



CAPITANES



FERNANDO SENDEROS MESTRE...

El presidente ejecutivo y del Consejo de Administración de Grupo DESC celebra hoy el 50 aniversario del conglomerado que incluye dos divisiones con KUO y DINE, participantes en sectores de consumo, químico, automotriz e inmobiliario, con ventas anuales en más de 70 países por cerca de 3 mil 200 millones de dólares y 24 mil colaboradores

Inquietud subyacente

En la última reunión del Banco de México, que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, se evidenció que todavía hay una gran preocupación por la inflación subyacente.

Se trata del componente de la inflación que considera los bienes y servicios consumidos pero excluyendo energéticos y otros productos que están más a merced de la volatilidad, decisiones del Gobierno o estacionalidad.

Según la minuta del banco central, publicada el pasado jueves, la mayoría de los miembros de la Junta advirtió que alrededor del mundo la inflación subyacente ha mostrado resistencia a disminuir o lo está haciendo a un ritmo más lento que la no subyacente.

En la primera quincena de agosto el

componente subyacente se desaceleró con un nivel de 6.21 por ciento, desde el 6.52 previo.

Para uno de los miembros de la Junta este elemento sigue mostrando una persistencia, que puede estar reflejando todavía efectos de los choques de la pandemia, tensiones geopolíticas y mercados laborales estrechos, que en su conjunto se han traducido en un traspaso de costos al consumidor final.

Particularmente la inflación de los servicios sigue siendo un factor preocupante, ya que la de alimentación y transporte sigue elevada.

A esto se suman los dichos del capitán de la Fed de Estados Unidos, **Jerome Powell**, que el viernes externó que quizá las tasas en ese país no sean lo suficientemente altas para combatir la inflación, por lo que no se descartan mayores alzas.

Diversifican inversiones

En México, los inversionistas de a pie están usando cada vez más a las fintechs como medio para poner a trabajar su dinero.

De acuerdo con la nueva Encuesta Nacional de Inversionistas, realizada por Doopla, que dirige **Juan Carlos Flores**, cerca de 30 por ciento de los consultados señalan haber comenzado a utilizar las fintechs y el crowdfunding como una opción para invertir sus ahorros.

En tanto que un porcentaje similar, 29 por ciento, ha optado por los Cetes.

La fintech Doopla menciona que poco más de 20 por ciento todavía mantiene sus ahorros en cuentas bancarias, mientras que el restante 80 por ciento lo guarda bajo el colchón o lo in-

vierte en otros instrumentos.

La encuesta, que será publicada en los próximos días, contó con la participación de más de 13 mil inversionistas y 33 por ciento de ellos señaló que adquirió conocimiento de inversiones a través de internet.

Un ejemplo más de cómo la tecnología ha contribuido a democratizar operaciones que antes parecían poco accesibles o demasiado complejas.

Ponen la mesa

En donde ya preparan los últimos detalles para una edición más de su evento anual es en Abastur, que dirige **Adrián López**, pues la próxima semana arranca su exposición que promete ser más grande que otros años.

Con una trayectoria de

37 años como punto de encuentro de los proveedores y clientes de la industria de hospitalidad, exposiciones, restaurantes y servicios de catering, esta edición se realizará en el Centro Citi-banamex de la Ciudad de México y se prevé que tanto en tamaño como expositores y visitantes sea un 35 por ciento más grande que en 2019.

La relevancia de este año no sólo radica en reunir a más de 450 expositores con la posibilidad de interactuar con unos 18 mil clientes, sino en consolidar el potencial de este segmento para alcanzar la ansiada recuperación tras la pandemia del Covid-19.

Incluso considerando que el País, con sus fronteras abiertas, se ubicó como el tercero más visitado en el mundo, los viajes de negocios y eventos corporativos

no han logrado captar este impulso, y para ejemplo está la reducción de alrededor de 15 por ciento de agremiados que registra la industria restaurantera.

Inversores blockchain

Esta semana se llevará a cabo el Blockchain Investors Summit 2023, el primer encuentro realizado en el País para inversionistas privados e institucionales que buscan conocer nuevas oportunidades para diversificar sus portafolios.

A cargo de Black Bull Investors Club, que dirige **Raúl Martínez**, y Mone-tae, de **Eloísa Cárdenas**, el evento busca poner sobre la mesa el atractivo de las in-

versiones blockchain con información sobre criptoactivos y otros activos digitales, a través de mesas de discusión, espacios para reuniones de negocios, networking, sesiones de elevator pitch y networking privado.

Entre los inversionistas objetivo se encuentran fondos de inversión, oficinas familiares, startups, consultores, inversionistas ángeles, entre otros.

Y del lado de los ponentes se espera la participación de representantes de grandes empresas del segmento como Bitso, Binance, Bitgo, además de un representante de la Comisión Nacional de Activos Digitales de El Salvador, país que ha apostado por legalizar el uso de estos instrumentos.

capitanes@reforma.com



What's News

Trabajadores en los fabricantes automotrices de Detroit votaron abrumadoramente a favor de una medida que autoriza al liderazgo del Sindicato de Trabajadores Automotrices (UAW) a emplazar a huelga al continuar las negociaciones entre el sindicato y las compañías. Los votos finales aún estaban siendo tabulados, pero el promedio en las tres principales armadoras era de 97% a favor de autorización de huelga. La votación es un paso que permite a los líderes sindicales iniciar un paro, pero no garantiza que se convoque a huelga.

◆ **La Administración Federal de Aviación** está pidiendo a las aerolíneas que revisen los procedimientos de seguridad después de una serie de muertes y lesiones entre los trabajadores del aeropuerto que guían, remolcan y hacen retroceder aviones. La alerta del viernes fue la primera desde que la FAA

introdujo las llamadas Alertas de Seguridad para Operadores en 2005, que tenían como objetivo específico proteger mejor a los trabajadores en tierra.

◆ **Hay nueva evidencia** de que un fármaco popular para adelgazar puede brindar beneficios a la salud además de bajar kilos. El medicamento antiobesidad Wegovy, de Novo Nordisk, disminuyó los síntomas de una forma común de insuficiencia cardíaca en pacientes que también padecen obesidad, dijeron investigadores. Los pacientes que se aplicaron la inyección semanal durante un año reportaron mejoras en fatiga y menor falta de aire, al tiempo que perdían un promedio de 13% de su peso corporal.

◆ **Wells Fargo** acordó pagar 35 millones de dólares para resolver acusaciones de que algunos de los asesores financieros del banco cobraron comisiones excesivas. Wells Fargo también ha pagado a los

cuentahabientes afectados 40 millones de dólares para reembolsarles los sobrecobros, indicó la Comisión de Valores de EU (SEC). Wells Fargo hizo cobros excesivos por más de 26.8 millones de dólares a más de 10 mil 900 cuentas de asesoría de inversión hasta finales del año pasado, reveló la SEC.

◆ **El Departamento de Justicia de EU** demandó a SpaceX, alegando que la compañía encabezada por Elon Musk discriminó durante años a refugiados. Desde al menos septiembre del 2018 hasta mayo del año pasado, SpaceX desalentó a refugiados a solicitar puestos y rehusó contratarlos, dijo el Departamento de Justicia. La compañía alegó erróneamente que leyes federales de control de exportaciones significaban que sólo podía contratar a ciudadanos o residentes permanentes de EU.

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



Una ilusión monetaria de BRICS

El término BRIC se acuñó hace más de veinte años para designar a un grupo de países que incluía a Brasil, Rusia, India y China. Casi una década después se agregó Sudáfrica, para llegar a lo que se conoce hoy como BRICS. Al parecer, muchas otras naciones notables quieren incorporarse al grupo. (Argentina, Irán, Cuba, Etiopía, ...)

La noción original consistía en destacar a las economías en cuestión por su tamaño, por su rápido crecimiento y, sobre todo, por su potencial. En la actualidad, constituye noticia la supuesta intención de BRICS de excluir al dólar como moneda para efectuar las transacciones comerciales y financieras entre sus integrantes. O, cuando menos, reducir su dominancia. No va a suceder: en el futuro previsible, el dólar seguirá siendo la moneda internacional por excelencia.

Con todo respeto, de los cinco BRICS sólo dos, en varios sentidos, son verdaderas potencias económicas. Sin embargo, se trata de economías cuya población tiene todavía un ingreso per cápita relativamente bajo, y que presentan graves problemas estructurales. Dos ejemplar

al canto: 1.-la brusca desaceleración del crecimiento de China; y, 2.-su frágil sistema financiero.

Los líderes de BRICS se reunieron en Sudáfrica en días pasados, e hicieron gala de algunos desplantes retóricos citables, pero insustanciales. Los ruidos están motivados, seguramente, por los conflictos recientes de Estados Unidos con China (la guerra comercial) y con Rusia (la invasión de Ucrania). Pero la realidad económica y financiera es otra cosa.

Como un producto de la reunión (no sé si intencional), se flotó a los medios de comunicación la "noticia" de que BRICS estaría considerando la idea de crear su propia moneda.

Dicha noción en particular es utópica. El caso del euro debería servir para recuperar la sobriedad intelectual. La creación de la famosa moneda europea fue un proceso que tomó décadas, y fue el resultado, primero, de una paulatina integración comercial y, luego, del establecimiento de una serie de instituciones clave.

El euro se introdujo en 1999, y es la moneda oficial en la mayoría (20) de los países

de la Unión Europea (incluyendo, por supuesto, Alemania, Francia, Austria...). Casi un cuarto de siglo después, ocupa un lejano segundo lugar como moneda de curso internacional. El 90% de las transacciones financieras mundiales se denomina en dólares. El porcentaje es menor en lo que toca a las operaciones comerciales, y varía por regiones, pero aun en la

región Asia-Pacífico representa algo así como el 75%. No deja de ser irónico que, en los primeros meses de este año, China tenía 3.5 trillones de dólares como reserva de divisas; el triple que Japón, si recuerdo bien.

Los integrantes de BRICS son muy distintos entre sí. Y ello es, de por sí, un obstáculo formidable para la creación de una moneda común (que sería una versión del yuan chino, muy posiblemente). ¿Por qué? Porque implicaría la existencia de un banco central, encargado de diseñar y ejecutar una política monetaria uniforme, aplicable a todos los miembros, sin distinción.

La situación actual sirve para ilustrar el problema aludido. China está aplicando una política monetaria muy laxa, cuyo propósito es

estimular la actividad económica y apoyar a sus bancos. Brasil, por el contrario, tiene una política monetaria restrictiva (aunque la haya moderado recientemente), porque está tratando de reducir la inflación. El problema se sintetiza en una frase: "One size does not fit all".

Otra vez, las experiencias de la zona del euro al respecto constituyen antecedentes relevantes. ¿Recuerdan el caso crítico de los llamados PIGS del sur de Europa (Portugal, Italia, Grecia y España)? Lo fundamental fue la disparidad entre su alegada necesidad de una política económica laxa, y la estabilización austera puesta en práctica por el Banco Central Europeo.

Un punto final, quizá de interés. La idea de una moneda BRICS está motivada, se dice, por la intención de reducir la (casi) hegemonía del dólar. Considerando la importancia relativa de cada uno de los miembros, no es difícil imaginar cuál sería el país hegemónico entre ellos. ¿De la sartén al fuego?

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
Página 7 de 7
Twitter: @EverElizondoA



La cancha se puede emparejar en las rentas vacacionales

De acuerdo con informaciones de diferentes medios internacionales parece que el negocio de las rentas vacacionales y, en particular el de la marca Airbnb, ha sufrido un fuerte batacazo luego de que una jueza le diera la razón a la ciudad de Nueva York en su lucha por impulsar un mayor control de este formidable negocio.

Nueva York promulgó en enero de 2022 la Ley local 18 que, entre otras cosas, dispone la obligatoriedad del registro de las viviendas ofrecidas, prohibiendo las rentas de menos de un mes u obligando a que los arrendatarios sigan viviendo en las viviendas rentadas para permitir las. En días pasados, una jueza de la Suprema Corte estatal desestimó la batalla legal emprendida por Airbnb y la medida debería comenzar su vigencia el 5 de septiembre.

Uno de los elementos más notables de la argumentación en el proceso legal fue que en el periodo entre 2017 y 2021 dicha ciudad recibió más de 12 mil quejas sobre las rentas de corto plazo.

La expansión de esta modalidad de alojamiento ha sido extraordinaria prácticamente en todo el mundo, en virtud de las mínimas barreras de entrada en mercados no preparados para una irrupción de esta naturaleza que, si bien tiene múltiples beneficios, tanto desde el punto de usuarios, como en la pers-

pectiva de los propietarios de viviendas, quienes han obtenido una inesperada rentabilidad, suponen múltiples impactos negativos, pues tienen el potencial de alterar el orden y la calidad de vida de las comunidades, con frecuencia carecen de estándares mínimos que garanticen la seguridad de los arrendatarios y, sobre todo, han lesionado la economía de miles de empresas formalmente constituidas que enfrentan una extrema regulación y enormes cargas impositivas.

Enmascarada detrás de una romántica y casi bucólica narrativa de recuperación de una convivencia entre huéspedes y anfitriones, a través de intercambios simbólicos, la realidad es que se trata de un negocio puro y duro, que, por ahora, en México todavía goza de muy limitados controles públicos.

Dos datos hablan por sí solos de la generosidad y atractivo del negocio en nuestro país: de acuerdo con estimaciones del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur) Anáhuac, en 2023, tan solo en dos de las marcas (Airbnb y Vrbo) se alcanzarán ventas por 5 mil millones de dólares de las viviendas ofrecidas en México y, por otro lado, cada persona que participa de esta oferta tiene, en número redondo, dos propiedades en promedio, lo que aleja la idea del ingreso eventual para convertirse en una renta fija.

No es la primera vez que se im-

plementan medidas restrictivas a la operación del arrendamiento de viviendas particulares con fines turísticos en el mundo, pues hay antecedentes en París, San Francisco y Barcelona. Sin embargo, la visibilidad de Nueva York como destino turístico de avanzada puede ser el punto de inflexión para sentar las bases de una actividad que, reconociendo la innovación y la capacidad disruptiva de nuevas formas de negocios, mantenga un esquema de regulación que beneficie al consumidor, pero también a quienes han invertido su capital, comprometiéndose a atender las reglas de una competencia leal.

En México, la Ley General de Turismo es suficientemente clara y, si bien puede afinarse en búsqueda de definiciones más precisas, al establecer que son prestadores de servicios turísticos todas aquellas personas físicas o morales que ofrezcan, proporcionen o contraen servicios con los turistas, da pie para el adecuado ordenamiento de esta actividad. ●

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur) Anáhuac
Twitter: @fcomadrid

Sólo en las marcas Airbnb y Vrbo se alcanzarán ventas durante 2023 por 5 mil millones de dólares de las viviendas ofrecidas en México.



DESBALANCE

Inseguridad encarece los seguros

::::: Nos dicen que vaya sorpresa que se están llevando los automovilistas ahora que están renovando sus pólizas de seguros. Nos cuentan que no es la inflación la culpable del estratosférico aumento en la prima de los seguros, sino la inseguridad que se vive en todo el país. Nos explican que las compañías que pertenecen a la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que preside **Patricio Riveroll**, están avisando a sus asegurados que la protección para los autos y modelos que están en la lista de los más robados, son los que este año presentan los mayores incrementos, entre ellos los de marcas como Nissan, Honda y Volkswagen.

Fiscalización del SAT, rentable

:::: Nos comentan que ahora que el Servicio de Administración Tributaria (SAT) difundió los datos de la rentabilidad de la fiscalización en el segundo trimestre de 2023, se pasó de largo que, desde 2019, cuando la hoy ministra de la Suprema



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Margarita
Ríos-Farjat

Corte de Justicia de la Nación, **Margarita Ríos-Farjat**, era la jefa del SAT, inició la mejoría del costo por cada peso invertido en fiscalización. Nos recuerdan que en 2019 el SAT hizo especial énfasis en el combate a empresas factureras. Ese año se llevó a cabo un operativo nacional de revisión, suspensión y visita a 150 empresas que realizaban esas prácticas ilegales, al usar facturas electrónicas para simular una actividad, con colaboración de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) para cruzar información y profundizar las investigaciones.

IA evita asalto a escudería de Nascar

:::: Ahora que los transportistas están convocando a un paro nacional para exigir mejores condiciones de seguridad en las carreteras, nos contaron que en mayo pasado, el convoy de la escudería Jimmy Morales de la carrera NASCAR que circulaba por el Circuito Exterior Mexiquense hacia Querétaro estuvo a punto de ser asaltado por delincuentes que comenzaron a arrojarles piedras. El convoy estaba monitoreado por tecnología de la empresa AI27, de **Christian Rauda**, y con el uso de inteligencia artificial se pudo alertar sobre el asalto antes de que el conductor activara el botón de pánico, por lo que el equipo de reacción de la empresa llegó en menos de 10 minutos y se evitó el asalto. Al sitio también llegaron dos patrullas que escoltaron el convoy.



En vilo, contrato de 12 mil mdp que Sedena dio a firma de EU

El contrato que la Secretaría de la Defensa Nacional adjudicó en marzo a la empresa Rapiscan Systems para la renovación de equipos de revisión no intrusiva de vehículos en 21 aduanas fronterizas del país está en un riesgo de ser rescindido, por lo que se pondría en juego otra vez el negocio por casi 12 mil millones de pesos que ha enfrentado a empresas y a las representaciones políticas de Estados Unidos y China.

El futuro de este contrato se encuentra en el Tribunal Federal de Justicia Administrativa, que preside Guillermo Valls, específicamente en la Quinta Sala Regional Metropolitana donde los magistrados Martha Gladys Calderón, Julio Alberto Castañeda Pech y Carlos Augusto Vidal Ramírez, este último en funciones de presidente de sala, admitieron hace unos días un recurso para echar abajo el fallo de la licitación bajo tratados internacionales LA-007000999-E1040-2022, el cual fue interpuesto por la firma china Nuctech Company y sus socias las mexicanas Cruant y LPT Global Software.

Recursos similares ya han sido interpuestos por las firmas perdedoras del proceso licitatorio y desechados hasta en dos ocasiones por el Juzgado VIII en Materia Administrativa de la Ciudad de Mé-

xico y por el XXII Tribunal Colegiado en Materia Administrativa; no obstante, en el órgano jurisdiccional que encabeza Guillermo Valls se le dio entrada con una suspensión provisional y se analiza en estos momentos si procede la suspensión definitiva. Se sabe que los cabildeos en el Tribunal de la Avenida Insurgentes se encuentran en el punto de clímax.

Los argumentos de la representación de Nuctech, que encabeza Zhiqiang Cheng, no han variado desde aquel 17 de marzo en que perdieron la licitación: aunque fueron descalificados en la evaluación técnica, su oferta de 11 mil 750 millones de pesos por las seis partidas que puso en juego la Sedena era "casi 2 mil millones" de pesos más económica que la de Rapiscan, que ofertó para el total de partidas 13 mil 400 millones de pesos. Al final, Sedena y la Agencia Nacional de Aduanas México terminaron contratando 11 mil 560 millones por cuatro partidas y dos las declararon desiertas.

