámico. Además, desde hace varios años, la firma se ha concentrado en adaptarse a las nuevas tendencias tecnológicas y en reforzar sus compromisos de sostenibilidad, tales como sus estrategias para reducir el impacto ambiental a través de medidas como la implementación de pintura a base de agua en todas sus operaciones.

OPORTUNIDADES

El *nearshoring* está teniendo un impacto positivo en la cadena de valor en México, según el informe *Nearshoring Data Monitor* de Santander. Cada empresa con proyectos de recolocación atiende a 50 clientes y necesita al menos a 150 proveedores en las PyMEs, lo que impulsa el desarrollo y beneficia a este segmento al conectarse con empresas de mayor tamaño que están llegando a sus regiones. Esto representa un desafío para la banca, que debe crear soluciones para que las empresas de gran tamaño apunten a las de menor tamaño.



UN MONTÓN — DE PLATA —



El Inegi dio a conocer que la inflación anual está en 5.18 por ciento tras darse a conocer el dato de la primera quincena de junio de este año

E

scierto, la inflación todavía no entra al rango objetivo del Banco de México de 3 por ciento más/menos un punto porcentual. Sin embargo, va en ruta de hacerlo y podríamos empezar a tener más confianza de que lo hará en el primer trimestre de 2024; es decir, en alrededor de siete u ocho meses,

como lo pronosticó a inicios de este mes en su presentación el subgobernador **Jonathan Heath**.

Ayer, el Inegi dio a conocer que la inflación anual está en 5.18 por ciento tras darse a conocer el dato de la primera quincena de junio. Destaca mucho que esta inflación anual es muy inferior a 7.88 por ciento que registrábamos hace un año y también a 6.02 por ciento de 2021.

Asimismo, la inflación subyacente, que fue más difícil de contener a través de la política monetaria, también ha cedido. En el dato reportado ayer ese indicador se encuentra en 6.91 por ciento, también por debajo de lo registrado el año pasado.

Hay que destacar que varios alimentos y productos agropecuarios están bajando de precio. Esos artículos registraban incluso inflaciones de doble dígito hace un año. No obstante,

**Varios
alimentos y
productos
agropecuarios
están bajando
de precio**

ahora los productos pecuarios disminuyeron quincenalmente en 1.34 por ciento y los alimentos, bebidas y tabaco apenas subieron 0.19 por ciento en la quincena reportada.

Asimismo, los energéticos también jugaron un rol importante en la caída que estamos observando, con una disminución quincenal de 0.45 por ciento, lo que anualmente ya se

traduce en una caída de precios de 6.52 por ciento.

Funcionó entonces la política monetaria de la Gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja**, quien durante la presentación del último reporte de estabilidad financiera de la institución sugirió que el banco mantendrá en su nivel actual la tasa de interés porque “necesitamos ver cómo se va desarrollando el panorama inflacionario en su conjunto y el balance de riesgos, ya que, ante la incertidumbre prevaleciente, el lapso en el que se mantenga la tasa en este nivel debe ser lo suficientemente largo para constatar que la inflación va disminuyendo de manera sostenida”. Esto significa que el Banco no se confiará, a pesar de que estamos observando inflaciones notoriamente menores a las que teníamos hace apenas algunos meses. Muy bien.

MERCADO PAGO

La división financiera de soluciones de pago de Mercado Libre, Mercado Pago, acaba de hacer disponible en su plataforma la moneda digital conocida como Dólar Cripto (USDP), sumándola al portafolio de criptomonedas Bitcoin y Ethereum. Esta moneda sostiene valor paritario con el dólar estadounidense.

VIVA AEROBÚS

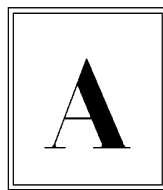
La aerolínea que dirige **Juan Carlos Zuazua** estaría a punto de anunciar la adquisición de docenas de aviones Airbus, tras su visita esta semana por el Salón Aeronáutico de París. Otro impulso a la aviación del país.