En realidad lo que podría terminar tirando el multimillonario contrato para la estadounidense

Rapiscan, la cual fue apoyada públicamente por el embajador Ken Salazar, es el incumplimiento en los tiempos de entrega e instalación de los equipos de rayos x, ya sea por complicaciones logísticas en la cadena de suministro o por los retrasos que generan los procesos judiciales.

La estadounidense deberá estar entregando en noviembre al menos 120 equipos de los casi 150 que ofreció. Trascendió que ante la posibilidad real de que las autoridades declaren nulo el proceso de compra se ha detenido el suministro de componentes por parte de los proveedores.

Fuentes cercanas a Rapiscan aseguran que la empresa ya "pactó" con la Sedena una ampliación de los términos del contrato, para entregar los arcos de rayos x en un periodo que podría llegar hasta los 29 meses; el problema es que, el límite máximo permitido es de un incremento de hasta 20% de los tiempos originales, por lo que no se ajusta a la paciencia que está requiriendo la compañía estadounidense. Además, de ceder en la solicitud de la firma proveedora, se estaría heredando el problema a la siguiente administración.

Por si los anteriores problemas no fueran suficientes, al plazo establecido para la entrega de los equipos, que vence en los próximos 3 meses, habría que sumarle la construcción de obra civil e instalación electromecánica que, de acuerdo a los estándares internacionales, tomará por lo menos 10 meses adicionales, en el mejor de los casos. ●

@MarioMal

El futuro de este contrato se encuentra en el Tribunal Federal de Justicia Administrativa, que preside Guillermo Valls.



Entre las prioridades de **Francisco Garza**, presidente de General Motors en México, está mantenerse como el principal productor y exportador automotriz en un mercado cada vez más competitivo; mantener la rentabilidad del negocio y una sólida relación con su red de 620 proveedores Tier I, y contribuir al desarrollo de la electromovilidad en México.

GM apuesta en serio por los vehículos eléctricos, no sólo para la exportación, sino también para el mercado interno. **Garza** reconoce que, si bien el mercado de vehículos eléctricos en México creció 115% en 2022, representa sólo 0.5% del total de ventas, mientras que Estados Unidos supera el 12 por ciento.

Entre los nuevos vehículos eléctricos de GM están Blazer, Equinox, Cadillac Lyriq y el regreso de la Hummer, pero ahora en versión eléctrica.

Garza explica que, para el desarrollo del mercado de autos eléctricos, GM tiene una estrategia en tres pilares: proveer a clientes de cargadores para sus oficinas y carga, fomentar

infraestructura de carga en puntos vecinos y, en coordinación con los tres niveles de gobierno, generar a nivel nacional una infraestructura de electrolineras que incluyan sistemas de pago o monetización.

Reconoce que entre los obstáculos del sector están los problemas en la cadena logística, especialmente por la escasez de trenes, lo que ha obligado a GM a realizar paros

técnicos para evitar concentración de inventarios, la regularización de autos *chocolate* y altas tasas de interés que frenan el mercado interno, porque la mayor parte de las ventas se realizan vía financiamiento.



CONCANACO: SORPRENDIÓ BIENVENIDA A MEXICANA

El Premio Limón Agrio es para el presidente de la Concanaco-Servytur, **Héctor Tejada**, quien se desvivió en elogios hacia la nueva

Mexicana de Aviación porque, dijo, bajarán las tarifas aéreas con la mayor competencia, cuando el temor del sector es que se genere una competencia desleal porque, al ser de la Secretaría de Defensa, puede ofrecer precios más baratos, pero con subsidios y poca transparencia en su operación.

Además, Mexicana no cubrirá nuevas rutas regionales porque iniciará en las de mayor tráfico, como México-Cancún, donde hay mayor competencia entre Aeroméxico, Viva Aerobus y Volaris.

Otro temor es si habrá o no subsidios cruzados, porque será la única aerolínea ligada a un grupo aeroportuario, ya que, además del AIFA, la Sedena operará también, a partir de diciembre, el nuevo aeropuerto de Tulum.

Como dirigente empresarial, **Tejada** debería preocuparse más en defender los derechos

de sus agremiados que en tratar de quedar bien con la AT.



INAI, RESCATADO

El Premio Naranja Dulce es para los ministros **Luis María Aguilar** y **Alberto Pérez Dayán**, de la Segunda Sala de la SCJN, que votaron a favor de la resolución del ministro ponente, **Javier Laynez Potisek**, para que el Inai pueda sesionar con los cuatro comisionados que hoy integran el Pleno, en tanto el Senado nombra, al menos, a un nuevo comisionado de las tres vacantes.

Fue una resolución muy importante porque lo que está en juego, ante la negligencia de Morena para nombrar a los nuevos comisionados del Inai, no es sólo la transparencia, sino la protección de nuestros datos personales.

Se espera que esta misma semana, una vez notificado el Inai, pueda resolver, al menos, 6,000 de los 8,500 asuntos pendientes de resolución, de los cuales la mayoría están relacionados con temas de transparencia y rendición de cuentas.

Francisco Garza reconoce que entre los obstáculos del sector están los problemas en la cadena logística.



En el primer semestre del año, los estadounidenses se volcaron a viajar a Europa y, si bien a México se ha registrado una marcada desaceleración, los números absolutos siguen siendo positivos.

El Centro de Investigación y Competitividad Turística de la Anáhuac (Cicotur) dio a conocer, al inicio de este mes, que el aumento de los viajes de estadounidenses al exterior aumentó 9.5% en el primer semestre contra el mismo periodo de 2019.

Este año, 17.2% de los viajeros de ese país que salieron al exterior vinieron a México, contra 35.7% que fueron a Europa y 14.1% al Caribe; esas mismas proporciones fueron 17.9, 29.7 y 17.3%, respectivamente, durante 2019.

El hecho es que, en números absolutos de 2019, ese mismo 17.2% hubiera sido 18.9% si le sumamos el crecimiento del 9.5%; así es que, en cifras cerradas, el número de estadounidenses que vino este primer semestre a México todavía está seis décimas arriba con respecto a 2019.

En Las Vegas, durante el evento anual de Virtuoso la semana pasada, las agencias del segmento de lujo en Estados Unidos confirmaron que los destinos mexicanos siguen estando entre los favoritos para la próxima temporada de invierno.

Mientras que el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC, por sus siglas en inglés) no sólo señaló que Estados Unidos lidera a

nivel global el repunte del sector turístico; sino que durante 2022 los principales destinos internacionales para los visitantes estadounidenses fueron México, como Canadá y el Reino Unido que, juntos, representaron 52% de todos los viajes al extranjero desde ese país.

Ahora sería interesante investigar hasta qué punto ese aumento en números absolutos, no obstante el fenómeno de los turistas prestados durante la pandemia, se relaciona con el mayor conocimiento que existe de México en regiones de Estados Unidos que antes no lo veían como un destino interesante.

Un reto inmediato para los principales destinos turísticos mexicanos es no perder los aumentos en la llegada de estadounidenses, aunque las tasas de crecimiento desaparezcan.

Aunque existen muchas marcas de turismo estadounidenses que tienen inversiones en México, existe una oportunidad tanto para las mexicanas como de otros países para conocer mejor las necesidades, los gustos y los deseos de los estadounidenses.

Hay muchos casos de éxito en ese sentido y basta con recordar estos dos:

AMResorts, que ahora forma parte de la *inclusive collection* de Hyatt, basó en gran medida su historia de éxito debido a que se especializó en el mercado de

Estados Unidos.

Un estadounidense, por decir algo, nunca se comerá un pescado con cabeza como sí lo hacen los franceses; no hace grandes sobremesas y, en cambio, le gustan las barras largas para convivir tomando una cerveza o un bourbon con sus amigos.

También le gustan mucho ciertos vinos de su país y están dispuestos a pagar por ellos, no obstante que se hospeden en un hotel todo incluido.

Otro caso es el de la cadena de hoteles Pueblo Bonito, de **Ernesto Coppel**, que se especializó en ciertos acabados y características de sus tiempos compartidos, propiedades fraccionadas y casas y departamentos a la venta pensando en el gusto californiano.

Cuando esa organización entendió que a los estadounidenses de la Costa Oeste les gustaban los diseños tipo hacienda mexicana y con cocinas abiertas, creció en ese mercado.

Hay mucho por hacer para seguir consolidando una alianza turística entre México y su vecino del norte.

El 17.2% de los viajeros de ese país vinieron a México, contra 35.7% que fueron a Europa y 14.1% al Caribe.



El difícil robo en carreteras

La inseguridad en México es un factor que se ha mantenido al alza y el robo al transporte de carga en muchas carreteras del país se ha vuelto un problema para muchas empresas en la cadena de logística, el cual debe ser erradicado para atraer más inversiones de la mano del famoso *nearshoring*.

El crecimiento que se ha tenido en los últimos años en el comercio electrónico y la necesidad de que se cumpla rápidamente con las entregas ha complicado la manera de transportar más mercancías por vías alternas, como pudiera ser el ferrocarril o vía marítima, que, por lo lento, podría afectar la velocidad del compromiso de recepción de las compras. El transporte aéreo ofrece una velocidad superior y es empleado en casos de envíos urgentes, internacionales o de gran valor. Aunque su costo es mayor, su agilidad y niveles de seguridad para la carga lo convierten en una elección preferida en ciertas circunstancias, pero no es para todo.

Detrás de cada compra en línea se encuentra una compleja red de logística que, en ocasiones, se ve amenazada por el robo de carga. Este problema, aunque a menudo pasa desapercibido para el consumidor promedio, llega a tener un impacto directo en diferentes ámbitos.

Desde camiones que transportan productos electrónicos hasta contenedores de alimentos, ningún sector está exento de este riesgo. Y aunque es lamentable que las empresas tengan que invertir más recursos en tecnología y seguridad cuando esto es un trabajo que debería hacer la autoridad, de buena fuente sé que prefieren ello, pues a veces es peor que tengan que pagar derecho de piso o ser víctimas de robo o corrupción por aquellos encargados de mantener la seguridad en las carreteras del país.

Un reporte de la empresa Overhaul sobre robo de carga del primer trimestre de 2023 señala que las autopistas de mayor riesgo registradas fueron la MEX-57D, MEX-150D, Circuito Exterior Mexiquense, el Libramiento Norte de la Ciudad de México (también conocido como Arco Norte) y la MEX-45D. De acuerdo con lo registrado por el Instituto Mexicano del Transporte, en 2022, 85% de las mercancías se trasladaron a través de carreteras. Ante ello, es fundamental que las empresas adopten medidas proactivas para garantizar que los productos lleguen en perfecto estado y en el plazo previsto. Si a la inseguridad en las carreteras le sumamos que mucho del personal ha sido cooptado por el

crimen organizado, los problemas se complican. Hoy en día elegir quién formará parte de los empleados para el proceso administrativo o choferes de los camiones implica un riesgo. Además, muchos de los profesionistas del volante han decidido emigrar a Estados Unidos o Europa ante la inseguridad y las mejores oportunidades salariales.

Hoy hay que invertir en la formación de conductores y personal respecto a las correctas medidas de seguridad, abarcando la detección de situaciones de riesgo, técnicas de conducción defensiva y procedimientos de emergencia, lo que tendrá un impacto benéfico a largo plazo.

Sobre la seguridad física, la categoría no se restringe únicamente al personal, sino también a sistemas de cierre, sellado de contenedores, alarmas, sistemas de vigilancia y cualquier mecanismo de seguridad en las instalaciones de carga con alta tecnología.

Un meticuloso trazado de las rutas de transporte es esencial para evitar zonas con antecedentes de peligro, incluyendo historiales de hurtos u otras amenazas. El cronograma adquiere importancia, ya que ciertas horas del día resultan más vulnerables.

La adopción de tecnologías de seguimiento y monitoreo, tales como sistemas de GPS y telemetría, agilizan la tarea de mantener un control constante sobre la ubicación y estado de la carga. Se destaca el uso de inhibidores de señal (jammers tácticos) de alta potencia para bloquear la señal de los dispositivos GPS en los robos al transporte de carga.

Debería haber una buena cooperación con las autoridades locales, la policía y organizaciones del sector de transporte, a fin de compartir información, formar parte en programas de prevención y recibir orientación en las mejores prácticas de seguridad, lo que facilitará una planificación y logística más efectivas. Pero, aunque se niegue, la corrupción persiste y este punto es un deseo más que una oportunidad real contra el robo de mercancías en carreteras.

Si bien hay buenas opciones que previenen el robo de transportes de carga, es fundamental evaluar siempre la situación específica de cada negocio u empresa para desarrollar una estrategia de transporte más adecuada. La clave radica en mantener al equipo informado y capacitado para saber cómo actuar, además de implementar sistemas de seguridad que aprovechen la tecnología disponible, pues la autoridad brilla por su ausencia.



EL CONTADOR

1. Quien se metió en tremenda bronca el fin de semana fue **José Luis Medina**, director de One2Travel Group y presidente de la Asociación Metropolitana de Agencias de Viajes. Y es que ofreció paquetes de viaje, en conjunto con Mexitours, al mando de **Alicia y Jorge Mejía**, para los conciertos de **Taylor Swift** en la Ciudad de México. El problema fue que una tercera empresa, Global W México Producciones, de **Rodrigo López Jurado**, no entregó los boletos, lo que afectó a unas 450 personas que ya habían viajado desde Guatemala, Ecuador y del interior de México para asistir al evento. Y aunque los operadores intentaron buscar entradas de última hora, no lo lograron. Ahora tendrán que indemnizar a los clientes.

2. El ingreso de vehículos pesados charrarra registra un vertiginoso ascenso. En julio, su importación se duplicó en relación con un año antes, con un total de 8 mil 538 unidades. Ante ello, la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, conducida por **Miguel Elizalde**, invita a la reflexión, pues, aunque dicha flota no tiene que ver con la regularización de autos *chocolate*, lo cierto es que sus condiciones no cumplen con las normas mexicanas, por lo cual son un riesgo de seguridad, sobre todo porque su diseño es para cargar pesos menores; Además, esos vehículos no están obligados a cumplir la NOM-044-SEMARNAT de emisiones, responsabilidad de **María Luisa Albores**.

3. En junio, Alsea, que preside **Alberto Torrado**, anunció la venta de El Portón, negocio que adquirió hace 10 años de Walmart, que dirige **Guilherme Loureiro**. Resulta que este lunes, el restaurante reinaugurará la unidad de Universidad. Detrás del formato ahora está **José Francisco Gómez Félix**, director general de Cocina Mexicana, firma que adquirió el negocio. Sin duda, la marca es apreciada por los consumidores mexicanos, sin embargo, pese a los esfuerzos de Alsea para renovarla y ganar nuevos clientes, parece que su energía se enfocó en otros formatos, por lo que El Portón tiene ahora una nueva oportunidad de renovarse y seguir compitiendo en la industria restaurantera.

4. Hoy arranca en Nafin la primera Semana Fintech que organiza la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, con el objetivo de fomentar la competencia e impulsar el crecimiento de este sector. Ahí suscribirá una carta para que diversas asociaciones fintech se integren al Comité Interinstitucional para la Igualdad de Género en las Entidades Financieras, para promover una participación equitativa de las mujeres en el ámbito financiero y en la economía. Inaugurarán el evento **Gabriel Yorrio**, subsecretario de Hacienda; **Jesús de la Fuente Rodríguez**, presidente de la CNBV; **Félix Arturo Medina**, procurador fiscal de la Federación, y **Oscar Rosado Jiménez**, presidente de la Condusef.



El futuro caro

Hasta finales del 2020, los mercados financieros proyectaban un futuro muy similar al que había existido desde el 2008-2009: un mundo de tasas de interés bajísimas, en donde el financiamiento era abundante a todos los plazos, y el riesgo tenía un costo muy bajo. Pero en semanas recientes ese mundo se ha visto en predicamento, pues los inversionistas han visto cómo la tasa del bono de 10 años de Estados Unidos, la referencia financiera más importante de la economía global, ha remontado a niveles no vistos en casi 17 años, sugiriendo, quizá, que los años maravillosos de dinero barato son cosa del pasado.

Como los datos no hablan, hay que interpretarlos y, si algo han mostrado los datos desde el fin de la pandemia, es que han sido extremadamente desconcertantes. Para todos. Un repaso rápido ilustra lo complicado que ha sido interpretar las cifras que salen de los mercados y de la economía.

Al salir de la pandemia, las cifras de inflación comenzaron a inflarse de manera súbita, revirtiendo una tendencia global de casi cuatro décadas de muy benignas condiciones en los precios. Desacostumbrados a la inflación, la mayoría de los bancos centrales, descreídos, juzgaron al inicio que la inflación era un fenómeno moderado y temporal. Pero conforme avanzaba el 2021 la inflación desconcertó a la mayoría de los economistas registrando las cifras más agresivas de los últimos 40 años en el mundo desarrollado, provocando un apretamiento monetario inusitado que tumbó a los mercados financieros en 2022, y el peor desempeño en muchos años para acciones y bonos.

La segunda gran decepción ha sido la más esperada recesión en la historia, que no ha llegado. Múltiples señales, especialmente una curva de rendimiento invertida, junto con varios indicadores y modelos econométricos, han pronosticado una recesión económica en Estados Unidos y otras economías desde hace casi año y medio. Todos los ingredientes para una recesión están sobre la mesa, pero la recesión no llega. No aparece. Si acaso parece ocurrir lo contrario: una reacceleración de las economías en casi todo el mundo (con la notable excepción de China), que ha rebatido las expectativas prácticamente unánimes entre los economistas de que una recesión económica era inminente. La resistencia de las economías avanzadas ha sido desconcertante y un alivio para los bancos centrales, que han visto cómo la desinflación avanza sin provocar una contracción del empleo y los salarios.

Pero la economía es siempre una aguafiestas, y una lección perenne de la disciplina es que siempre hay un prieto en el

arroz. Todo tiene un costo. No existe el mundo feliz perfecto. Todo tiene siempre un pero. Y, en este caso, los mercados parecen estar diciendo que el futuro es caro.

El anverso de la excelente noticia de que los bancos centrales están logrando bajar la inflación sin causar una recesión económica es que la fortaleza de las economías, especialmente de los mercados laborales, es también su principal riesgo, pues la reflación se ha dado al tiempo que el empleo, los salarios y el costo de los insumos siguen montando, creando un escenario en donde la reacceleración económica podría disparar la inflación que tanto trabajo ha costado amarrar.

A este escenario los mercados están respondiendo elevando las tasas de los bonos de largo plazo. Lo que probablemente estén viendo los inversionistas es cómo protegerse de un futuro caro: demandando tasas más altas para cubrir un mundo en donde la inflación no cede tan fácilmente, en donde las economías siguen boyantes y en donde los bancos centrales mantienen sus tasas de referencia en niveles no muy distantes de donde se encuentran en este momento.

Por muy desconcertante que haya sido la economía pospandemia, aún le falta ejecutar su último truco: luego de haber despertado a la inflación; luego de haber evitado la recesión a pesar del alza tan agresiva de tasas de interés; luego de estar logrando la difícil suerte de bajar la inflación sin una contracción en el empleo y las ventas, a la economía le falta hacer la magia de volver a acelerarse sin disparar la inflación. Ya ha logrado muchos milagros. ¿Logrará hacer este último?