CORPORATIVO



El Clúster Automotriz del Estado de México espera duplicar su número de empresas a partir del nearshoring o relocalización de empresas



unque las nuevas inversiones en el sector automotriz se han concentrado al norte del país, otras regiones esperan recibir nuevas plantas a partir del *nearshoring*.

Una de las demarcaciones que se prepara para atraer nuevas plantas es la zona conurbada del Valle de México, a partir de la colaboración del Clúster Automotriz del Estado de México, que preside **Elisa Crespo Ferrer**, con el gobierno de la CDMX, que ahora lleva **Martí Batres Guadarrama**.

La intención es que las secretarías de la Desarrollo Económico, tanto de la CDMX como del Estado México, colaboren en temas como la mejora de la infraestructura para recibir plantas armadoras y empresas de autopartes, en especial en lo que refiere a vehículos eléctricos.

Crespo comenta que en tierras mexiquenses ya hay algunos casos de éxito en el ensamble de lo que será la nueva movilidad, como es el caso de Ford, que tiene como CEO a **Luz Elena del Castillo**, con el ensamble del Mustang Match-E, que tiene amplia demanda en Estados Unidos y otros mercados, o el caso de Grupo Bimbo, que comanda **Daniel Servitje**, que

En el radar de la expansión del sector figura atraer empresas de China

ensambla en la entidad sus vehículos eléctricos de reparto.

Actualmente, en el Clúster Automotriz del Estado de México hay 110 empresas, pero la idea es que a partir del *nearshoring* pueda duplicarse.

A decir de Crespo, a partir de las nuevas reglas del T-MEC la estrategia a seguir por los gobiernos mexicanos y capitalino es que los compo-

ponentes locales tengan más peso y refirió que en el caso del Match-E, 80 por ciento de las autopartes son mexicanas, mientras que, por el contrario, en el caso de la nueva planta de Tesla, en Nuevo León, sólo 20 por ciento de los componentes serán locales y el resto importados.

En el radar de la expansión de la industria automotriz en el Valle de México figura atraer a las empresas de China que ya tienen 18 por ciento del mercado y que son líderes en el ensamble de vehículos eléctricos a nivel mundial.

LA RUTA DEL DINERO

Fijese que un grupo de 30 estudiantes de universidades públicas y privadas están en Israel, como parte de una iniciativa de la Fundación ILAN, que lleva **Rina Gitler Weingarten**, que busca incentivar la innovación en temas como medio ambiente, salud, ciencia, educación y transformación social, entre otros temas. Los Premios ILAN reconocen los esfuerzos de los estudiantes mexicanos y la idea es que varios proyectos puedan llevarse a la práctica a partir de reconocer que Israel es líder en las nuevas tecnologías... Como parte de sus recorridos para dar a conocer los logros de la 4T, **Claudia Sheinbaum Pardo** estuvo ayer en Tijuana, Baja California, donde tuvo muy buen recibimiento y aprovechó para realizar una amplia defensa de la mano de obra mexicana como parte de la integración de las economías de México y Estados Unidos... De acuerdo con lo esperado, el Banco de México, que lleva **Victoria Rodríguez Ceja**, dejó sin cambio su tasa de referencia en 11.25 por ciento.



Reporte Empresarial

PARQUÍMETROS, DOLOR DE CABEZA



**Por Julio
Pilotzi**

julipilotzi@gmail.com

@julipilotzi

Alrededor de estas alcancías se pueden escuchar infinidad de historias, desde las más agradecidas por su existencia en la Ciudad de México, hasta un gran dolor de cabeza en el que se han convertido para muchos, peor se pondrá su historia si le colocan un candado inmovilizador; pero el tema ahora con estos, es que colonos de Cuauhtémoc están demandando a la Alcaldía que encabeza Sandra Cuevas, es que ha omitido el pago de los recursos correspondientes al 16 por ciento de los recursos totales recibidos por el Programa de Parquímetros de la Colonia Cuauhtémoc y que administra el Comité Técnico de Parquímetros de la Colonia Cuauhtémoc. Nos afirman que desde febrero de 2020 se suspendieron los pagos de dicho recurso mismo que está demarcación declaró no poseer durante todos los años presupuestales de la actual administración.

Dicha información fue desmentida ante el Juez por la Secretaría de Administración y Finanzas de la Ciudad de México a través del oficio SAF/SE/DGPPCEG/3390/2022, donde se hizo de conocimiento de todos los interesados que dichos recursos son considerados en cada ejercicio presupuestario anual de la alcaldía, no se etiquetan específicamente para ese rubro, sino

que corresponde a esa autoridad, como unidad responsable del gasto, considerar los recursos suficientes para estar en condiciones de realizar las aportaciones al fideicomiso F/25635-4 Cuauhtémoc durante los ejercicios fiscales que se adeudan (2020, 2021 y 2022), de acuerdo con lo establecido en el primer párrafo del artículo 166 de la Ley Orgánica de las Alcaldías de la Ciudad de México.

El pasado 14 de junio de 2023, un juez reiteró el fallo a través del que requiere a la Dirección General de Administración de la Alcaldía, para que, en un plazo de tres días, acredite haber dado cumplimiento a la instrucción de resolver respecto del pago del 16 por ciento del recurso generado por el programa de parquímetros de la Colonia Cuauhtémoc, correspondientes al periodo febrero 2020 a febrero de 2022, mismo que asciende a \$10,021,699.81 (diez millones veintiún mil seiscientos noventa y nueve pesos 81/100 M.N.). Aunque la dirección antes mencionada fue notificada, no dio respuesta alguna al momento de la emisión de este comunicado. Se adelanta que es importante señalar que la Secretaría de Administración y Finanzas de la Ciudad de México ya ha etiquetado los mismos recursos correspondientes al periodo enero

y febrero de 2023 en el presupuesto de la Alcaldía Cuauhtémoc, recurso que tampoco ha sido pagado hasta este momento.

Fibra 10 años

Fibra Shop, el fideicomiso de bienes raíces especializado en

centros comerciales, cumplió su primera década de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), que dirige José-Oriol Bosch. Se presume que a lo largo de esta década, el fideicomiso especializado en adquirir, poseer, administrar y desarrollar propiedades inmobiliarias en el sector de centros comerciales ha colocado en la BMV cinco emisiones de deuda por un monto de 8 mil 142 millones de pesos; y ha realizado una suscripción en el mercado de capitales por 5 mil 466 millones de pesos. Hoy Fibra cuenta con una cartera total integrada por 18 bienes inmuebles localizados en 12 estados de la República mexicana, y al cierre del primer trimestre de 2023, contaban con una superficie total administrada de más de 783 mil m², con una tasa de ocupación del 92 por ciento y mil 800 contratos firmados con arrendatarios.



TRES PREGUNTAS



Gianco Abundiz

FB | Gianco Abundiz
TW | @GiancoAbundiz

Podría decir que cada diez minutos me preguntan “¿en dónde invierto?”, pero sería exagerado pues en realidad es cada quince

Muchas veces me he cuestionado por qué mi familia a duras penas se come lo que cocino. De verdad no lo entiendo, pues sigo la **receta** al pie de la letra... Incluso me he aventurado con algunas improvisaciones culinarias para ver si mejora mi actuación, pero todo es inútil. Frustrado y amargado, la última vez que lo intenté le pedí a mi esposa su opinión sobre mi absoluto fracaso. Su respuesta fue contundente y aplastante: “se llama sazón”.

Efectivamente, aunque en teoría existe una receta, la realidad es que seguirla no produce **resultados** iguales. Vamos, sería casi imposible que eso pasara.