Se antoja difícil. Las condiciones que provocaron que, durante las cuatro décadas antes de la pandemia, las economías gozaran de muy benignas condiciones en el ámbito de los precios, parecen haber cambiado tras la emergencia sanitaria, pues la situación geopolítica de China, la gran fuente de la baratura de costos, ha cambiado de manera muy importante.

Los inversionistas se equivocan con frecuencia. Construyen escenarios que no se materializan y, en ese proceso, hay ganadores y perdedores. El escenario que están construyendo estas semanas es el de un futuro caro: con precios creciendo a una cadencia superior a la de décadas pasadas, con mercados laborales encendidos, con mercados de insumos estrechos, con tasas de interés altas, con dinero más caro de lo que habíamos visto hasta hace un par de años.

Pero no nada más los economistas nos hemos equivocado estos años. Los inversionistas también. Y mucho. Veamos si ese futuro caro que están previendo se materializa o si tendremos pronto un futuro barato, pero en recesión. **Página 7 de 9**



Persiste la incertidumbre en el sector bancario de EU

El pasado 10 de marzo de 2023 el Silicon Valley Bank fue cerrado por las autoridades de Estados Unidos, tras sufrir una corrida bancaria, un fenómeno que pasa cuando un grupo de grandes clientes intenta retirar sus depósitos por temor a una falta de liquidez del banco. Silicon Valley Bank fue el banco más grande en desplomarse desde la crisis del 2008 y contaba con activos por 209 mil millones al cierre de 2022. El incremento de la tasa de referencia de la Reserva Federal (Fed) provocó una importante minusvalía en las tenencias de bonos del Silicon Valley Bank, y a principios de 2023 este banco tuvo una importante demanda de depósitos, lo que provocó una venta de bonos con pérdidas. Desde entonces el sector bancario ha registrado volatilidad por el complejo entorno de elevadas tasas de interés, que no se veían desde el 2007.

Como breve recuento, la Fed en marzo de 2022 inició con uno de los endurecimientos monetarios más agresivos desde 1980. El banco central comenzó a incrementar la tasa referencial cuando se encontraba en 0.25%, un mínimo histórico. En agosto de 2023 la tasa es de 5.50%, es decir, un incremento de 525 puntos base y una tasa que no se veía desde marzo de 2001. Además, la última vez que se tuvieron tasas por encima del 5.0% fue en el 2007, previo a la crisis financiera del 2008.

El fuerte incremento de las tasas de interés y el considerable aumento del gasto del gobierno de Estados Unidos desde el 2020, para combatir los efectos de la pandemia del coronavirus, han causado un deterioro de sus estándares fiscales; desde aquel año, el gasto federal se ubica alrededor de 25 billones de dólares (trillion, en inglés). Para ponerlo en perspectiva, en 2022 el PIB de Estados Unidos ascendió a 25.5 billones de dólares, de modo que el coeficiente deuda pública a PIB ascendió a 129% desde 107.2% observado en 2019. Cabe destacar que el valor de capitalización de mercado del S&P 500 en junio fue de 37 billones de dólares.

La incertidumbre sobre el techo de endeudamiento en Estados Unidos a principios del año, y el deterioro de ciertas métricas hizo que Fitch Ratings ajustará la calificación de la deuda de la economía más grande del mundo. El pasado 2 de agosto, Fitch rebajó la calificación crediticia de Estados Unidos, al pasarla de AAA (calificación perfecta) a AA+, todavía en un grado alto de inversión. El 24 de mayo la agencia calificador cambió la perspectiva de la calificación de estable a negativa, debido a la falta de avances en el Congreso de Estados Unidos para aumentar el límite de deuda. Así, Fitch tardó menos de tres meses desde que cambió la perspectiva de la calificación hasta rebajar la nota crediticia.

La consecuencia natural de la baja en la calidad crediticia de la deuda gubernamental de Estados Unidos ha sido el incremento del costo de su financiamiento. Por ejemplo, la tasa de rendimiento del bono del Tesoro a 10 años, que entre marzo y mayo de este año fluctuaba alrededor de 3.50%, ha llegado a alcanzar 4.34%.

En agosto las tres agencias calificadoras han estado muy activas en relación con el sector bancario de Estados Unidos. El pasado 7 de agosto, Moody's recortó la calificación crediticia de diez bancos pequeños y medianos de aquel país, entre los que están: M&T Bank Corp, Webster Financial Corp, BOK Financial Corp, Old

National Bancorp. El 21 de agosto, la agencia S&P Global se unió a los recortes de varios bancos con una alta exposición al sector de bienes y raíces comerciales, y citó condiciones operativas duras en un contexto de elevados costos de financiamiento.

Las dificultades que enfrenta el sector bancario pueden explicarse a partir de tres mecanismos de transmisión:

1.- La elevada tasa de la Fed que encarece el costo del fondeo bancario en el mercado de dinero; a las tasas actuales ese incremento es tal que no sólo reduce los beneficios bancarios sino que en algunos casos los vuelve negativos.

2.- Ante la contracción de la actividad crediticia vista desde la pandemia, muchos bancos equilibraron su hoja de balance con la adquisición de bonos del Tesoro a tasas bajas en el 2020, 2021 y en menor medida en 2022. El fuerte incremento en las tasas de los bonos del Tesoro de Estados Unidos ha provocado minusvalías en las posiciones que los bancos mantienen en estos instrumentos financieros. Lo que en algunos casos puede provocar insuficiencia del capital regulatorio.

3.- El entorno de mayores tasas de interés ha provocado un incremento en la morosidad de los créditos, que para algunos bancos pequeños y mediano ha sido relevante.

Este conjunto de riesgos para el sector bancario de Estados Unidos ha provocado un fuerte ajuste bursátil en agosto, que se perfila como el segundo mes negativo para los mercados bursátiles en este 2023.

En el área de análisis de Grupo Financiero Multiva consideramos que esta volatilidad pueda prolongarse hasta octubre de 2023 por las siguientes razones:

1.- En el pasado, los mercados bursátiles en Estados Unidos han sido afectados por eventos similares. A principios de agosto de 2011 S&P Global rebajó la calificación de Estados Unidos, en ese mes el índice cayó (-)5.7% y el siguiente mes (-)7.2%. En el 2008, tras la crisis financiera iniciado por las hipotecas subprime, el índice S&P 500 tuvo una caída anual de (-)38.5% y tan solo en octubre de 2008 perdió (-)16.9%. Sin embargo, cabe destacar que los comportamientos pasados no garantizan los resultados futuros; aunque proporcionan una métrica de lo que podría pasar.

2.- Desde 1957, octubre tiende a ser un año en el que se presenta una regularidad empírica de baja en los mercados por memoria de los quebrantos bursátiles en los meses de octubre de años pasados, que predisponen a los inversionistas con una mayor sensibilidad a los eventos de riesgo. El índice S&P 500 cayó (-)11.4% en octubre de 1973 por la crisis del petróleo, (-)8.5% en octubre de 1987 por un entorno de elevada inflación y altas tasas de interés, (-)16.9% en octubre de 2008 por la crisis financiera iniciada por instrumentos de alto riesgo.





Espectro caro y competencia no van: IFT; peor: podríamos quedarnos sin competencia

DALLAS.— En México nos equivocamos con el pago del espectro radioeléctrico, el que las compañías telefónicas pagan, año con año, a la Secretaría de Hacienda vía derechos. En otros países, el espectro se paga en un 80% en la licitación y luego vienen pagos anuales pequeños. En México es al contrario, las compañías telefónicas deben estar pagando un espectro carísimo, año con año, a pesar de ya haberlo adquirido en subasta. Ese pago por espectro les pesa en sus inversiones.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), presidido por **Javier Juárez**, realizó un estudio completo del espectro y le recomienda a Hacienda reducir el pago anual que deben hacer las compañías de telefonía móvil. Si Hacienda no reduce el alto costo del espectro, el riesgo es sencillo: quedarnos sin competencia en telefonía celular. Por ejemplo Telefónica Movistar ya regresó el espectro al Estado mexicano.

Esto es malo para todos. Si las compañías regresan su espectro, nadie, pero nadie invertirá en las redes. Sólo las compañías con espectro y, por tanto, red propia, invierten en fibra óptica, en bases, en antenas, en calidad del servicio, de donde se cuelgan las demás. En México únicamente quedan dos telefónicas móviles con espectro y red propia, Telcel y AT&T.

AT&T TRAS 11 MIL MDD, SÓLO EL 20% DEL MERCADO Telcel sigue siendo la principal compañía. Posee el 70% del mercado de telefonía móvil, medido por clientes o por ingresos. Ese gran tamaño, con todo y el alto costo del espectro, le permite sortear mejor el pago del derecho anual.

En cambio, AT&T, que ha invertido 11 mil millones de dólares para comprar en México espectro y red, hasta el momento sólo posee el 20% del mercado. El pago del espectro de AT&T, al ser similar al de Telcel, le cuesta mucho más por su menor tamaño, en mercado e ingresos.

IFT: QUE LOS DE MENOR TAMAÑO, PAGUEN MENOS

El IFT, como regulador autónomo, realizó un estudio de competencia y propone que si algún operador posee más del 25%

del mercado, entonces sí pueda pagar el espectro. Los operadores más pequeños deberán pagar un menor derecho anual.

Se trata de una medida asimétrica, para permitir que los demás operadores crezcan o, por lo menos, sobrevivan. De otra manera no tendremos competencia.

AT&T: 14% DE INGRESOS EN ESPECTRO, A SÓLO EL 6%

Sobre este tema, acabamos de estar en Dallas, Texas, en el corporativo de AT&T, en donde el vicepresidente de AT&T para Asuntos Regulatorios, **Juan Carlos Flores**, nos explicó que en EU todas las autoridades locales, estatales, federales se ponen de acuerdo con los operadores para el pago del espectro. A las autoridades les interesa tener mejores comunicaciones con más competencia. De igual manera, **Sean Pohl**, el arquitecto global de soluciones de AT&T, nos recordaba que el 5G en EU es posible gracias a la red, y te permite mejorar hasta en evitar ataques de hackers. En México, el dato por el pago del espectro es abrumador. **Gabriel Contreras**, vicepresidente legal de AT&T en México, nos recordaba el dato de la diferencia de tamaños. Mientras Telcel paga por los derechos de espectro un 3.5% de sus ingresos, en cambio AT&T debe pagar, por su menor tamaño, hasta un 14% de sus ingresos en derechos. La media de América Latina es pagar 6% de ingresos por el espectro.

GABRIEL CONTRERAS, 3 AÑOS DESPUÉS, ¿INFLUYE?

Y hablando de **Gabriel Contreras**, se han tergiversado varios temas. **Contreras** fue presidente del IFT y como regulador inició toda la apertura en telecomunicaciones. Hoy tenemos internet más barato, mayor penetración de telefonía, apertura en radio y TV. Sin embargo, **Contreras** dejó la presidencia del IFT en febrero de 2020. Atribuirle tres años después que él influya sobre el regulador suena realmente exagerado. El regulador, hoy presidido por **Javier Juárez**, tiene autonomía y posee la autoridad de competencia del sector. Por eso el IFT está preocupado por la falta de competencia en telecomunicaciones, que podría traducirse en un retroceso en precio y calidad a la telefonía móvil.

PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA

Tasas más altas para EU, ¿Qué más nos dijo Jackson Hole?

**Ernesto
O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrika.com

@EOfarrillS59



Cada año se celebra una gran cumbre de banqueros centrales de todo el mundo en el centro veraniego Jackson Hole en el estado de Wyoming en EU. En estas reuniones los analistas ponemos toda la atención a los mensajes explícitos y velados que pueden darse por parte de los participantes, quienes normalmente son los encargados de las políticas monetarias de diversos bancos centrales y organismos internacionales para tratar de anticiparse a los posibles cambios en las políticas monetarias de los países. Este año la reunión se celebró la semana pasada. A continuación resaltamos lo más relevante.

Primero analizaremos lo concerniente a la Reserva Federal. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, enfatizó en su discurso que si bien la inflación ha estado descendiendo de manera importante, aún es demasiado elevada, por lo que “consideramos que la postura política actual es restrictiva y ejerce presión a la baja sobre la actividad económica, la contratación y la inflación”, “pero no podemos identificar con certeza la tasa de interés neutral y, por lo tanto, siempre hay incertidumbre sobre el nivel preciso de restricción de la política monetaria”. “El banco central estadounidense está preparado para aumentar aún más las tasas de interés si la economía y la

inflación no logran enfriarse”, y también enfatizó que la Reserva Federal mantendrá las tasas de interés elevadas por mucho tiempo, “el tiempo que sea necesario hasta asegurarnos que el trabajo está concluido”. Es decir, cuando sea claro que la inflación se encamina hacia la meta del 2%.

Muchos analistas e inversores están evaluando si las fuerzas estructurales de la economía norteamericana han cambiado de tal manera que la tasa de política neutral de largo plazo de la Reserva Federal ha aumentado. Esta discusión es otro catalizador detrás de la reciente alza de los rendimientos a largo plazo. A mediados del 2022, Powell reveló que de acuerdo a la “Regla Taylor” los economistas de la FED situaban esta tasa neutral en 4.92% anual nominal. El mercado no le dio credibilidad a esa afirmación, y no llegó a asimilar que ese mensaje implicaba que la tasa de Fondos Federales (La tasa interbancaria a un día) debía ubicarse por arriba de ese nivel para ser restrictiva.

Déjeme decirle que el ingrediente disruptivo que está

propiciando una elevada inflación subyacente, que la economía estadounidense siga creciendo fuerte y que el mercado laboral siga presentando pleno empleo y fuertes presiones salariales es el enorme déficit fiscal provocado por las *Bidenomics*, mediante sus programas fiscales de Infraestructura, energías renovables y microprocesadores, que está generando déficits fiscales cercanos al 7% del PIB. Esto puede significar que esa “tasa neutral” estimada en 4.92% ahora sea más alta.

Hoy en día prevalecen dos principales pronósticos, el de una recesión, en el 2024, como lo prevén, por ejemplo, JP Morgan Asset Management y TCW Group, lo que llevaría a la FED a iniciar un ciclo a la baja en la tasa, y los que ven un aterrizaje suave como Goldman Sacks, o UBS.

En Bursamétrica estamos previendo una nueva pausa en el ciclo alcista de tasas de la FED para este 19 y 20 de septiembre, pero no descartamos un nuevo incremento de 25 puntos base en la tasa de Fondos Federales para noviembre. El mercado descuenta con más de un 65% de probabilidades este escenario. Sin embargo, tampoco descartamos que pudiera darse otro incremento en el primer trimestre si las presiones laborales persisten ante la agresiva política fiscal con la que el presidente Biden pretende lograr

la reelección. Ante esta política fiscal el escenario de una recesión lo estamos difiriendo ahora para el 2025.

Otro gran mensaje que se tiene de los discursos de otros banqueros centrales, los investigadores y los funcionarios de FMI es que vamos a tener una divergencia en las políticas monetarias.

El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, por ejemplo, dijo “Creemos que la inflación subyacente todavía está un poco por debajo de nuestro objetivo del 2%”, “Es por eso que nos atenemos a nuestro actual marco de flexibilización monetaria”, lo que explica por qué los funcionarios continúan con su actual estrategia de política monetaria, permitiendo un rendimiento de los bonos soberanos japoneses de hasta 1% anual. Antes lo tenían limitado al 0.50% anual.

La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dijo que la institución fijará los costos de endeudamiento tan altos como sea necesario y los mantendrá allí durante el tiempo que sea necesario para que la inflación vuelva a su objetivo. A pesar de la recesión, en la Unión Europea la inflación subyacente es también muy alta y el ciclo alcista de tasas inició muchos meses después, por lo que aún están muy por debajo de una tasa que pudiera considerarse neutral.



NOM-035, herramienta clave para el desarrollo de trabajadores

Sumándose a la tendencia a nivel mundial, México en los últimos años se ha enfocado en crear normas que garanticen un buen ambiente laboral para los empleados y los protejan de condiciones de trabajo abusivas que puedan afectar no solo su salud física sino mental.

Para apoyar a este objetivo, en octubre de 2019, entró en vigor en México la “NOM-035-STPS-2018, Factores de Riesgo Psicosocial en el Trabajo - Identificación, Análisis y Prevención” (“NOM-035”), la cual contempla un conjunto de regulaciones diseñadas para proteger la salud mental y emocional de los trabajadores.

Aunque la implementación de la NOM-035 es obligatoria para todos los patrones, las disposiciones con las que se tiene que cumplir diferencian entre aquellos que tienen hasta 16 trabajadores, más de 16 trabajadores, pero menos de 50 y más de 50 trabajadores, buscando con esto un mayor cumplimiento de acuerdo al tamaño de la empresa.

Algunos de los elementos contemplados por la NOM-035 que



afectan particularmente la salud de los trabajadores son el estrés laboral, la carga del trabajo, las jornadas laborales extensas, la falta de equilibrio entre la vida laboral y familiar, un mal entorno laboral; así como la falta de un plan de desarrollo profesional definido y posibilidad de crecimiento, entre otros aspectos.

Entre los principales factores de riesgo psicosocial que contempla la NOM-035, son:

- Violencia laboral.
- Discriminación.
- Condiciones de riesgo en el ambiente de trabajo.
- Condiciones de riesgo a los que puedan ser expuestos los empleados a consecuencia de su trabajo.
- Condiciones de trabajo excesivas.

Este tema es de especial importancia debido a que existen datos que revelan que el 75% de los mexicanos padece fatiga por estrés laboral, superando a países como China y Estados Unidos. En el mismo sentido, México es de los países con las jornadas laborales más extensas.

Además, México es un país con un porcentaje muy alto de personas que padecen ansiedad, y el número de las personas con depresión sigue aumentando cada vez más.

Como se mencionó, la NOM-035 se creó principalmente con la intención de beneficiar a los empleados al mejorar sus condiciones laborales y ambiente de trabajo, para reducir sus niveles de estrés y garantizarles un

ambiente laboral favorable que les permita desarrollarse profesionalmente, al mismo tiempo que cuide su salud mental y física y no afecte su vida familiar ni social.

Sin embargo, a pesar de no ser el objetivo principal de la NOM-035, para los patrones que la implementan realmente con el objetivo de lograr la prevención de los factores de riesgo psicosocial y lograr un ambiente laboral favorable, más que por estar obligados a su cumplimiento; existe una alta probabilidad de que se sorprendan gratamente con los beneficios colaterales que la NOM-035 puede generar para la empresa como resultado de su implementación.

Lo anterior, debido a que en la mayor parte de los casos se ha demostrado que cuando a los empleados se les garantizan todos aquellos aspectos previstos por la NOM-035, tienen un mejor desempeño laboral, disminuye la rotación y son más leales a la empresa cuando se presentan dificultades.

Esto se traduce, sin duda, en mejores resultados para la empresa, menores costos asociados con la contratación y capacitación de personal, menor incertidumbre ante circunstancias extraordinarias o cambios inesperados.

En este sentido, contar con una Norma que regula los aspectos que se deben cuidar dentro de las empresas en relación con la salud física y mental de los empleados, con cuestionarios, medios para reportar los incidentes y otros elementos para evaluar el ambiente laboral favorable y los factores de riesgo psicosocial que existen en la empresa, así como con las herramientas necesarias para medir el cumplimiento y los avances que se tengan respecto a estos, ayuda significativamente a todos aquellos patrones que aunque interesados en mejorar sus condiciones de trabajo para tener empleados más satisfechos, no sabían por dónde empezar.