En el mundo de las inversiones sucede exactamente lo mismo: no hay dos perso-

nas iguales, con las mismas circunstancias e idénticas necesidades. Por eso es fundamental que a la hora de invertir te hagas **tres preguntitas**. Ahí van:

1. ¿Para qué?
2. ¿Para cuándo?
3. ¿Con cuánto?

Acumular dinero por el simple hecho de hacerlo no está mal, pero difícilmente provocará la chispa que genera el saber **“para qué”**. Desde salir de deudas hasta juntar el enganche de una vivienda, el saber lo que tengo que alcanzar inyecta una gran dosis de motivación y permite, al mismo tiempo, ir viendo los avances y, como decimos en el barrio, “echarle más ganitas” al ahorro y traducirlo en inversión para que el dinero trabaje por mí.

Es fundamental conocer el plazo, teniendo conciencia de que en la inmediatez no se logran ganancias salvo que te saques la lotería o algo parecido. Por eso, establecer el **“para cuándo”** se convierte en una brújula que indicará el correcto manejo del dinero destinado al objetivo planteado.

Por último, el “con cuánto”, es vital porque, por muy entusiasmada que esté la gente con grandes sueños y fijando

plazos adecuados, si no destina una **cantidad acorde** a lo planeado, nunca se logrará llegar ni a la esquina.

Parece que pido demasiado, pero si lo analizas en realidad no es así. Por eso, una vez que respondas estas tres preguntas se develará el misterio de qué producto o productos elegir conforme a las **necesidades detectadas** y expectativas deseadas.

No olvides que una de tantas recomendaciones recurrentes de Saber Gastar es buscar personas que en realidad te asesoren y que no simplemente te vendan para cumplir una meta comercial. Si haces previamente la **tarea planteada** en este artículo será mucho más sencillo saber en quién depositar tu patrimonio y principalmente tu confianza.

“No es más rico el que gana más, sino el que sabe gastar”.

En el mundo de las inversiones sucede que no hay dos personas iguales, con las mismas circunstancias e idénticas necesidades



Al AICM lo bloquean desde Tepito

Un cúmulo de bloqueadores antidrones están instalados por particulares en la zona centro-oriente de la ciudad de México; mismos que obstruyen peligrosamente los aterrizajes y despegues del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. La Federación Internacional de Asociaciones de Pilotos de Aerolíneas (IFALPA, por sus siglas en inglés) emitió el viernes pasado una alerta a todos sus agremiados de la supresión de las señales satelitales de cuatro tipos que obligan a los controladores de tráfico recurrir a los viejos sistemas de ayuda desde tierra para orientar a los casi mil vuelos que salen y van desde la terminal aérea más importante... y que ahora está acosada por sistemas de bloqueo de telecomunicaciones como las que operan los principales grupos del crimen organizado en la capital.

La IFALPA que encabeza Amornvaj Mansumitchai notificó al gobierno mexicano que instruyó a todos sus agremiados tomar precauciones al momento de acercarse o salir del AICM debido a la pérdida de señales tipo GNSS, RNP, ADS-B (GPWS) y GPS que establece el protocolo PBN. Dicho protocolo de alta precisión fue adoptado hace cuatro años para sustituir el antiguo sistema de navegación por radioayudas terrestres y al mismo tiempo adaptar al nuevo estándar la operación del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles en la misma zona de gradientes con que funciona el AICM y el Aeropuerto Internacional de Toluca.

La notificación de IFALPA puntualizó que son múltiples los eventos de alerta que los pilotos reportan desde cabina al perder los vectores de aterrizaje o despegue, y también perder las señalizaciones para utilizar servicios tan básicos como el GPS para establecer la posición exacta de los aviones en tierra mientras otros están por aterrizar o despegar.

La gran pregunta hecha por la autoridad aeronáutica es ¿Qué son esos bloqueadores de señales? ¿Quién los instaló?

TEPITO, LA BANDA MALANDRA TOMA CONTROL

La primera respuesta ya se descubrió: para inhibir el sobrevuelo

de drones capaces de tomar imágenes que determinen ubicaciones precisas. La segunda respuesta está respondida parcialmente: en parte los ha colocado Palacio Nacional para resguardo de Andrés Manuel López Obrador.

La segunda: sólo existen pistas geoestacionarias, y ninguna es alentadora. Resulta que están ubicadas en Tepito y colonias circunvecinas a donde llegan camiones llenos de mercancías que arriban a bodegas, con la aparente cobertura de la policía de la Ciudad de México, que a plena luz de día bloquean Eje Central para dar paso a los embarques, según suponen reportes de inteligencia militar.

El llamado "Rediseño del Espacio Aéreo del Valle de México" modificó las rutas y gradientes de entrada y salida al AICM — así como la distancia entre aviones — para dar cupo en el montañoso espacio de la región a las operaciones del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles.

Los cambios del rediseño llevaron a que los artefactos volaran arriba del Barrio Bravo de Tepito y colonias circunvecinas, donde desde hace años se supone que operan bodegas de contrabandistas y ladrones que ocultan la llegada y salidas de sus embarques.

No había afectación a los vuelos sobre esos barrios y esas bodegas... hasta que los cárteles consideraron que los drones (de la policía o de sus rivales) son peligrosos al delatar la ubicación precisa de los tractocamiones — propios o robados — que utilizan.

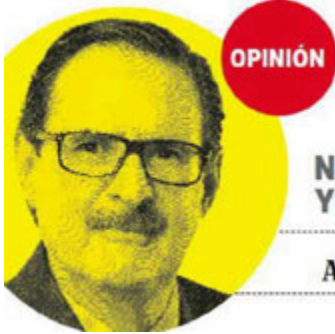
La actividad de inteligencia de la Secretaría de Marina, a cargo de Rafael Ojeda, tendrá que reforzar la seguridad de los vuelos en el AICM si busca absorber un negocio sostenible y seguro para el consorcio empresarial de la marina, Casiopea. Ello implica ubicar y desactivar los bloqueadores de señales.

La Agencia Federal de Aviación Civil señala que ya están realizando vuelos para detección de las radio-bases.

¿Quién se podría oponer a ello? ●



Lee la columna completa **AQUÍ**



OPINIÓN

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

ALBERTO AGUILAR

Tren Maya y Transístmico nula rentabilidad, carga futura al erario y nullos incentivos

Con el inicio prematuro de las campañas, la toma de decisiones del gobierno se aletargará y los 17 meses que faltan del sexenio de **Andrés Manuel López Obrador**, volarán.

Como se conoce en infraestructura, las prioridades fueron Dos Bocas, el AIFA, el Tren Maya y el Transístmico, que recién dio de que hablar con el acto expropiatorio a Ferrosur de **Germán Larrea**.

La refinería a cargo de Sener de **Rocío Nahle** ha resultado, como se preveía, un barril sin fondo, lo que es lógico cuando en ese tipo de obras se improvisa.

Algo similar se reproduce para el Tren Maya, con un recorrido objetivo de 1,500 kilómetros. Los cuestionamientos ecológicos han acompañado al proyecto cuyo costo ya se sitúa en 300,000 mdp.

Bajo la conducción de Sedena de **Crescencio Sandoval** y con trenes de Alstom de **Maite Ramos**, el Tren Maya, según expertos, cuando mucho operará con sólo el tramo 4, o sea más de 400 kilómetros de Cancún a Campeche.

Pese a que habrá carga y pasajeros, quienes conocen ven complicada la rentabilidad futura, porque al grueso del turismo lo que más interesa son las playas.

Como quiera la obra quedará inconclusa como sucedió a **Enrique Peña Nieto** con el tren México-Toluca, a la fecha sin operar.