Es importante considerar que además de cumplir con la NOM-035, para evitar problemas posteriores con las autoridades laborales y posibles sanciones, se debe cuidar la forma en que se documenta la implementación de la misma, así como atender y preparar adecuadamente el mensaje que se transmite a los empleados previo a la aplicación de los cuestionarios y demás herramientas, para evitar que el resultado de los mismos pueda no ser satisfactorio y no precisamente porque la empresa no cumpla con la Norma sino por desconocimiento de los empleados.



¿Tiene solución Pemex?

COORDENADAS

Enrique Quintana

📧 @pleusted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

● @E_Q

Cuando los inversionistas foráneos evalúan la situación financiera del país ponderan el **buen manejo de las finanzas públicas en los últimos años...** pero expresan sus **dudas respecto a la viabilidad de Pemex.**

El Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) estima que de 2019 al primer semestre de este año el gobierno ha **apoyado a Pemex con 908 mil millones de pesos** a través de capitalizaciones, estímulos fiscales y demás.

Además, la **reducción del Derecho de Utilidad Compartida** a la petrolera, de 60 por ciento en 2019 al 40 por ciento vigente, ha implicado **un menor desembolso para la petrolera del orden de 415 mil millones de pesos.**

En estas condiciones, se podría pensar que, con más de 1.3 billones de pesos adicionales en los últimos años, se tendrían a estas alturas del sexenio, resultados muy favorables para la empresa pública.

Pues no.

Empecemos con el indicador más usual: **la producción de petróleo.**

La producción de petróleo crudo sin condensados alcanzó en 2018 un promedio diario de 1 millón 813 mil barriles diarios.

En el mes de julio de 2023 se produjeron 1 millón 573 mil barriles diarios en promedio y en los primeros siete meses del año la cifra fue de 1 millón 595 mil barriles, lo que significa **una caída de 12 por ciento** en el lapso considerado.

Bueno, uno podría pensar que como ahora el propósito es refinar cada vez más, tendría que apreciarse un alza significativa en la refinación de gasolinas. En 2018 la producción diaria de gasolinas fue de 207 mil barriles diarios y en los primeros siete meses del 2023 se alcanzaron los 271 mil barriles por día. La gran estrategia **nos ha dado un alza de apenas 64 mil barriles adicionales procesados.**

Las importaciones de gasolinas, que suman 374 mil barriles por día, siguen siendo **38 por ciento superiores a la producción interna.**

Bueno, bueno, pero quizás a lo que haya que ponerle énfasis es a los resultados financieros de la empresa.

En el primer semestre de este año, Pemex obtuvo utilidades consolidadas de 82 mil millones de pesos. El problema es que, en **los primeros cuatro años** de esta administración, **las pérdidas acumuladas ascendieron a 1 billón 28 mil millones de pesos.**

La visión de la mayoría de los expertos en el mundo es que el modelo operativo de Pemex es perdedor.

Es decir, no es asunto de que maduren inversiones o den frutos algunos programas, no. El problema es que el deterioro financiero y operativo **va a agravarse conforme pase el tiempo**, lo que exigiría más y más aportaciones del gobierno federal.

La deuda financiera de Pemex, a pesar de ya no haber crecido en los últimos años está en **110 mil millones de dólares.**

Entre **enero de 2024 y junio de 2027**, la petrolera debe pagar **el 34 por ciento** de su deuda total, casi 38 mil millones de dólares.

Sobre la base de estas cifras, la visión que existe es que gane quien gane las elecciones tendrá que dar **un giro dramático a la política petrolera de AMLO**, quizás cerrando varias refinerías, que son las que ocasionan la mayoría de las pérdidas, enfocándose solo en proyectos rentables en el área de producción y restableciendo las rondas para volver a atraer inversión privada que permita aumentar la producción y la renta petrolera para el gobierno sin mayores desembolsos por parte del Estado.

Generar **una empresa más pequeña y que sea rentable** para que gradualmente vaya bajando su deuda, sería la única salida para la petrolera, quede quien quede en el gobierno.

Si ganara alguien de Morena e insistiera en seguir con la estrategia de este gobierno, acabaría **hundiendo a las finanzas públicas** arrastradas por las de Pemex.





Numeritos

Esta semana, INEGI publicará sus nuevas series de información con año base 2018, que reemplazan a las que usábamos hasta hoy, con base en 2013. La diferencia no consiste simplemente en ajustar los precios, sino en volver a estimar la estructura económica completa. Por esa razón, se publicará una nueva matriz insumo-producto, nuevas estimaciones de Cuentas Nacionales, incluyendo las Institucionales, y tendremos, me parece, incluso información que no existía con el año base 2013.

Puesto que se calcula con una nueva base, los valores y crecimientos se modificarán. Por ejemplo, puesto que el petróleo se hizo menos importante en esos años, su impacto sobre la economía se verá reducido. A cambio, seguramente tendremos un incremento en el impacto de las manufacturas. También se modificará la estructura en los servicios; y veremos una menor importancia del comercio al mayoreo, y una mayor del comercio al menudeo, por ejemplo. Al final, el crecimiento de la economía seguramente será mayor al que tenemos registrado hoy, y no faltará quien se queje y afirme que están alambreado. No es así, es una actualización que INEGI ha venido realizando con cada vez más frecuencia. Ya revisaremos las nuevas series, y la comentaremos con usted.

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

 @macariomx



Si nada más vemos la inversión nueva, este sexenio es el peor del siglo

El viernes, el Banco de México publicó la información de la Balanza de Pagos, que no tiene una relación directa con las series de INEGI de las que estábamos hablando, sino que se mide en dólares corrientes: todas las transacciones de México con el mundo, sea por bienes y servicios (cuenta corriente) o por movimientos de dinero (cuenta de capital). Sin duda hay conexión entre esta información y las Cuentas Nacionales, que exige ciertos ajustes estadísticos que luego resultan complicados, pero le digo que eso ya lo veremos.

Ahora lo que creo que vale la pena destacar es que en el primer semestre de 2023 tuvimos la inversión extranjera nueva más baja en 20 años, con la única excepción de lo ocurrido en 2014. En los primeros seis meses del año, llegaron a México 2 mil millones de dólares, nada más. Afortunadamente, 22 mil millones de dólares de utilidades de las empresas extranjeras se reinvertieron en México, de forma que la IED total no resultó tan mala. Aun así, con estos datos, la inversión extranjera en México durante este sexenio promedia apenas 2.7% del PIB cada año. Es similar a lo que recibíamos con Fox, y un poco

más de lo que llegaba con Calderón, pero inferior al 3.1% de los años de Peña Nieto. Si nada más vemos la inversión nueva, este sexenio es el peor del siglo. Con Fox llegaba 1.5% del PIB de inversión nueva cada año, bajó a 1.1% con Calderón y 1% con Peña Nieto. Ahora promedia 0.9%.

Los datos son malos, sin duda, pero se ve peor cuando recordamos que estamos en un contexto de reacomodo internacional del capital. Se suponía que el *nearshoring* atraería carretadas de dólares a México, y lo que vemos es que está llegando menos que en los años anteriores. En el promedio desde 2002, en el primer semestre del año llegaban a México 6 mil millones de dólares. Cinco mil si quitamos dos años atípicos. Ahora llegaron 2 mil.

Así que ahora que estemos revisando las cifras con el nuevo año base, y veamos que algunas cosas han estado mejor de lo que pensábamos, no olvidemos que la esencia de lo que tendremos en el futuro, la inversión de hoy, está en uno de sus peores momentos. Que no nos confundan los datos absurdos del Tren Maya o las refinерías, que no le digan que estaremos cosechando de la caída de China. No, lo que está ocurriendo es que estamos desaprovechando una de las oportunidades más espectaculares que hemos tenido. Por neçios.



¿Lideras una empresa en crecimiento? No cometas estos errores

Dejar una huella positiva en las personas no es fácil. Hoy, más que nunca, las empresas requieren de líderes que guíen a los demás, sobre todo en aquellas compañías que están en un proceso de crecimiento, pues es en este momento cuando se requiere de un individuo resiliente, con capacidad de salir adelante de las adversidades, innovador, conocedor del mercado y empático.

Aunque hay cualidades de liderazgo que se pueden adquirir en la práctica, como escuchar al equipo de trabajo, saber motivar y dar el ejemplo; también es importante conocer cuáles son los principales errores que se cometen, cómo afectan el rendimiento de las compañías y, sobre todo, cómo evitarlos.

De acuerdo con cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) que se dieron a conocer poco antes de la



pandemia, la esperanza de vida de los negocios en promedio en México era de 7.8 años.

Como CEO y fundador de Growth Institute, te comparto una lista de los errores más comunes que los directivos deben tomar en cuenta para no afectar el futuro de la compañía. Y, en

caso de que identifiquen alguno, corregirlo antes de que sea demasiado tarde.

1. Tener un sistema deficiente de toma de decisiones. Como líder de una empresa es importante ser rápido a la hora de corregir los problemas que surjan, porque retrasar esta resolución puede provocar que la situación se salga de control y perjudique a la empresa. Aunque la persona que tenga el control debe de tomarse su tiempo para analizar los pros y contras de la resolución, es importante ser ágil para no perder oportunidades.

2. No tener sistemas y procesos organizados. El orden de la agenda de trabajo es de las cosas más importantes para las cabezas de las compañías, porque ayuda a establecer objetivos, priorizar las tareas y asignarlas a los colaboradores de forma correcta. Pero si un directivo no

cumple con este punto, puede alterar el esquema de labores, y se crea confusión e ineficiencia dentro del equipo, generando incumplimiento de las metas e inconformidad entre el talento.

3. No saber delegar responsabilidades. Uno de los principales errores que puede cometer un líder es creer que nadie hace el trabajo mejor que él, pero quien no sabe delegar, no se puede considerar un buen guía, y menos cuando la empresa está apenas consolidándose, pues hay un exceso de tareas. El directivo debe ser capaz de confiar en su equipo, de esta manera logra encomendar las tareas de alta responsabilidad a los colaboradores adecuados.

4. Falta de creatividad e innovación. Dos de las habilidades que más se valoran en los perfiles de los líderes en la actualidad son: creatividad e innovación, sobre todo en tiempos de adversidades, pues esto significa que serán capaces de adaptarse a las circunstancias, improvisar y reinventarse si así lo requiere la situación. En medio de un contexto caracterizado por la

competitividad, contar con estas características puede hacerte sobresalir del resto.

5. No hacer retroalimentaciones a sus colaboradores. La comunicación entre un líder y su equipo de trabajo es una pieza fundamental para tener un buen ambiente laboral y, sobre todo, estimular mejoras en el desempeño de los colaboradores. De lo contrario, la falta de comentarios puede emitir un mensaje de indiferencia y provoca apatía en el entorno. Hablar constantemente con los integrantes para reconocer su labor cuando está bien, o advertirlos si algo está fallando, puede hacer una diferencia abismal.

Si eres el líder de una empresa emergente, es importante que reflexiones sobre las herramientas que estás adquiriendo para poder afrontar los retos que implica liderar una empresa. Buscar la ayuda adecuada de expertos en distintas áreas de tu compañía siempre marcará la diferencia para que puedas aprender a ser el líder que tu empresa necesita.



¿Cómo plantarnos frente a quienes siempre anticipan el caos?

Son agoreros permanentes. Su cerebro está entrenado para siempre pensar en el peor escenario posible y para exponerlo a cualquier par de oídos que muestre interés en escucharlos. Así son los afectos a la anticipación del caos.

Y su existencia no es infundada. En cualquier mercado o nación pueden detonarse sucesos que, en efecto, provoquen un caos. Ese momento indeseable de confusión absoluta o desorden involuntario que afecta superlativamente el curso normal de las operaciones de una o varias organizaciones y que requiere intervención tan astuta como extraordinaria.

En dirección, sin embargo, no te puedes pasar escuchando a quienes un día sí piensan que todo empeorará, que algo explotará o que toda acabará. Tu conducta se torna defensiva y la lectura nublada impide ver lo mucho positivo que puede estar incidiendo en nuevas posibilidades.

¿Cómo escuchar entonces a nuestros agoreros del caos sin



caer en la inmovilidad o el miedo? Aquí tres reflexiones para el análisis directivo:

1) Asumamos el caos sin concederle posibilidad absoluta.- El optimismo irremediable que solemos tener emprendedores y empresarios, no elimina la posi-

bilidad de situaciones descarriladoras, abrumadoras y totalmente fuera de nuestro control.

Cuidando de no caer en inmovilidad miedosa, conviene escuchar a los negativos naturales para anticipar lo anticipable con un compás de atención que detone preguntas decodificadoras de las causas y delineación práctica de los efectos reales que motiven acciones razonables de prevención y prudencia.

2) Asimilemos que el caos nunca es permanente.- Es tan temporal como el accionamiento oportuno de los afectados lo permita. En ocasiones dura más la sensación de descontrol que el descontrol mismo. Y suele ser más complejo lo abrumador de la situación que la situación misma.

Resolver un caos inesperado o un caos autoprovocado suele ser agotador. Exige una dosis adicional de energía que habrá que reponer con momentos de respiración y descanso, pero siempre hay un final porque nada –ni lo muy malo– es permanente.

3) El caos de unos abre oportu-

tunidades para otros.- Un buen caos es la antesala de un nuevo estado de las cosas. No siempre nos gusta, pero tiende a ser el comienzo de nuevos órdenes o maneras distintas de hacer o aproximar cosas.

Jamás interrumpas un competidor en caos. Nunca subestimes los caos propios. Y de ningún modo dejes de analizar los efectos previsibles del caos de terceros que, pudiendo estar lejos de tu espacio pueden acabar incidiendo en tu realidad.

Si bien la empresa no debe ser afectada al caos por el caos mismo. Sí debe tener claro que puede confrontarse con este más seguido de lo deseable. Conviene aprender pensarlo saludablemente.

Y sí. Las empresas trabajan permanentemente en su organización interna para mantenerse ordenadas en su interactuar con los mercados en los que intervienen. Deben construir niveles de confianza en la entrega de lo que prometen entregar y en la condición que fue com-

prometida. Sin renunciar a ese propósito, hay que escuchar a los agoreros del caos con selectividad, pero con disciplina de método. Y con mucha moderación porque nublan hasta el ambiente más soleado.

Y ALUMEXICO SERÁ ESTA SEMANA EN PABELLÓN M

Comercio bilateral entre México y E.U., los requerimientos estimados del proyecto de Tesla en Nuevo León y el horizonte de precios y demanda del aluminio en el mundo serán los temas captarán más atención en Alumexico Summit & Expo 2023 el 30 de agosto y 1 de septiembre próximos.

Dicen los que saben, que el Presidente del IMEDAL Eugenio Clariond y su VP de Operaciones Fernando García Martínez preparan detalles para recibir al Gobernador y a conferencistas especialistas como Ildefonso Guajardo, Enrique Quintana y Jesús Villegas. ¡Ahí nos vemos!

Empresario y conferencista internacional

“En ocasiones dura más la sensación de descontrol que el descontrol mismo. Y suele ser más complejo lo abrumador de la situación que la situación misma”



Limitan operación de naviera

Como recordará, la semana pasada en esta columna le comentamos que el Registro Público Marítimo Nacional, que depende de la Secretaría de la Marina, que encabeza el **Almirante José Rafael Ojeda Durán**, rectificó el permiso de cabotaje para la naviera Hornbeck Offshore Services México (HOS). Ahora podemos reconfirmarle que esa decisión se dio después de un prolongado proceso legal que abarcó casi cuatro años. Fue el pasado 7 de julio del 2023, cuando la Secretaría de Marina rectificó el folio marítimo de Hornbeck Offshore México (HOS México), limitando a la naviera a llevar a cabo solamente operaciones de tráfico de altura, excluyendo el cabotaje, de acuerdo con una resolución en poder de EL FINANCIERO.

“Se instruye al Director de Registro y Programa en su carácter de Titular del Registro Público Marítimo Nacional, para que proceda a la rectificación del asiento hecho en la partida 2, del folio marítimo número 0029-CT-08, señalando que la empresa HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MÉXICO no puede operar por sí misma y explotar



embarcaciones de su propiedad o en posesión de navegación de cabotaje, por lo que sólo podrá actuar como empresa naviera en actividades que impliquen navegación de altura”, de acuerdo el folio marítimo 0029-CT-08.

El fallo refiere a una resolución publicada por la entonces Dirección General de Puertos y Marina Mercante (DGPM) del 18 de diciembre de 2019, en la que se determinó, tras un procedimiento de investigación, que existían suficientes elementos para rectificar el folio marítimo de Hornbeck Offshore Services México, toda vez que, de acuerdo con la investigación, había utilizado un mecanismo de simulación corporativa para cumplir con los requisitos necesarios para explotar el cabotaje en aguas nacionales, actividad que es reservada para las empresas con capital mexicano o con capital mayoritariamente mexicano.

La decisión significa que la empresa está autorizada para operar únicamente en rutas marítimas que cruzan fronteras nacionales o que se encuentran en aguas internacionales, pero no puede realizar operaciones de transporte de bienes o personas entre puertos dentro del territorio de México, es decir, tiene prohibido el cabotaje.

Al respecto, Hornbeck Offshore México, que dirige Andrea Hernández Rodríguez, defendió en un carta dirigida a EL FINANCIERO que la inversión extranjera hecha en HOS-Mex fue aprobada por la Dirección General de Inversión Extranjera de la Secretaría de Economía antes de su implementación y fue nuevamente confirmada por esta autoridad en 2020.

“Esta inversión extranjera dio como resultado un crecimiento positivo en la infraestructura marítima y ha creado nuevas

“... no puede realizar operaciones de transporte de bienes o personas entre puertos dentro del territorio de México”

oportunidades para que cientos de marineros mexicanos puedan demostrar su experiencia en México y en el extranjero”, aseveró. Añadió que actualmente opera una flota con bandera mexicana que incluye embarcaciones costa afuera y buques multipropósito, los cuales son operados y administrados por una tripulación de 320 personas, todos ellos mexicanos.

Sea cual sea la verdad, la realidad es que, por ahora, la naviera no podrá hacer cabotaje en México y corresponde a la autoridad regulatoria en esta materia y al Registro Público Marítimo Nacional determinar si los argumentos presentados por la empresa dan cumplimiento a los requisitos necesarios para continuar el cabotaje en aguas nacionales.

Chivas y MG Motor van juntos

Amaura Vergara, presidente del Guadalajara, y **Zhang Wei**, presidente de MG Motor México, oficializaron en el Estadio Akron

una alianza que va más allá de la presencia de la armadora de vehículos de origen inglés en uno de los equipos más populares del fútbol mexicano. El nuevo patrocinio de MG Motor ha generado expectativas sobre cómo este mayor flujo de dinero beneficiará a Chivas en términos de fichajes y otras inversiones del club. Cabe destacar que a dos años de la llegada de MG a México, la armadora ha entregado más de 65 mil vehículos y ha abierto más de 70 distribuidoras en todo el país.

Reconocimiento a Sergio Alcocer

El doctor **Sergio M. Alcocer**, investigador de la UNAM y presidente del Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales (COMEXI), recibirá el próximo mes de noviembre el Premio Nacional de Ingeniería Civil 2023 en reconocimiento a su trayectoria profesional, académica y gremial. Así lo adelantó el presidente del Colegio de Ingenieros Civiles de México, Jorge Serra Moreno. ¡Enhorabuena!