Los augurios tampoco son favorables para

el Transístmico a cargo de la Marina de **Rafael Ojeda** con 303 kilómetros y una inversión de 50,000 mdp. Si bien es entendible el esfuerzo gubernamental de desarrollar el Sureste, digamos que se empezó por el final, máxime el desmantelamiento de las Zonas Económicas.

Sin industria, el tren tampoco será negocio, no obstante que se contempla también el transporte de pasajeros. Simplemente los puertos de Salinas Cruz y Coatzacoalcos, tampoco podrán evolucionar para aumentar el volumen de carga del tren, porque no son de gran calado.

Vaya antes debió trabajarse en ello, sin lo cual la vía manejará granos y mercancía pecuaria, ya que la zona no tiene manufactura porque además carece de oferta eléctrica.

Así que a futuro como Dos Bocas y el AIFA, el Tren Maya y el Transístmico, partidas de egresos públicos en los años por venir.

REFINANCIAMIENTO TRAS CIERRE DE LA FND OTRO DESAFÍO

Amén del desmantelamiento de la política comercial, con coberturas que habrían amortiguado el tobogán de precios de los granos, la decisión de cerrar la FND por el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** será para muchos la cereza del pastel. Y es que con esa financiera hay cartera vigente de proyectos en marcha. Obviamente el refinanciamiento se complicará, máxime el nivel de las tasas con otros intermediarios. De todas, todas.

PLATAFORMA DIGITAL FIASCO Y SHEINBAUM, PUBLICIDAD MISMO CAOS

Como lo advertía la industria, **Claudia Sheinbaum** terminó sin regularizar el caótico negocio de la publicidad exterior en la CDMX. La plataforma digital que se publicó el 7 de junio, con 6 meses de retraso, nació sin la información sustantiva que la ley y el reglamento exigían y que se ponderó con Seduvi de **Carlos Ulloa**. No hay información de las vallas, tapiales o pantallas electrónicas instaladas en la vía pública con lo que el universo de esos anuncios se mantendrá como incógnita en favor de la irregularidad y el caos.

INFLACION NUEVOS RETOS A LA VISTA POR CHIPS Y SEQUÍA

Sin sorpresa ayer la reunión de Banxico que comanda **Victoria Rodríguez Ceja**. Las tasas sin cambio en 11.25%, aunque se puntualizó que los riesgos de la inflación "siguen sesgados al alza". Ayer Scotiabank subrayó a propósito, lo que visualiza su economista en Toronto **Derek Holt** respecto a nuevos problemas en las cadenas de suministro globales por la falta de chips y el impacto de la ola de sequía que vive América del Norte, incluido México, con lo que ello implica para los precios de los alimentos. Nada escrito.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página: 14

Area cm2: 170

Costo: 32,194

1 / 1

Antonio Sandoval

**ANTONIO SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

El futuro de las tasas es incierto

Las expectativas en torno a las tasas de interés en México y en el mundo son inciertas. En el planeta hay indicios que apuntan a una mayor restricción monetaria cuando menos por parte de los principales bancos centrales de las naciones industrializadas.

Mientras en México, ayer el banco central decidió mantener sin cambios la tasa de referencia, en un elevado 11.25 por ciento anual. En este contexto, nos guste o no, nuestro mercado de referencia es y será el de Estados Unidos, y su poderoso banco central, la Fed.

Ahí, más cosas no están fáciles, esta misma semana el presidente de la Fed, Jerome Powell, se encargó de darnos un golpe de realidad. Powell dijo que la mayoría de los miembros del FOMC esperan dos incrementos más a la tasa.

De igual forma expresó que la decisión de mantener sin cambios la tasa durante la

reunión previa fue con la única estrategia de reducir el paso de las alzas en las tasas. Powell considera que la Fed se acerca al final del ciclo, pero todavía falta camino por recorrer.

El banquero central considera que todavía hay riesgos en el mercado laboral. En este sentido, aseguró que aunque no lo tienen como objetivo, esperan que la tasa de desempleo aumente.