Vienen desde EU y a trabajar 'gratis'

Lo que provocó que Bimbo se convirtiera en la mayor panadería de México no fue que sus productos fueran más "ricos", sino la innovadora idea de entregar el pan ya rebanado y envuelto en celofán.

¿No nos pasa que tendemos a menospreciar el impacto de una idea de mercadotecnia? Expertos podrían cambiarles la vida con propuestas, están en camino.

Si alguien por ahí está instalando un negocio de cualquier tipo o pretende generar más dinero con el que ya tiene, debería poner atención a la estrategia que un grupo de estadounidenses conformó para aumentar el número y tamaño de pequeños negocios en México.

Están aquí desde 2003, pero fue a partir del 13 de agosto de este año cuando iniciaron una campaña que debe provocar resultados contundentes, particularmente en el sur del país.

No tiene un nombre particularmente sexy. La llaman Jornada de Trabajo de Introducción al Modelo "Small Business Development Center" (SBDC), en referencia a esa agencia del gobierno estadounidense denominada en español Centros de Desarrollo



de Pequeñas Empresas, que sin cobrar a los usuarios, puede crear estrategias de ventas y caminos para que exporten sus productos, entre otros servicios que pasan por tareas como orientar acerca de préstamos, entrenar contra ciberataques y mejora de administración del equipo.

El sistema fue depurado desde los setenta y presume la creación

de varios negocios al día.

¿Por qué acelera el SBDC en México? En buena medida, por el impacto que la creación de empresas tiene para evitar que la gente salga del país por falta de oportunidades. Sirve para detener la emigración, vaya.

En México, el proyecto tiene dos representantes visibles: Brett Hamsik, especialista económico de la Embajada de Estados Unidos, y Eugenio Reyes Guzman, presidente de una agrupación poco conocida, llamada Asociación Mexicana de Centros para el Desarrollo de la Pequeña Empresa (AMCDPE).

Surgió en 2009, luego de que el SBDC iniciara sus tareas en el país en 2003 a través de un programa en la Universidad Autónoma de Guadalajara (UAG). Sus directivos son representantes principalmente del norte de México, de ahí la relevancia de lo ocurrido este mes, al "bajar" geográficamente la influencia de este programa.

La semana pasada, Hamsik estuvo en Chiapas con Carlos Salazar Estrada, secretario de Economía y del Trabajo de ese estado. Unos días antes, él y su equipo estuvieron en Mérida y en Xalapa.

Sus jornadas tienen el propósito de enterar a los funcionarios locales acerca del proyecto y la disponibilidad de especialistas y herramientas del SBDC para ayudar a pequeños negocios locales.

El esquema que propone el gobierno de Estados Unidos es entregar la metodología y el entrenamiento del SBDC, mientras que los gobiernos locales ponen el presupuesto para la operación de esos centros de adiestramiento.

La estrategia viene en un momento clave, pues la economía global puso casi en igualdad de circunstancias a cualquier individuo conectado al internet, lo que provocó la sofisticación de esas empresas que solemos identificar bajo el horrible nombre de “mipymes”.

Conozco el caso de unos personajes que notaron la disponi-

bilidad de lanchas y yates poco utilizados por sus dueños en el Caribe, para crear *Marinero.mx*, que las pone a la renta al estilo de Uber, para beneficio de sus propietarios y de usuarios que no quieren o no pueden comprarse esos bienes.

En otro caso de la región, un par de expertos en publicidad crearon *Espaciales.mx* para agrupar la oferta de dueños de espectaculares, que ahora se rentan por internet para campañas de difusión. La mezcla de experiencia de la SBDC con la nueva tecnología puede dar lugar al desarrollo de empresas relevantes.

Dicho por funcionarios estadounidenses y por la AMCDPE, el modelo SBDC es uno de los más exitosos a nivel mundial para generar empleos. Veremos.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“En México, el proyecto tiene dos representantes visibles: Brett Hamsik y Eugenio Reyes Guzman”

“Sus jornadas tienen el propósito de enterar a los funcionarios locales acerca del proyecto”



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local se publicarán cifras de balanza comercial y de empleo; en EU destaca el índice manufacturero; en Japón sobresale la tasa de desempleo.

MÉXICO: El INEGI publicará las cifras oportunas de la balanza comercial durante julio; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG se habría registrado un déficit comercial de 961 millones de dólares.

El instituto también tiene programada la publicación de los resultados de la encuesta de ocupación y empleo (ENOE) con cifras al segundo trimestre del año.

ESTADOS UNIDOS: La Fed de Dallas publicará sus índices de los negocios manufactureros en agosto.

EUROPA: El Banco Central Europeo (BCE) revelará el monto de los préstamos al sector privado a julio; de acuerdo con el consenso de los analistas, se estima un alza anual del 1.4 por ciento.

ASIA: La Oficina de Estadísticas de Japón informará la tasa de desempleo en julio.

—Eleazar Rodríguez



Pemex, mayor presencia en el balance de riesgos

Las minutas de las reuniones de decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México contienen referencias anónimas para evitar que, por ejemplo, en estos días el presidente Andrés Manuel López Obrador pudiera decir en su mañanera que tal subgobernador está en contra de su régimen por haber advertido los peligros que Pemex trae hasta para el nivel de las tasas de interés.

Claro que si López Obrador quisiera saber quién se atreve a poner en entredicho su estrategia para Petróleos Mexicanos, no faltaría quien saliera corriendo de las oficinas del autónomo banco central para darle cuenta al Presidente del nombre de tan atrevido banquero central.

Lo cierto es que Petróleos Mexicanos cada vez aparece más como un factor de riesgo para las finanzas públicas nacionales.

La realidad es que no hay sorpresa entre los participantes del mercado de que Pemex podría encaminarse a complicar el panorama financiero de todo el país como consecuencia de la estrategia que este régimen decidió para la empresa.

Pemex fue heredada por el gobierno de Enrique Peña Nieto prendida de alfileres, por ser la empresa petrolera más endeudada del mundo, con un pasivo laboral descomunal y con evidencias de un manejo corrupto e irresponsable.

Pero el gobierno de López Obrador no sólo decidió quitarle los alfileres, sino que acercó a Pemex a la orilla de la barranca para que rodara sin control en el nombre de los viejos dogmas del estatismo monopólico del pasado.

Y lo queramos ver o no esa empresa petrolera va en picada. Lo que hizo este régimen fue lanzarle un salvavidas atado a las finanzas públicas que son estables, pero debiluchas.

El tamaño de lo que implican los 110,000 millones de dólares de deuda de una empresa que aumenta sus costos de producción y disminuye su extracción petrolera puede implicar que ese jalón se lleve al precipicio la precaria estabilidad fiscal de las finanzas públicas.

Esa es la advertencia que hace "alguno" de los integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México.

Pero es la misma advertencia que hizo la firma calificadora Fitch Ratings con su reciente degradación adicional de la deuda de Pemex y su titular de que Pemex se convirtió desde el 2020 en el mayor "ángel caído" del mundo.

Esta agencia financiera recuerda que Pemex tiene vencimientos de corto plazo por 25,000 millones de dólares y que tan solo en lo que resta de este año debe honrar pagos por 4,000 millones de dólares.

Petróleos Mexicanos fue degradado a nivel de papel basura, por lo que un refinanciamiento con riesgo Pemex es imposible y la decisión de López Obrador de respaldar con todo a esta empresa pone en peligro las finanzas públicas, aunque se niegue un día sí y el otro también.

Pemex sí es un riesgo para la política monetaria, porque ubicar a México al nivel de riesgo Pemex presiona el nivel exigido de premio por mantenerse en pesos.

Pero Pemex es también un peligro para las finanzas públicas, porque a pesar del claro riesgo financiero, la decisión política es respaldar a la empresa con una mala estrategia y con recursos públicos hasta sus últimas consecuencias.

**Economicón****José Soto Galindo**

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Si el Inai puede sesionar con 4, ¿puede con 3 o 2 o 1?

La velocidad con la que las 4 personas comisionadas del Inai revisen, aprueben o desechen los 8,000 expedientes que se acumularon sin decisión desde que esta agencia de transparencia y privacidad se quedó inoperante, hace cinco meses, operará como un arma de doble filo sobre la capacidad operativa del Pleno, el máximo órgano de decisiones del Inai.

Antes, algo de contexto. El 23 de agosto pasado, la Segunda Sala de la Suprema Corte revivió a la agencia de transparencia y privacidad de México, el Inai, con la fórmula más improbable pero quizá la más apegada para la vigencia de los derechos fundamentales que vigila y garantiza el Inai: la suspensión de un artículo de la ley que prohíbe al Pleno del Inai funcionar con menos de 5 comisionados en su máximo órgano de decisiones (artículo 33, LFTAIP).

Queda pendiente el asunto principal que planteó la agencia a la Corte: determinar si el Senado ha sido omiso al evitar el nombramiento de las vacantes que tiene el Inai —¿quién puede dardarlo?— y, en su caso, imponer un plazo a los legisladores para que realicen las designaciones.

Segundo, un poco de análisis. Lo que sigue es lo más complicado de la defensa del Inai. Si la Corte le da la razón, se abrirá un frente político y de confrontación total entre la Corte y un Senado controlado por Morena, el partido del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. El presidente explícitamente ha pedido a sus aliados en el Congreso desaparecer al Inai por “costoso” e “inútil” y sostiene un pulso contra la supuesta ilegitimidad de los ministros de la Corte, al extremo de sugerir que sus nombramientos se realicen por votación popular.

La Cámara alta del Poder Legislativo puede esquivar sin problemas un señalamiento de omisión —los legisladores tienen la piel muy gruesa contra la mala prensa—, pero le será muy complicado zafarse de un plazo impuesto desde el Poder Judicial para que realice los 3 nombramientos pendientes. Además, la Corte tiene un precedente fresco sobre el autogobierno del Legislativo, cuando anuló las reformas electorales de López Obrador por violaciones al proceso legislativo sin entrar al fondo del

asunto.

De regreso al tema principal. La velocidad con la que opere el resucitado Pleno del Inai será una demostración de que puede funcionar con 4 comisionados... o quizá con 3 o con 2 o con 1, en una reducción de funcionarios de alto nivel —en plata: un ahorro en salarios y prestaciones— que da municiones a los legisladores vinculados con López Obrador y su política de austeridad republicana. Hay que considerar un punto importante: el achicamiento del Pleno del Inai por la omisión del Senado durante 510 días no desapareció los equipos de trabajo que cada comisionado tenía dentro del Inai. Estos equipos fueron incorporados a las “ponencias” de los comisionados activos, lo que mantuvo la capacidad técnica del Inai.

Los 8,000 expedientes en rezago fueron sustanciados (analizados y proyectados para su resolución) por 7 equipos de expertos correspondientes al número legal de comisionados en el Pleno. Mientras esos equipos operativos sigan vigentes, los asuntos seguirán tramitándose hasta donde se pueda, aunque tengan que esperar tiempos favorables para “subir” al Pleno y ser votados por los comisionados.

¿Qué pasará si los 4 comisionados de Pleno resuelven los 8,000 asuntos —todos urgentes, todos indispensables— en tiempo récord? ¿Será un mensaje para Morena, con mayoría legislativa en el último tramo del sexenio, de que el Inai puede funcionar con menos comisionados de los dispuestos en la ley? ¿Con tres, por ejemplo? ¿O dos? ¿O uno?

Por último, una digresión. El proyecto del ministro Laynez que provocó una situación inédita —permitir la desaplicación de un artículo de ley que estuvo vigente durante 13 años— es todavía secreto: se desconoce cómo justificó el ministro la propuesta que dio vida al instituto de la transparencia, porque el proyecto no se ha hecho público (quizá se haga en estos días o cuando se resuelva toda la polémica en la Corte... quién sabe). Para conocer el proyecto hay que obtenerlo por fuentes no oficiales, de alguien que lo tenga y lo quiera compartir. Curiosidades de la transparencia mexicana.



Project Syndicate

Diana Coyle

Liberando el potencial de la IA para todos

- **En un momento en que las autoridades antimonopolio ya están cada vez más preocupadas por el poder de mercado de las grandes empresas tecnológicas, los actores dominantes de la industria están desplegando modelos de inteligencia artificial para reforzar su posición. Para garantizar que estas nuevas y poderosas tecnologías sirvan a todos, los formuladores de políticas deben establecer algunas reglas básicas**

CAMBRIDGE —La inteligencia artificial (IA) avanza rápidamente. La gente está utilizando IA generativa y grandes modelos de lenguaje (LLM) para crear nuevos servicios y realizar tareas existentes, y la tecnología subyacente en sí avanza rápidamente. Como observa el economista premio Nobel Michael Spence, esta ola de adopción bien podría generar importantes ganancias de productividad, después de casi dos décadas de crecimiento mediocre. Cada día trae noticias como el reciente anuncio de Google de que su IA ha ayudado a American Airlines a reducir las estelas de vapor en un 54%, reduciendo la huella climática de cada vuelo.

Pero no todas las noticias son buenas. Tal como están las cosas, es más probable que la IA ayude a las grandes empresas tecnológicas a consolidar su dominio. Ellos son los que tienen los recursos para desarrollar y man-

tener los modelos de IA más potentes y ya se están moviendo rápidamente para combinar los LLM con sus servicios existentes. Estos acontecimientos se producen en un momento en que las autoridades antimonopolio de todo el mundo ya están cada vez más preocupadas por el poder de mercado de las empresas tecnológicas.

Sin duda, algunos comentaristas —incluido un ingeniero de Google, en un memorando interno— argumentan que este temor es exagerado, debido a la presencia de LLM de código abierto que técnicamente permiten que cualquiera pueda competir en el mercado. Pero incluso si hay un florecimiento de nuevos participantes más pequeños, el dominio de las grandes tecnologías todavía parece seguro. Un artículo reciente que compara los modelos de código abierto con los servicios de interfaz de programación de aplicaciones (API) de IA que las grandes empresas tecnológicas

brindan a terceros encuentra que estos últimos funcionan mucho mejor en la mayoría de los criterios.

Quizás eso cambie. Pero, por ahora, el desempeño de los principales LLM continúa mejorando con una mayor inversión, y es posible que se estén acercando a puntos de inflexión en los que podrán demostrar capacidades nuevas e inesperadas. Los bolsillos profundos importan.

Dado el enorme poder de las big tech en muchos países, no es de extrañar que los responsables de las políticas estén luchando por idear respuestas contundentes, efectivas y coherentes. En algunas jurisdicciones, los formuladores de políticas y los líderes de la industria ya están atrapados en enfrentamientos políticos. Por ejemplo, Meta (Facebook) bloqueó recientemente enlaces [Página 5 de 17](#) provenientes de Canadá en respuesta al requisito del gobierno canadiense de que las plataformas

compensen a los editores de noticias. Una disputa similar ocurrió anteriormente en Australia, donde desde entonces el gobierno anunció nuevos planes para multar a las plataformas en línea por incitar a la difusión de información errónea.

En el Reino Unido, un muy criticado "proyecto de ley de seguridad en línea" ha llevado a algunas empresas de tecnología a amenazar con retirarse por completo del mercado. Y en Estados Unidos, el Congreso ha considerado intervenciones a favor de la competencia, como la propuesta Ley de Mercados Abiertos, y las autoridades antimonopolio recientemente activistas dentro de la administración Biden han presentado varias demandas contra Google, Amazon, Meta y Apple.

Pero si bien algunos formuladores de políticas tienen un conocimiento profundo sobre la IA, su experiencia tiende a ser limitada, y la mayoría de los demás tomadores de decisiones simplemente no entienden el tema lo suficientemente bien como para elaborar políticas sensatas. Debido a esta base de conocimientos relativamente baja y a la inevitable asimetría de información entre los reguladores y los regulados, es probable que las respuestas políticas a cuestiones específicas sigan siendo inadecuadas, fuertemente influenciadas por el lobby o muy controvertidas.

¿Así que, qué debe hacerse? Quizás la mejor opción sea aplicar una política más ba-

sada en principios. Este enfoque ya ha cobrado impulso en el contexto de cuestiones como la desinformación y el trolling, donde muchos expertos y defensores creen que las grandes empresas tecnológicas deberían tener un deber general de diligencia (es decir, una orientación predeterminada hacia la precaución y la reducción de daños).

En algunos países, principios similares ya se aplican a las emisoras de noticias, quienes están obligadas a buscar la precisión y mantener la imparcialidad. Aunque la aplicación de la ley en estos ámbitos puede ser un desafío, el resultado es que ya contamos con una base legal para provocar comportamientos socialmente menos dañinos por parte de los proveedores de tecnología.

Cuando se trata de competencia y dominio del mercado, la regulación de las telecomunicaciones ofrece un modelo útil con su principio de interoperabilidad. Las personas con proveedores de servicios competidores aún pueden llamarse entre sí porque todas las empresas de telecomunicaciones deben cumplir estándares técnicos comunes y acuerdos de reciprocidad. Lo mismo ocurre con los cajeros automáticos: es posible que te cobren una comisión, pero aun así puedes retirar dinero en efectivo de una máquina de cualquier banco.

En el caso de las plataformas digitales, la falta de interoperabilidad generalmente ha sido establecida por diseño, como una forma

de encerrar a los usuarios y crear "fosos". Esta es la razón por la que las discusiones sobre políticas sobre mejorar el acceso a los datos y garantizar el acceso a API predecibles no han logrado ningún progreso. Pero no hay ninguna razón técnica por la que no se pueda recuperar cierta interoperabilidad. Después de todo, las grandes empresas tecnológicas no parecen tener muchos problemas para integrar los nuevos servicios que adquieren cuando adquieren a sus competidores.

En el caso de los LLM, la interoperabilidad probablemente no podría aplicarse al nivel de los propios modelos, ya que ni siquiera sus creadores comprenden su funcionamiento interno. Sin embargo, puede y debe aplicarse a las interacciones entre los LLM y otros servicios, como las plataformas en la nube.

Si me suscribo a Microsoft 365, por ejemplo, aún debería poder usar PaLM2 de Google, en lugar de verme obligado a usar también el complemento Copilot o GPT-4 de Microsoft. Este principio se estableció en la histórica decisión antimonopolio de 2001 contra el paquete de Internet Explorer de Microsoft, y nuevamente en el veredicto de 2007 contra su paquete de Windows Media Player.

Un compromiso firme de aplicar los mismos principios a los LLM contribuiría en gran medida a evitar una mayor concentración del mercado. Si la IA quiere cumplir su promesa para la sociedad, debe ser ampliamente accesible para todos y estar sujeta a las mejoras que conlleva la competencia libre y justa.



La autora

Profesora de Políticas Públicas en la Universidad de Cambridge, es la autora, más recientemente, de *Cogs and Monsters: What Economics and What It Should Be*.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Oscuro regreso a clases

El nuevo ciclo escolar da inicio hoy, pero se dará en medio de polémicas, una enorme polarización y lo más delicado, con fallas que podrían tener consecuencias muy graves para el presente y futuro de nuestro país.

Hace unos días en el Congreso de la Unión, varios diputados del Frente Amplio por México organizaron un foro para discutir las implicaciones del nuevo modelo educativo con la presencia de expertos, docentes, científicos e investigadores; desde aquí mi felicitación a la diputada mexiquense **Ana Lilia Herrera** quien fue la coordinadora de este importante esfuerzo.

Llegaron a varias conclusiones, la primera que hay graves errores pedagógicos y conceptuales que difícilmente se corregirían con una fe de erratas, es decir, necesitamos nuevos libros de textos. Y la segunda, la falta de coherencia curricular. ¿Qué significa esto? Que los contenidos no son adecuados con respecto a la edad, tanto en conocimientos como en nivel motriz; que son tremendamente desordenados, no van de lo más simple a lo más complejo, más bien parecen un amasijo de conceptos con definiciones inconexas y desorganizadas, y que no existe un orden gradual del aprendizaje.

Gracias a las voces de organizaciones, padres de familias y legisladores, ya son 8 los estados de la república que han frenado su distribución: Guanajuato, Coahuila, Chihuahua, Jalisco, Aguascalientes, Colima, Querétaro y Estado de México. El centro del amparo concedido es muy sencillo, no siguieron el procedimiento establecido en la ley, primero publicaron los libros y recientemente los programas educativos cuando es justamente al revés, y encima, reservaron toda la información relativa a la integración del proceso por 5 años.

Una vez más, este gobierno de cuarta

quiere orillarnos a la polarización. Los que están a favor y los que están en contra. Los campos formativos que quieren enarbolar nadie los cuestionaría, siempre y cuando no implicaran el debilitamiento de las disciplinas, la exclusión de los expertos o el adoctrinamiento en una ideología política.

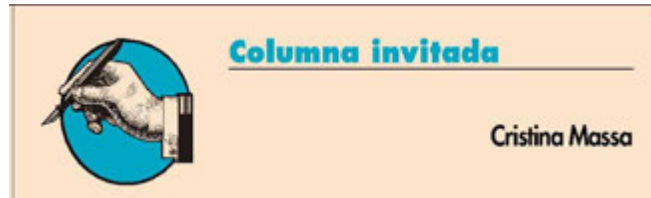
La única verdad es que la "nueva escuela mexicana" desprecia el conocimiento científico, malamente lo equipara con saberes de las comunidades como las prácticas de la herbolaria, hechicería o supersticiones, y peor aún, lo considera al servicio del capitalismo y las clases opresoras. Tampoco toma en cuenta los avances relacionados con la neurociencia, la psicología del aprendizaje o las técnicas más modernas educativas. "Sencillamente las borra" – esto lo dice **Eduardo Bachhoff**, ex presidente del desaparecido Instituto para la Evaluación de la Educación.

En la voz de algunas personas que participaron, el Libro Sin Recetas para los maestros más que ser una herramienta con estrategias y recursos para el aprendizaje son instrucciones con posicionamientos ideológicos. Además, no hay libros de texto en lengua indígena ni tampoco para educación especial.

Fue mi paisano el presidente, quien aseguró que habría educación de excelencia, pero fue su propio partido quien redujo el presupuesto para escuelas normales en más de 50% o el de capacitación en 90%, dejando solo \$190 por maestro para este 2023, y en pleno proceso de implementación de un nuevo modelo educativo es inconcebible.

La educación es un derecho constitucional, atentar contra él es estar en contra del futuro de México. Los libros de texto para este ciclo no son confiables, implicarán un enorme desafío para el magisterio y una mayor carga para las familias. Triste y oscuro regreso a clases.

¡Con los niños no!



Competir a la Mexicana

El negocio aéreo es difícilísimo. Por eso hemos visto aerolíneas aparecer, caer en problemas financieros, a veces requerir ser rescatadas y muchas, eventualmente, desaparecer. Esto no es exclusivo de México: según McKinsey, la industria aérea en su conjunto no ha sido redituable en toda su historia, si bien algunas aerolíneas lo son.

La volatilidad de los combustibles, los enormes costos fijos de compra y mantenimiento de aviones, las variaciones imprevisibles en la demanda por condiciones climáticas o sanitarias, la carga regulatoria para garantizar la seguridad aérea, las reglas proteccionistas nacionales, el costo de la mano de obra especializada, son algunos de los muchos factores que hacen de esta industria una significativamente más compleja que otras. Competir en este entorno, no es tarea fácil.

No obstante, estamos próximos a tener la flamante y rescatada Mexicana de Aviación, como empresa estatal administrada por la Secretaría de la Defensa Nacional. Tendrá sus oficinas en el AIFA (¡jal fin la vendedora de gorditas va a tener clientes!) y en Tulum. Con el AIFA como centro, Mexicana tendrá vuelos a 20 destinos nacionales, usando una flota de 10 aviones Boeing 737. La marca costó 48 millones de dólares (mdd) y la inversión total inicial ronda los 235 mdd, incluido el pago poco transparente a Petrus para no solo arrendar los aviones sino operar un proyecto llave en mano con todo y tripulaciones, mantenimiento y servicios de tierra y comerciales.

Es un misterio cómo puede entonces el presidente López Obrador aseverar que los vuelos de Mexicana costarán "18 o 20% menos que los de otras compañías" (¿cuáles?) y que la aerolínea dejará utilidades razonables. Para vender tanto más barato que otros competidores, recuperar la inversión e incluso tener eventuales márgenes de utilidad, se requiere ser un mago de la eficiencia y el manejo de costos, cosa que rara vez es una empresa pública... o que haya mano

negra y poco realismo.

Por ahí puede venir la cosa. Para empezar, el Congreso le dio a Mexicana un regalazo regulatorio: la reforma a las leyes aeronáuticas que impedían la propiedad simultánea de aeropuertos y líneas aéreas, y que establecían el carácter civil de la vigilancia y seguridad del espacio aéreo. Esta reforma está siendo impugnada mediante al menos dos acciones de inconstitucionalidad presentadas ante la Suprema Corte de Justicia, entre otras cuestiones por los efectos anticompetitivos que podría tener la integración vertical entre aeropuerto y aerolínea.

Los demás agentes económicos privados que participan en los mismos mercados, no gozan de los privilegios, subsidios y facilidades regulatorias con las que arranca este proyecto. Muy por el contrario, en virtud de viejas resoluciones de la hoy extinta Comisión Federal de Competencia, cada aeropuerto es un mercado, en el que cada concesionario aeroportuario tiene poder sustancial, por lo que debe estar sujeto a regulación ex ante que tienda a asegurar la competencia en la prestación de servicios aeroportuarios y operación de líneas aéreas. Es tan caro replicar la infraestructura de un aeropuerto, que la en ese entonces Comisión Federal de Competencia intentó garantizar que quienes lo operan lo hagan eficientemente y no tengan incentivos de servirse con la cuchara grande de otros negocios, sino que den acceso abierto a terceros a la infraestructura crítica y generen competencia en los servicios aeroportuarios y comerciales.

Saltarse los principios de competencia para generar artificialmente boletos baratos genera múltiples distorsiones. El AIFA tendrá incentivos para favorecer a Mexicana, a costa de terceros; la aerolínea tendrá forma de vender barato por decreto y así desviar la demanda de su punto más eficiente. Como en el caso de Pemex y CFE, será seguramente con el respaldo de los profundos bolsillos del gobierno, que seguirá sin gastar en salud y educación para financiar elefantes blancos muy mexicanos, en aras de la soberanía nacional.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Biotechnológicos, la disyuntiva

México está en una disyuntiva en materia de medicamentos biotecnológicos. El gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** tendrá que decidir si abre la puerta de par en par a las empresas multinacionales para ofrecer de manera inmediata en el país, la oferta terapéutica que está revolucionando al mundo.

O si realiza una apertura moderada y selectiva y, al mismo tiempo, aplica una política de fomento que permita el desarrollo de una industria de medicamentos biotecnológicos mexicanos, en el mediano y largo plazos.

La coyuntura, puede ser determinante, pues sólo falta un año para que termine el sexenio lopezobradorista.

El contexto, también es muy importante: frente a un notable desabasto de medicamentos que ha llevado al Presidente de México, a ofrecer la constitución de un mega almacén o súper farmacia, que permita tener "todos los medicamentos del mundo".

La urgencia puede presionar a que se trate de aplicar una solución que sólo resuelva la premura de la demanda.

Quedaría, otra vez, en el olvido, una política pública que articule los esfuerzos gubernamentales, de la agencia sanitaria: Cofepris y, de la academia; que procure el desarrollo de una industria biotecnológica, la producción de sustancias activas, la preparación de capital humano en la academia y la generación de empleo especializado.

De no planearse con horizontes de mediano y largo plazos México esta-

ría transitando hacia una mayor dependencia de la importación de los medicamentos del futuro: los biotecnológicos y biosimilares.

Parece que no es el caso. Cofepris, encabezada por **Alejandro Svarch** emitió modificaciones a la NOM-059 en relación a los requisitos mínimos para la importación y comercialización de los biológicos.

La intención es abrir la posibilidad para que México cuente con las terapias de avanzada, en el mundo.

La buena noticia es que Cofepris inició, en paralelo, el diálogo con la industria nacional. Específicamente con 11 laboratorios que ya tienen algún grado de avance en la fabricación de medicamentos biotecnológicos.

Son algunos de los laboratorios integrados a la Amelaf que lidera **Juan de Villafranca**, más otros 3 que no son de ese gremio.

Son 11 en total: Landsteiner Scientific, Neopharma, Sofía, Grupo Pisa, Laboratorios Corne, Cryopharma, Probiomed (ahora propiedad de Sanfer) y Ultra-Ulsatech. Más: Liomont, Carnot y Silanes.

Cofepris y los laboratorios 100% mexicanos, analizan ¿qué se necesita para que haya biotecnológicos fabricados en México?

La semana pasada se realizó una segunda reunión entre las partes. Los 11 laboratorios le plantearon a Cofepris, cuáles pueden ser las mesas de trabajo y, comenzarán en breve.

El próximo mes de octubre ya se tendrán algunas propuestas concretas de cómo se puede apoyar a la industria farma-biotecnológica en México o biocomparable, como le llaman ahora.

Algunas medidas serán de corto plazo y otras de largo plazo. El tema de biotecnológicos para poder fabricar y producir y todo cruza la línea sexenal y se trata de proyectos de 2 o 3 años, en los que hay que invertir muchísimo dinero.

Lo que pide de entrada el sector privado es certeza jurídica y agilidad regulatoria. Y que en el tránsito hacia el fomento de la industria nacional se vigile y cumpla con un piso parejo para los locales. Que se tenga claro que se trata de un proyecto transexenal.

No se trata sólo de que los laboratorios nacionales realicen el proceso o acabado final, sino que puedan producir desde las sustancias activas.

De Villafranca considera que México podría aprovechar el nearshoring para lograr la integración de una cadena de proveeduría con EU que permita la exportación a ese país y a la región latinoamericana.

Que México sea una (Apis) Active Pharmaceutical Ingredient. Próximamente se realizará un seminario muy importante en EU, con la United State Pharmacopeia (USP), organizado por la USP el Wilson Center y Amelaf con el título: Building a High Quality USA-Mexico Pharmaceutical Supply Chain.

Se planteará cómo desarrollar una cadena de suministro de alta calidad de México-EU.

Se efectuará en el Wilson Center (una organización non profit que hace políticas públicas para EU; un gran think tank), de Washington, En octubre 17.

Participará gente de ambos países, de los gobiernos y de la industria para a final de cuentas ver cómo se

puede desarrollar esta cadena de suministro de alta calidad en la región. Un tema muy importante es el de los biotecnológicos.

Ojalá que todas las piezas del rompecabezas encajen y se alcance una solución integral que permita abordar la urgente demanda, pero sobre todo, que considere la planeación estratégica de mediano y largo plazo que lleve a México a subirse al tren de las terapias de avanzada en el mundo. Al tiempo.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

TecSalud y FinMédica arrancan modelo disruptivo de atención

Una interesante alianza del TecSalud con FinMédica -una empresa enfocada en estructurar y operar inversiones de alto impacto social en la industria de la salud en México- estará dando de qué hablar esta semana pues anunciará un innovador modelo de atención médica. Tienen el propósito de detonar en los siguientes años una red de clínicas de corta estancia bajo un esquema disruptivo de operación.

Parte de su innovación, nos comenta **Oscar González Bernal**, CEO de FinMédica, es el objetivo: se trata de conformar un sistema diferente que rompa con los históricos incentivos en favor del control del médico y buscando más bien poner al paciente en el centro. Esto muchas veces se menciona pero en México es un reto no sencillo de alcanzar.

El modelo de esta iniciativa rompe por completo con el esquema tradicional en que vienen operando consultorios de especialistas en los hospitales. El problema histórico en la atención médica privada es que no existe un sistema integral que tenga conectados en una cadena transparente los consultorios de primer contacto con el segundo y tercer nivel, y ello ha derivado precisamente en incentivos poco claros que promueven el interés económico por encima del bienestar del paciente.

Uno de los factores primordiales de ello es que los consultorios dentro de los hospi-

tales privados del país trabajan desde hace décadas como empresas independientes, operan con sus propias herramientas y la información del paciente es de ellos. Es un elemento por el que no se ha podido aplicar sistemáticamente el expediente clínico electrónico, pues está pulverizado entre todos los médicos que el paciente ha consultado a lo largo de su vida.

Por ello es relevante el nuevo modelo que FinMédica y TecSalud presentarán mañana. En principio inaugurarán su primera clínica Healthec by TecSalud ubicada en San Jerónimo, donde los médicos cuentan con todo para dar la mejor atención y servicio al paciente, pero no son dueños del consultorio. Arrancan así más de 30 médicos especialistas dando atención de cardiología, ortopedia, rehabilitación, urología, pediatría, nutrición, endocrinología, gastroenterología, otorrinolaringología, psicología, medicina Interna y nefrología. Esta clínica es un primer esfuerzo de un proyecto que se consolidará en el 2024 con un Centro Médico de Corta Estancia ubicado en Tlalpan, en un terreno adyacente al campus CdMx del Tecnológico de Monterrey. La idea es abrir unas 5 clínicas de especialistas y sean las que canalicen pacientes hacia el centro médico en Tlalpan para intervenciones no complejas. Contará con 50 salas de consulta, 6 quirófanos, salas de endoscopia, una de infusión, un centro de diálisis, laboratorio de diagnóstico,

otro de patología y otro de rehabilitación, imagenología, gimnasio y otros servicios.

Por lo pronto, la clínica de especialidades que ya abrieron en San Jerónimo es la primera de este proyecto y tiene otro elemento relevante: será campo para que residentes y recién egresados de la Escuela de Medicina y Ciencias de la Salud del Tec de Monterrey empiecen o consoliden su práctica clínica privada en un entorno académico multidisciplinario, equipado con tecnología de vanguardia y la oportunidad de participar en el campo de la investigación. Será parte de un programa de mentoría formado por una comunidad médica de profesionales de excelencia de diversas especialidades. González Bernal apunta que los profesionales de salud podrán fortalecer ahí su networking, además tendrán a su disposición un espacio equipado con los más altos estándares de calidad en el diagnóstico y tratamiento. La atención médica de TecSalud había estado centrada en sus 2 hospitales en la ciudad de Monterrey -el Hospital San José y el Hospital Zambrano Hellion que junto con su Escuela de Medicina y Ciencias de la Salud y su Fundación TecSalud ofrecen servicios clínicos, educativos y de investigación-, pero ahora con esta alianza está dando pasos importantes para desarrollar junto con Finmédica un sistema de atención médica ambulatoria.



Tendencias

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1.67% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 162.5 a 165.22 pesos por unidad.

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 4.29% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.26 a 10.7 pesos. En valor de mercado ganó 2,120.29 millones de pesos.

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 1.2% al pasar de 59.28 a 59.99 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 62.75 por ciento.

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 4.39% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.61 a 15.88 pesos cada una. En lo que va del año caen 10.18 por ciento.

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 1.02% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 457.15 a 461.8 pesos cada uno.

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 2% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 52.02 a 53.06 pesos cada uno. En el año caen 13.79 por ciento.

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 1.99% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 88.75 pesos a uno de 86.98 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 7,841.47 millones de pesos.

BOLSA Grupo BMV perdió 265.21 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 34.69 a 34.23 pesos, esto es una caída de 1.33 por ciento.

CAXTEL La filial de telecomunicaciones de Alfa, la cual fue escindida por el conglomerado industrial regiomontano, bajó 5.15% en la semana al pasar de 0.194 a 0.184 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores.

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron en la semana 2.64% a 13.61 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de mercado ganó 5,077.92 millones de pesos.

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 1.78% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 47.68 a 48.53 pesos cada uno. En el 2023 ganan 14.54 por ciento.

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.91% a 1,160.12 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 2,366.13 millones de pesos.

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 1.13% a 195.55 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 28.97 por ciento.

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 1.19% en la Bolsa mexicana a 306.64 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 1,829.1 millones de pesos.

GENTERA Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un retroceso de 1.39% a 21.35 pesos por unidad en la BMV, desde los 21.65 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 2.69 por ciento.

GCARSO Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 2.88% a 137.31 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores.

En el año muestran una ganancia de 67.92 por ciento.

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 4.51% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 158.22 a 165.36 pesos cada uno. En el 2023 ganan 26.81 por ciento.

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 0.1% a 145.02 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 15.28 por ciento.


GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 0.14% a 81.55 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 634,866.8 millones de pesos.


GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas más grande del mundo, cerraron la semana pasada en la BMV con una ganancia en su precio de 4.03% a 294.01 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 12.76 por ciento.


GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 1.35% a 36.47 pesos, desde los 36.97 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 11.05 por ciento.


KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 4.55% a 39.99 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 20.93 por ciento.

KOF Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 1.33% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 147.84 a 145.88 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora cae 10.65 por ciento.


 **LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 1.96% a 13.51 pesos por papel, desde los 13.78 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 20.25 por ciento. ▼


 **LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 0.99% en la semana, al pasar de 105.41 a 106.45 pesos en la BMV. En lo que va del 2023 pierden 7.37 por ciento. Su valor de mercado es de 140,072.1 millones de pesos.


 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 1.67% en la semana en la Bolsa mexicana, a 39.96 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 22.83 por ciento. Su valor de mercado es de 34,270.39 millones de pesos. ▼

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 185.82 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de

0.95% en la Bolsa Mexicana de Valores. Caen 23.82% en 2023. ▼


 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 36.97 a 37.58 pesos cada uno en la semana, un avance de 1.65% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 8.93 por ciento. Su valor de mercado asciende a 73,957.44 millones de pesos.


 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 0.16% durante la semana pasada en la Bolsa mexicana, cerrando en 165.7 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 3.85 por ciento. ▼


 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, ganaron 4.42% en la semana, pasando de 127.01 a 132.63 pesos cada una. En lo que va del año suben 54.36 por ciento. Su valor de mercado es de 53,052 millones de pesos.

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la

semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 0.52% a 124.45 pesos por unidad. Cerró con un valor de mercado de 40,811.05 millones de pesos.

 **TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 15.87 a 14.74 pesos cada una, una baja de 7.12% en la semana pasada. Pierde 16.82% en 2023. ▼

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 4.51% a 63.28 pesos cada uno el viernes pasado en la BMV. En lo que va del 2023 tienen un avance de 36.06 por ciento.