Sin embargo aseguró que el nivel actual de desempleo es bajo, dados los niveles históricos. En materia de inflación, Powell dijo que la moderación se había dado principalmente por una caída en el precio de la energía y en commodities, pero la inflación de servicios ha bajado muy poco.

“Sin duda, el efecto de la política monetaria tarda en reflejarse”, añadió el banquero central más influyente del mundo. El futuro de las tasas de interés es incierto, no cabe duda.

•Periodista y Analista Financiero.



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Crece la presión de EU contra México

Cada día son más coléricas y persistentes las presiones de los congresistas republicanos de Estados Unidos contra el gobierno de México. Alegan que el presidente López Obrador se hace de la vista y se cruza de brazos ante cárteles de las drogas y delincuencia organizada, cuyos actos rayan en el terrorismo, y lo señalan por favorecer a naciones como Cuba, Rusia y China, en vez de sus socios comerciales.

También rechazan su alimentado desdén con respecto a quejas de orden comercial, agrícola y económico. Los congresistas de EU ahora van más allá de las palabras. Le exigen al presidente Biden que use todas las herramientas a su disposición, incluyendo aranceles adicionales a exportaciones y bloqueo de visas a funcionarios mexicanos para forzar a López Obrador a cooperar con EU contra el narcotráfico.

En una carta firmada, los senadores Marco Rubio, Ted Cruz, Marsha Blackburn, James Risch, John Barrasso y Bill Hagerty, acusan al gobierno Obradorista de no responder a EU y “deliberadamente sostener una política permisiva y sin confrontación hacia los cárteles, haciéndose de la vista gorda sobre la corrupción”.

La inflación sigue por la tendencia descendente. El INEGI publicó que la inflación anual, al cierre de la primera quincena de junio pasado, se ubicó en

5.18%. La cifra es muy optimista, está

El asunto no es menor. Desde Washington se espera que la cooperación entre México y EU llegue a su punto más bajo en décadas, lo que supondría la preparación de una estocada contra nuestra nación y que dañaría los ámbitos económico, político, social, diplomático y de buena vecindad.

por debajo de lo esperado y con ella se completan 10 quincenas a la baja en el Índice de Precios.

Podríamos saltar de felicidad, pero desgraciadamente, y aunque nos digan que la cifra oficial de incremento en los precios en los primeros 15 días fue de sólo 0.02%, lo cierto es que en el bolsillo de los mexicanos no se registra ninguna mejoría en los precios.

Las mercancías alimenticias aumentaron 0.19%, y para nadie es un alivio que hayan bajado, en ese lapso, los precios de automóviles (-0.23%); los zapatos tenis (-0.89%); el jamón (-0.82%) o la telefonía móvil (1.03%).

El INEGI resalta la caída de -0.24%

en los precios agropecuarios, y que los mayores precios del jitomate, chayote y papa fueron contrarrestados por menores precios de huevo, limón y pescado. Es más, hasta resalta la caída de 3.46% en el precio del gas LP.

Sin embargo, en este proceso de desaceleración inflacionario, el INEGI nos deja ausentes, porque en su reporte no hay lectura precisa del excesivo calor que desde mayo ha sido atroz en todos los estados del país y que debió tener una incidencia negativa en tarifas eléctricas, uso de gas y otros combustibles.

Más creíble fue la postura del Banco de México al analizar la presión inflacionaria. Al cabo de su reunión sobre política monetaria, decidió mantener en 11.25% su tasa de referencia, y advirtió que así se mantendrá durante un tiempo prolongado, ya que el panorama de la inflación es complicado, incierto y con riesgos al alza. Así, el peso mantendría su fortaleza todo el año, aunque los rendimientos de valores de gobierno han registrado bajas ligeras en el corto plazo.

Periodista
Página 4 de 4

Director de RedFinancieraMX
gflores113@yahoo.com.mx