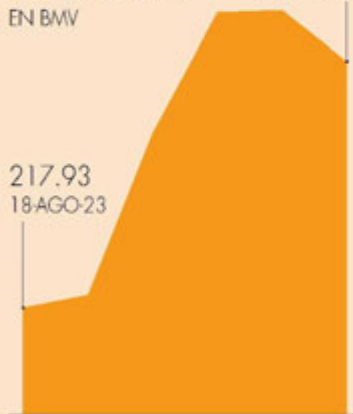
 **WALMEX** Los papeles de la cadena de tiendas de autoservicio Walmart de México subieron 1% en la semana que recién finalizó al pasar a 67.83 pesos por unidad. En lo que va del 2023 tienen una caída de 1.11 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.18 billones de pesos.

La mejor, PEÑOLES

LOS papeles de Industrias Peñoles subieron 7.04% durante la semana a 233.27 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores, siendo la emisora que más ganó en la semana. En el año pierden 2.67 por ciento. Su valor de mercado es de 92,719.17 millones de pesos.

PEÑOLES | **233.27**
 PESOS POR ACCIÓN 25-AGO-23
 EN BMV

217.93
 18-AGO-23



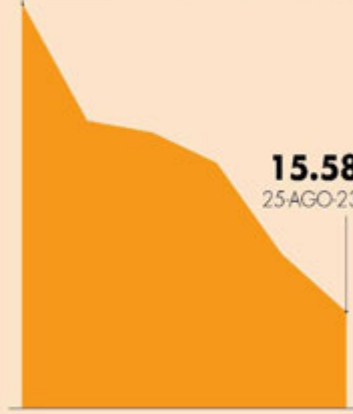
7.04% ↑

La peor, VOLAR

LAS acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 7.81% y cerraron en 15.58 pesos cada una el viernes en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 pierden 4.48 por ciento. Su valor de capitalización es de 18,165.92 millones de pesos.

16.90
 18-AGO-23 **VOLAR** | PESOS
 POR ACCIÓN EN BMV

15.58
 25-AGO-23



-7.81% ↓



Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx

Portafolio de Futuros

Futuro incierto para precios del oro en el mercado

Los mercados, en su oportunidad, habían descontado que quizá este año, la economía más grande del mundo entraría en recesión, lo cual de alguna manera le daba soporte a los precios del metal precioso en el contexto internacional

Desde siempre, el oro ha sido considerado por los inversionistas un refugio seguro ante eventos de fuerte volatilidad en el mercado, y en tiempos recientes, no cabe duda que la volatilidad ha sido la constante en los mercados, lo que lo ha llevado inclusive, a rebasar niveles de 2,000 dólares/onza; sin embargo, hoy los precios del metal amarillo enfrentan un panorama incierto.

La cotización del oro ha enfrentado diversos episodios de volatilidad donde la guerra de Ucrania y Rusia lo llevó a ubicarse en niveles de 2,069 dólares/onza para después desplomarse y ubicarse en 1,600 dólares en septiembre del año pasado, para de nueva cuenta repuntar y llegar a rebasar los 2,000 dólares en marzo de este año, debido a la crisis que se avecinaba en el sector bancario como consecuencia del colapso del Banco Silicon Valley en Estados Unidos, para después desinflarse de nueva cuenta.

Los factores tras la volatilidad en el precio del oro tienen mucho que ver con la evolución de la economía global y hoy el tema central sigue siendo el control de las presiones inflacionarias, la cual ha sido atacada con una política monetaria restrictiva implementada por los principales bancos centrales, lo cual se ha traducido en un fuerte incremento de las tasas de interés generando que los inversionistas abandonen sus posiciones en oro e inviertan en instrumentos de deuda provocando presiones a la baja en el me-

tal amarillo.

Sin embargo, cuando parecía que el ciclo de alzas en las tasas de interés había llegado a su fin, el mes pasado la Reserva Federal de Estados Unidos volvió a incrementar su tasa de interés de referencia y la acompañó de un discurso en donde dejó bien en claro que el banco central seguirá atenta a la evolución de la economía y las presiones inflacionarias, para ir jugando de oído los futuros movimientos en su política monetaria.

Los mercados, en su oportunidad, habían descontado que quizá este año, la economía más grande del mundo entraría en recesión, lo cual de alguna manera le daba soporte a los precios del oro.

Sin embargo, el sector servicios, los salarios y datos de empleo publicados en Estados Unidos han mostrado una fuerte resiliencia que han hecho que se descarte esa posibilidad, al menos para este año, mientras que si bien es cierto que los datos de inflación general han venido mostrando una reducción, los de la inflación subyacente siguen siendo elevados y se han reducido muy lentamente.

Lo anterior, sobre todo, en la Unión Europea, lo que ha dejado claro que si bien no necesariamente seguirán subiendo las tasas de interés de manera agresiva, tampoco se ve en el corto plazo que puedan bajar, lo que evitaría un alza en los precios del oro.

Por el lado de la demanda y de acuerdo con un artículo publicado por la Bolsa de Futuros de Chicago (CME por sus siglas en inglés), el 2022 fue el año de mayor consumo del metal amarillo en más de una década, según el Consejo Mundial del Oro (WGC, por sus siglas en inglés) al incrementarse en un 18% para quedar en 4,741 toneladas, debido a fuerte demanda de inversionistas y compras de diversos bancos centrales con el fin de promover estabilidad.

En el 2023, sin embargo, esta tendencia se revirtió al caer la demanda en un 13%, comparando año contra año durante el primer trimestre, y por el lado de la oferta, aumento en 1,174 toneladas durante el mismo periodo, por un aumento moderado en la producción minera del 2 por ciento.

Con todo lo anterior, queda claro que el metal amarillo enfrenta un panorama incierto en su cotización y que estará sujeto a la evolución de la economía global y a las decisiones de política monetaria que sigan los bancos centrales en el corto plazo.

Por lo pronto, el viernes pasado se ubicó en la Bolsa COMEX de Nueva York a plazo de diciembre de este año, en niveles de 1,943.3 dólares/onza, con una baja moderada del 0.20% en la sesión.

No les quepa la menor duda, los mercados seguirán con volatilidad y el oro no será la excepción.

2,069

DÓLARES

se pagaron por onza de oro al inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania.

4,741

TONELADAS

de oro fue lo que se compró en el Chicago Mercantile Exchange en el 2022.



La volatilidad

en el precio del metal precioso continuará en lo que resta del presente año.

FOTO: SHUTTERSTOCK



Baras baras

Sellan alianza

Gran apuesta

El gigante cervecero Heineken vendió su negocio en Rusia, que incluye siete cervecerías y 1,800 empleados, a una empresa rusa de envases y cosméticos por la suma simbólica de 1 dólar.

Rusia recientemente tomó medidas para dificultar que las empresas abandonen el país y aprobó un decreto en abril que permite al Estado tomar control temporal de los activos de empresas o individuos de lo que Moscú llama Estados "hostiles".

El mes pasado, Rusia se apoderó de las operaciones locales de la empresa alimentaria francesa Danone y de la cervecera danesa Carlsberg. Nombró al Ministro de Agricultura de Chechenia para dirigir Danone y a un empresario ruso para dirigir las operaciones de Carlsberg.

Sky Alert y AT&T, una empresa mexicana enfocada en tecnologías de alertamiento sísmico y la compañía estadounidense de servicios móviles avanzados, concretaron una alianza para el fortalecimiento de pequeñas y medianas empresas antes los desafíos sísmicos con la tecnología Desk Plus.

La alianza permitirá que haya una alerta sísmica temprana para cualquier negocio en México que ofrece beneficios en dispositivos móviles y computadoras, como tiempo estimado de arribo del sismo, información sobre la intensidad local esperada y notificaciones sobre otros peligros naturales, como actividad volcánica, tsunamis, sismos internacionales y eventos meteorológicos.

Así, la red norteamericana AT&T se une a la red de alertamiento sísmico en México para la prevención de las personas ante los sismos.

Mercado Libre, la mayor empresa de comercio electrónico en Latinoamérica, quiere expandirse aún más en México,

su mercado principal a la par de Brasil, para lo cual trabaja en distintas iniciativas que incluyen fortalecer su red logística con un nuevo avión de carga.

La empresa de origen argentino pero con sede en Montevideo, Uruguay, está ampliando así la capacidad del hub que estableció en 2020 en el Aeropuerto Intercontinental de Querétaro, donde puede movilizar 50,000 paquetes diarios en promedio o alrededor de 65 toneladas de carga.

La nueva aeronave, un Boeing 737-400, se sumará a los otros tres que conforman su flota en el país y contribuirá con la movilización de hasta 14,000 paquetes por día, en un principio dentro de la ruta Querétaro-Chihuahua-Ciudad Juárez.

El resto de la flota aérea de la compañía le permite cubrir otros puntos de las zonas norte y sureste del país, específicamente Mérida, Cancún, Culiacán, La Paz, Hermosillo y Tijuana, todo desde su hub en Querétaro.

La integración de la aeronave es uno de los destinos de la inversión de 1,600 millones de dólares que Mercado Libre anunció a principios de este año para concretar sus planes de expansión en México. También para mejoras en su centro logístico queretano y una estrategia publicitaria para promover a Mercado Pago.

Binance, una compañía estadounidense de compraventa de criptomonedas, dijo que dejará de ofrecer tarjetas para sus clientes en América Latina y Medio Oriente por el término de su alianza con las compañías Mastercard y Visa.

Este anuncio es una nueva señal de la cautela que muestran las instituciones financieras tradicionales para trabajar con la empresa tras un intenso escrutinio regulatorio en Estados Unidos y por las preocupaciones sobre cumplimiento financiero dentro de la industria de criptos.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

ENIGH 2022: Los gastos (2/2). La pobreza

DAVID MARQUEZ AYALA

SEGÚN LA ENIGH 2022, el gasto trimestral total de los hogares fue en promedio de 60,263 pesos (el ingreso fue de 67,311), de los cuales 50,896, 84.5%, fue gasto corriente y 9,367, 15.5%, gastos financieros y de capital (**Gráfico 6**). Del gasto corriente, 39,965 pesos fue gasto monetario y 10,931 no monetario.

ESTE GASTO MONETARIO promedio de los hogares creció 2.1% entre 2018 y 2022, sin embargo, visto por deciles de hogares, el gasto del decil I (más pobre) creció en el periodo 19.3% en paralelo con su ingreso; el de los deciles II al IV creció en promedio 9.5%; el de V al VIII 3.6%; el gasto del decil IX decreció -0.7%, y el del X -4.6% (**Gráfico 7**). En dinero, este gasto corriente del decil I pasó de 12,338 pesos (de 2022) en 2018 a 14,722 en 2022, mientras que el gasto de los hogares del decil X se redujo de 107,170 pesos trimestrales a 102,241.

POR RUBROS DE este gasto corriente monetario, en 2022 el mayor gasto de los hogares fue en Alimentos, bebidas y tabaco 37.7% (con

un crecimiento de 9.2% entre 2018 y 2022), seguido por el de Transportes y comunicaciones 19.3% (decreció -1.2%), en Educación y esparcimiento 9.8% (-17.3%), y en Vivienda y servicios 9.5% (+1.6% en el periodo) (**Gráfico 8**).

POR ENTIDADES, LAS de mayor ingreso corriente promedio trimestral de los hogares urbanos en 2022 fueron: Baja California Sur 93,490 pesos, Baja California 90,853, Ciudad de México 89,531, Nuevo León 88,657, y Chihuahua 84,757 (**Gráfico 9**); y las entidades con mayor gasto corriente monetario por hogar: Ciudad de México 59,027 trimestrales, Querétaro 53,952, Baja California 51,375, Nuevo León 49,756, y Baja California Sur 49,643 pesos.

MEDICIÓN DE LA pobreza. A partir de los resultados de la ENIGH 2022, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval) presentó su medición multidimensional de la pobreza en México, mostrando importantes logros en su disminución entre 2018 y 2022. No obstante que la población total del país aumentó de 123.9 millones en 2018 a 129.0 millones en 2022, la Población en Situación de Pobreza se redujo de 51.9 millones de personas (el 41.9% del total) en 2018 a 46.8 millones (el 36.3%) en 2022, un logro de enorme relevancia (**Gráfico 10**). De este indicador de la pobreza multidimensional, cabe señalar que la reducción se tuvo en los estratos de pobreza moderada (del 34.9% a 29.3) ya que en los de pobreza extrema hubo incluso una leve ampliación de 8.7 millones de personas (7.0%) en 2018 a 9.1 millones (7.1%) en 2022.

ESTA ÚLTIMO RESULTADO se ve inconsistente dado el énfasis de este gobierno en programas sociales que inciden específicamente en la mejoría de los segmentos en pobreza extrema. Tal vez la explicación esté en lo que parece una pifia estadística/encuestal en el indicador de carencia por acceso a los servicios de salud que afectaba a 20.1 millones de personas (16.2% del total) en 2018, y en 2022 nos dicen afecta a 50.4 millones (39.1%), lo que es incoherente. *Página 3 de 8*

G-6 GASTO PROMEDIO TOTAL TRIMESTRAL DE LOS HOGARES 2022

Ingreso Total 60,236 pesos

Gasto corriente	
Monetario	39,965
\$50,896	No monetario 10,931**
84.5%	

Erogaciones financieras y de capital*

\$9,367 15.5%

(*) Compra de bienes muebles e inmuebles, gastos de mantenimiento y ampliaciones, depósitos en cuentas de ahorro e inversión... (**) Autoconsumo, pagos en especie, regalos, estimación del alquiler de la vivienda **Fte:** UNITE c/d del INEGI

G-8 GASTO CORRIENTE MONETARIO TRIMESTRAL POR GRANDES RUBROS DE GASTO 2018-2022

(Promedio en pesos constantes 2022 y %)

Rubros de gasto	2018		2022		Var % 22/18
	\$	%	\$	%	
Gasto corr monetario	39,147	100.0	39,965	100.0	2.1
Alims, bebidas y tabaco	13,787	35.3	15,059	37.7	9.2
Transp y comunicaciones	7,811	20.0	7,714	19.3	-1.2
Educación y esparcimien	4,742	12.1	3,921	9.8	-17.3
Vivienda y servicios	3,733	9.5	3,793	9.5	1.6
Cuidados personales	2,898	7.4	3,075	7.7	6.1
Limp y cuidados de casa	2,297	5.9	2,432	6.1	5.8
Vestido y calzado	1,754	4.5	1,523	3.8	-13.2
Salud	1,028	2.6	1,345	3.4	30.9
Transferencias de gasto*	1,096	2.8	1,101	2.8	0.5

(*) Ayuda en dinero o regalos a personas ajenas al hogar, instituciones de beneficencia, pago por documentos públicos. **Fuente:** INEGI, Resultados de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2022

G-7 GASTO CORRIENTE MONETARIO TRIMESTRAL POR DECILES DE HOGARES 2018-2022

(Promedio en pesos constantes 2022 y var %)

Deciles de hogares	2018		2022		Var % 22/18
	\$	%	\$	%	
Nacional	39,147		39,965		2.1
Decil I	12,338		14,722		19.3
Decil II	17,534		19,219		9.6
Decil III	21,257		23,337		9.8
Decil IV	25,023		27,282		9.0
Decil V	29,571		30,801		4.2
Decil VI	33,593		35,466		5.6
Decil VII	39,253		40,150		2.3
Decil VIII	46,621		47,723		2.4
Decil IX	59,110		58,706		-0.7
Decil X	107,170		102,241		-4.6

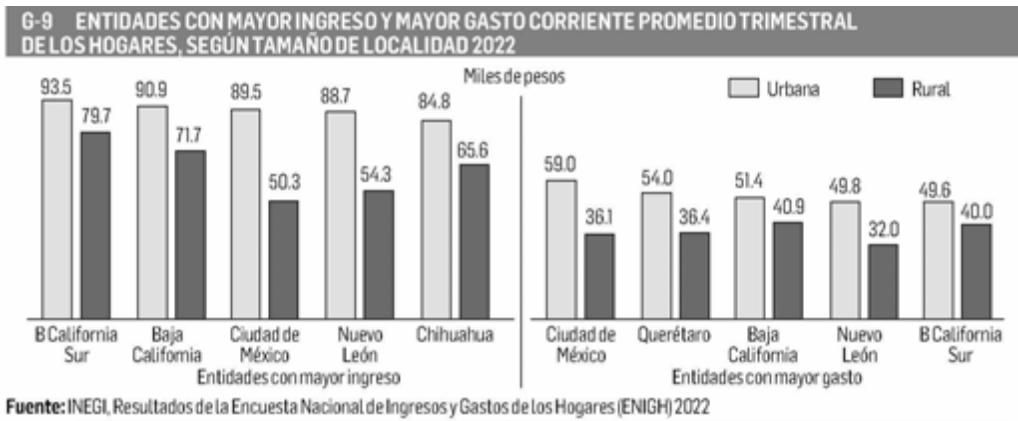
Fuente: INEGI, Resultados de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2022

G-10 INDICADORES DE POBREZA 2018-2022

Porcentajes % y millones de personas

	%		Mill pers.	
	2018	2022	2018	2022
Población total	100.0	100.0	123.9	129.0
Pobreza (indicadores)				
Pob en situación de pobreza	41.9	36.3	51.9	46.8
Pobreza moderada	34.9	29.3	43.2	37.7
Pobreza extrema	7.0	7.1	8.7	9.1
Pob vulnerable por carencias soc	26.4	29.4	32.7	37.9
Pob vulnerable por ingresos	8.0	7.2	9.9	9.3
Pob no pobre y no vulnerable	23.7	27.1	29.3	34.9
Privación social				
Pob con al menos una carencia	68.3	65.7	84.6	84.7
Pob con al menos tres carencias	20.2	24.9	25.0	32.1
Indicadores de carencia social				
Rezago educativo	19.0	19.4	23.5	25.1
Por accs a los servicios de salud	16.2	39.1	20.1	50.4
Por accs a la seguridad social	53.5	50.2	66.2	64.7
Por calidad y espac de vivienda	11.0	9.1	13.6	11.7
Por accs a servs básicos en viv	19.6	17.8	24.3	22.9
Por accs a alim nutritiva y de calid	22.2	18.2	27.5	23.4
Bienestar económico				
Pob c/ingreso inf a la línea de pobreza extrema por ingresos	14.0	12.1	17.3	15.5
Población c/ingreso inf a la línea de pobreza por ingresos	49.9	43.5	61.8	56.1

Fuente: Consejo de Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), Resultados de pobreza en México 2022 a nivel nacional y por entidades federativas





DINERO

Beatriz no cede; Xóchitl, insegura //

Una semana en que cambió el mundo //

Feminicidio y pena de muerte

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LAS COSAS SE están saliendo de control en el Frente Amplio y el patrón, Claudio X. González, desespera y anda de malas. El próximo domingo será la selección de candidata presidencial, pero no han podido convencer a la priísta Beatriz Paredes de que abandone la competencia y le deje el escenario a la panista-perredista Xóchitl Gálvez. La aguerrida priísta confirmó que seguirá hasta el final. Tiene una razón irrefutable: si gana Xóchitl facilonamente significaría darle la razón al presidente Lopez Obrador, quien desde principios de julio la destapó. Claudio habría consultado con un grupo de *machuchones* y los habría convencido de que la hidalguense podía ganarle a Morena. ¿Quién le pasó el dato a Andrés Manuel? Una "garganta profunda", dijo. Supongo que no fue uno de los *machuchones* consultados por Claudio, pero sí conectado con esa élite (sólo es suposición).

La troupe

ENTONCES, DICE BEATRIZ, si gana Xóchitl se confirmaría que todo el procedimiento que organizó el frente ha sido una pantomima. Se registraron mas de 10 aspirantes y uno a uno se fueron bajando, o los bajaron, para que la gente se emocionara y creyera que se trataba de un proceso auténtico y democrático. La *troupe* incluyó al Ángel de la Dependencia (extranjera), José Ángel Gurría; a Francisco García Cabeza de Vaca, el ex gobernador tamaulipeco presunto prófugo de la justicia; al gris de herencia Enrique de la Madrid, y al fifi Santiago Creel, quien hizo el papel del llorón. Finísimas personas todas. Beatriz enfrenta un panorama incierto, incluso no puede descartar una puñalada trape-ra de *Alito* Moreno. Votarán, dice el frente, más de 2 millones de personas que se registraron previamente en la plataforma y se instalarán casillas en distintas ciudades del país. ¿Dónde? No está claro. Todavía hay la posibilidad de que ocurra un fraude que le dé el triunfo a Xóchitl.

El mundo puede cambiar en una semana

Y ESO FUE precisamente lo que ocurrió la anterior. El bloque de los BRICS, originalmente inte-

grado por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, admitió a seis nuevos miembros: Argentina, Arabia Saudita, Egipto, Emiratos Árabes, Etiopía e Irán. Controlan 80 por ciento de la producción petrolera y gasera; también poseen litio. Tienen la llave para subir y bajar precios, y eso es tanto como decir que poseen la clave para influir en la inflación con todo lo que significa. ¿Qué sería de México sin su petróleo, gas y litio?

Ombudsman social Asunto: feminicidio y pena de muerte

SEÑORA DIRECTORA, CARMEN Lira Saade: la encuesta sobre el feminicidio y la pena de muerte en Dinero, de Enrique Galván Ochoa, una de las secciones más leídas de su diario, no solamente es ejemplificativa de la cultura punitivista de este país, sino también implica que, consciente o inconscientemente, en mi criterio, alienta la pena de muerte; cualquier encuesta abre el tema en cuestión. Pero la pena de muerte fue abolida en nuestra Constitución y, conforme al artículo 4.4 de la Convención Americana sobre Derechos Humanos, "no se restablecerá la pena de muerte en los estados que la han abolido". Los derechos humanos no pueden ser objeto de encuestas, ni votaciones o consultas públicas, son progresivos, indivisibles, interdependientes e irrenunciables y deben interpretarse dando la mayor protección a la persona.

Pilar Noriega García

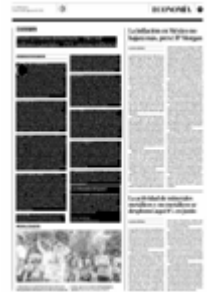
R: LOS SONDEOS de opinión que organizamos tienen como finalidad explorar cómo piensa el pueblo sobre temas trascendentes. Nosotros no votamos ni opinamos y tampoco tratamos de influir; consciente o inconscientemente, en el modo de pensar o sentir de la gente, pero sí nos interesa moverla a la reflexión. Muchas gracias, estimada Pilar, por su informada e inteligente opinión.

Twitterati

A PROPÓSITO DEL regreso a clases: que le dicen a @SantiagoCreelM ve a la papelería, compra una goma y bórrate de la contienda.

@siriasaldana

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



MÉXICO SA

Erario y costosa democracia // Diez mil millones a partidos // PAN: onerosa militancia

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CON LA NOVEDAD, mexicanos pagadores, que de sus bolsillos saldrán 10 mil 444 millones de pesos para que en 2024 los partidos políticos puedan financiar sus actividades “ordinarias” (cerca de 70 por ciento de esa cantidad) y sus gastos de campaña (30 por ciento restante) del próximo proceso electoral. A ese monto deben sumarse los 23 mil 757 millones que el Instituto Nacional Electoral (INE) pretende obtener para el año que viene. En total, 34 mil 201 millones para “garantizar la democracia”.

PARA DAR UNA idea, los dineros canalizados a la cada día más cara democracia resultan casi 40 veces superiores al presupuesto que ejerce (2023) la Presidencia de la República, o si se prefiere representan casi la mitad del aprobado (en igual año) para cada una de las secretarías de Agricultura y Desarrollo Rural, Infraestructura, Comunicaciones y Transportes y Medio Ambiente y Recursos Naturales, al tiempo que duplican los asignados a Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano y a Cultura (cada cual por su lado).

ASÍ DE “CARA” es la democracia en México, cuyo organismo electoral y los parasitarios partidos políticos resultan ser de los más onerosos del mundo. *La Jornada* (Fabiola Martínez) informó: en 2024, “los siete partidos políticos nacionales recibirán, en conjunto, 10 mil 444 millones 157 mil 311 pesos; de ellos, 3 mil 304 millones para gastos de campaña y el resto para actividades ordinarias, indica el proyecto aprobado por el INE, cuyos integrantes aseguran que con financiamiento público se evitan influencias indebidas

en las contiendas y se fortalece la equidad”.

PARECE CHISTE, PERO no; los del INE lo dicen con apantallante convicción: “se privilegia el financiamiento público sobre el privado para evitar compromisos con patrocinadores; lejos de ser un gasto del Estado sin sentido, es una buena inversión para construir y fortalecer nuestra democracia” (ídem). En los hechos –y hay sobradas pruebas–, esos “patrocinadores” privados son los que inyectan multimillonarias cantidades a partidos, candidatos, propaganda y campañas. ¿Dudas? Favor de preguntar a Claudio Jr y a sus marionetas en el Frente Amplio por México, bo-targas incluidas.

ESOS 10 MIL 444 millones de pesos no forman parte del presupuesto del INE (éste sólo los “administra”) y se canalizan al sostenimiento de actividades ordinarias permanentes (6 mil 609 millones), gastos de campaña para partidos nacionales (3 mil 304 millones) y candidaturas independientes (66 millones), actividades específicas (198.2 millones) y franquicias postal (264.3 millones) y telegráfica (693 mil 490 pesos).

POR SER EL partido mayoritario, Morena obtendrá 3 mil 130.5 millones de pesos, pero no sólo es el que obtiene más votos, sino el que mayor militancia registra: 2 millones 322 mil. Si esta fuera la forma de “medir”, entonces cada uno de estos últimos representaría un gasto de mil 348 pesos. Por cierto, esta agrupación afirma que “el financiamiento es excesivo, y de 2020 a 2023 hemos reintegrado a la Tesorería de la Federación mil 626 millones” (íbidem). ¿Cuánto han devuelto los demás partidos? Fácil: cero pesos.

EN EL OTRO extremo, está el PAN que es el de menor militancia (cerca está la pérdida del registro como partido). De acuerdo con el más reciente informe del INE (divulgado días atrás), esta agrupación de derecha obtendrá mil 876 millones de pesos, no obstante contar con sólo 277 mil 665 militantes, apenas 31 mil 395 por arriba del mínimo requerido. En este caso, cada uno de ellos le cuesta al erario 6 mil 756 pesos, es decir, 400 por ciento más respecto de Morena, el mayoritario.

EN LAS ALFORJAS de la otrora “maquinaria invencible”, el PRI, los mexicanos depositarán mil 838 millones de pesos, con todo y que la militancia *tricolor* se ha reducido 30 por ciento (de 2 millones en 2020 a 1.4 millones en 2023). Con todo, cada militante costará al erario mil 313 pesos, dineros que bien pueden utilizar *Alito* Moreno para aumentar su inventario inmobiliario y de vehículos de lujo.

LA DIFERENCIA SE destina a PRD, PVEM, PT y MC, con escasa militancia y a duras penas 3 por ciento de la votación, pero salen forrados para “evitar influencias indebidas y compromisos con patrocinadores”.

Las rebanadas del pastel

OSCURANTISMO, INTERESES POLÍTICOS y religiosos, más complicidad del Poder Judicial dejarán sin libros de texto gratuito a cerca de 8 millones de estudiantes. Otra ruindad de la derecha eclesiástica... Enorme abrazo a la dueña de mi sistema cardiaco por 25 años de aguante, y que vengan muchos más.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



POR ARTURO DAMM ARNAL

El fin de la economía es el bienestar, que depende, en buena medida, de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios disponibles para la satisfacción de las necesidades, la mayoría de los cuales hay que comprar, para lo cual hay que pagar precios, para lo cual se necesita ingreso, para lo cual se necesita trabajo: el ingreso es el producto del trabajo.

Para maximizar el bienestar de las personas deben cumplirse ciertas condiciones, destacando estas dos: trabajo bien remunerado, de tal manera que el ingreso alcance para satisfacer correctamente las necesidades, y que, por lo menos, el dinero preserve su poder adquisitivo, de tal manera que, al paso del tiempo, con la misma cantidad del mismo, pueda comprarse la misma cantidad de los mismos bienes y servicios (y, por lo más, que el dinero aumente su poder adquisitivo, de tal manera que, al paso del tiempo, con la misma cantidad del mismo, se pueda comprar una mayor cantidad de los mismos satisfactores), condiciones que en México no se cumplen.

Según datos del Inegi, en junio, 34.7 por ciento de la población ocupada percibió, por su trabajo, hasta un salario mínimo, 312.41 pesos diarios, y 34.3, hasta dos salarios mínimos, 624.82 pesos por día, por lo que 69.0 por ciento de la población ocupada generó hasta dos salarios mínimos. Durante la primera quincena de agosto, también con datos

del Inegi, la inflación, comparada con la primera quincena de agosto de 2022, fue 4.67 por ciento.

En México, más de dos terceras partes de la población ocupada no genera un ingreso suficiente para satisfacer correctamente sus necesidades y, por si fuera poco, ese ingreso, producto del trabajo de cada quien, pierde poder adquisitivo y, más grave todavía, lo seguirá perdiendo, porque el Banco de México tiene una meta de inflación de tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error (¡vaya margen de error: 33.33 por ciento!), de tal manera que la máxima inflación aceptable es cuatro y la mínima dos.

Cierto, la inflación ha bajado: en la primera quincena de agosto fue 4.67 por ciento; una quincena antes, en la segunda de julio, fue 4.78; un año antes, en la primera quincena de agosto de 2022, fue 8.77, pero sigue estando presente y, dado que el banco central tiene meta de inflación, seguirá estando, meta que tiene un intervalo entre dos y cuatro por ciento, meta que no se ha logrado desde marzo de 2021. Sumamos ya 29 meses y medio con la inflación por arriba de cuatro por ciento. Si es malo que el Banco de México tenga meta de inflación, peor es que no la cumpla, sin olvidar que los repuntes por arriba de la meta una de dos: son permitidos u ocasionados por el banco central, cuya responsabilidad en el asunto es innegable.

En lo que va del siglo XXI, la inflación acumulada en México es de 166.69 por ciento, 4.32 por ciento, en promedio anual, por arriba de la meta del Banco de México, inflación que viola el derecho de propiedad al poder adquisitivo íntegro del trabajo, parte fundamental del derecho de propiedad al producto íntegro del trabajo, por lo que la inflación, antes que otra cosa, supone una injusticia, misma que el banco central, con su meta de inflación, comete flagrantemente. La inflación, antes que otra cosa, es un delito contra el derecho a la propiedad privada. Véase, de Ricardo M. Rojas, *La inflación como delito*, Unión Editorial.



SPLIT FINANCIERO

PLENARIA DE MORENA FRENTE A ELECCIONES

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

La XI Reunión Plenaria de los senadores del Grupo Parlamentario de Morena está lista para defender aún más el proyecto de la Cuarta Transformación, por lo que este 31 de agosto, en la Antigua Casona de Xicoténcatl, se tendrá la presencia de integrantes del gabinete presidencial y el líder de este partido político. En el encuentro, las y los legisladores de esta división parlamentaria abordarán temas relacionados con la política interior, relaciones exteriores, de Hacienda, sobre seguridad social y los que son prioridad para la fracción parlamentaria.

De acuerdo con el programa previo, todo inicia por la mañana con las palabras de bienvenida del coordinador del Grupo Parlamentario, Eduardo Ramírez Aguilar. Luego de la presentación protocolaria, tomará la palabra el presidente de la Mesa Directiva de la Cámara de Senadores, Alejandro Armenta, quien concluye su mandato al frente de este órgano directivo el 31 de agosto y quien llamará mucho la atención, porque su mirada y corazón ya está en el estado de Puebla.

Después se abrirá espacio para realizar la mesa de trabajo en materia de política interior, con la maestra Luisa María Alcalde Luján, secretaria de Gobernación, para luego darle la palabra a Alicia Bárcena, secretaria de Relaciones Exteriores; luego vendrá el análisis con el secretario de Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O, así como con el presidente nacional de Morena, Mario Delgado Carrillo. Presumen que estará interesante, porque mostrarán su músculo frente al proceso electoral del 2024 que hoy estamos viviendo en el país, por lo que se prevé que se destaquen datos interesantes de objeto de análisis de lo que será el Quinto Informe de Gobierno del Presidente Andrés Manuel López Obrador. Así que no pierda de vista este encuentro del que seguramente saldrán muchas noticias de primera plana.

Funcionario en la mira. Gerardo Monroy

Serrano, quien ha encabezado la Secretaría de Educación mexiquense desde octubre del 2020, ya despertó suspicacias entre las esferas del poder tras revelarse un extenso patrimonio que parece desproporcionado en comparación con su trayectoria profesional. Según documentos oficiales, antes de asumir su actual cargo, Monroy ya era dueño de 15 inmuebles con un valor acumulado de 36.5 millones de pesos, adquiridos entre 1995 y 2020. Y no sólo eso: vehículos de lujo comprados al contado y joyas valoradas en 1.675 millones de pesos adornan su declaración patrimonial. Si bien algunas adquisiciones, como una casa, provienen de herencias, la mayoría se realizaron mediante pagos al contado, lo que despierta diversas dudas. A esto se le agrega la rapidez con la que Monroy escaló en el sector público y sus vínculos empresariales con firmas como Gruas Monvel y la recién creada Sociedad Industrial KMM, SAPI de CV, donde es dueño de 50%. Ahora, con una investigación en marcha liderada por el equipo de Delfina Gómez, el futuro de Monroy pende de un hilo.

Trabajo para Profeco. La Procuraduría Federal del Consumidor, que encabeza Francisco Ricardo Sheffield Padilla, tendrá mucho trabajo luego de que ha pasado la euforia de

la *swiftie* manía, porque la sombra de la reventa, clonación de boletos y fraude estuvieron presentes en los conciertos de la cantante estadounidense, donde, por supuesto, está involucrado Ticketmaster México, que encabeza Ana María Arroyo, al ser la responsable de la venta de boletos y porque más allá de que esta empresa lo niegue, sería inverosímil que lo llegara a aceptar, por ello los sabuesos de Profeco tendrán que estar listos para iniciar una investigación, donde también hay denuncias por fraudes en ofrecimiento de *tours* estando señaladas en estas empresas llamadas Mexitours, Global W México Producciones, One2Travel Group, Asociación Metropolitana de Agencias de Viajes y National Travel Antigua, agencia de Guatemala. Así que algo tendrá que decirse de esto, que ya no sólo lastima a los consumidores mexicanos, sino ahora ya es un tema a nivel internacional, y no sólo por los problemas que tiene Live Nation y Ticketmaster con el Departamento de Justicia de Estados Unidos, sino porque todo este alto a su monopolio fue inspirado por The Eras Tour de Taylor Swift y por un juego de hockey, así que veremos.

Voz en off. Volvo Car México está llamando a revisión a algunos modelos que pueden presentar detalles en los limpiaparabrisas, *software* o control de frenado. En el caso más relevante de control frenado (chasis) están los modelos: S60, C40, XC40, XC60 y XC90 2023.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

CHIAPAS: ZOÉ, PARTIDO VERDE Y PRESUPUESTO

POR MAURICIO FLORES

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

La “bajada” del director del Instituto Mexicano del Seguro Social de la precandidatura de Morena a la gubernatura de Chiapas tiene, a contrapelo, “la subida” a esa aspiración de la sobrina de Andrés Manuel López Obrador, que implica dejar fuera a medida docena de suspirantes morenistas chiapanecos y abrir la puerta para que el Partido Verde Ecologista de México tome su propio camino con un candidato altamente competitivo en las predeciblemente reñidas elecciones del 2024: los de color guinda postularán a Manuela Obrador, pero los verdes pueden lanzar a Luis Armando Melgar.

Con el destape de este fin de semana en favor de Manuelita quedan desechadas las aspiraciones de otros morenistas como la alcaldesa de Tapachula, Rosa Irene Urbina; Oscar Ramírez Aguilar, Eduardo Ramírez, Carlos Morales o Sasil de León que, hasta julio pasado, figuraban en las encuestas locales de preferencia. Si estos suspirantes no se suman a la cargada oficial marcada por un dedazo, su futuro político dentro de un gobierno guinda no pasará de una prefectura en alguna escuela primaria oficial.

Eso, en lo que a Morena corresponde. ¿Y qué hará su aliado, el Partido Verde? Puede sumarse a la cargada oficial de manera pasiva y seguir la inercia electoral. Su opción, en principio, es buscar un candidato propio que le permita mantener y fortalecer su representación federal y estatal, como el actual diputado y exsenador Melgar Bravo, a fin de no quedar reducido a un "partido de compañía". Veremos qué dice la organización que encabeza Karen Castrejón..., máxime que su representante en el "corcholatur", Manuel Velasco, no ganará la encuesta que Morena realizará en unos días para ungir a quien le representará en 2024. Ello dejará "muy triste" al Verde, lo cual puede fragmentar la alianza obradorista en 2024, ante un Frente Amplio Por México en plena expansión por sus procesos concertados y de inclusión participativa para elegir candidatos.

En el Estado de México, luego de varias fintas de "iremos solos", José Couttolenc terminó por sumar al PVEM a las filas de la morenista Delfina Gómez como factor crucial de triunfo. Pero Chiapas es otra cosa..., además de que en 2024, la lucha será más intensa por los espacios de poder nacional, incluyendo nada menos que las mayorías legislativas que definirán el uso del presupuesto federal y la revisión de lo gastado en el sexenio obradorista.

AIFA, 2,700 mdp para 2024. Hablando de presupuestos. Números más, números menos, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles requerirá unos 2,700 millones de pesos que la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, deberá incorporar en el Proyecto

del Presupuesto de Egresos de la Federación 2024 para que se discuta y apruebe en la Cámara de Diputados en el próximo periodo legislativo. La suma requerida por el AIFA sería 103.3% superior a los 1,328 millones de pesos asignados en transferencias, subsidios, asignaciones y otras ayudas presupuestadas para 2023. El aumento solicitado será para cubrir la renovación de permisos y licencias del equipo aeroportuario y aeronáutico con que trabaja la terminal a cargo del general Isidoro Pastor, como son los modernos *hardware* y *software* de vigilancia, control de acceso, revisión de pasajeros y equipaje y de navegación desde la Torre de Control; además, a dos años de su inauguración, se requiere mantenimiento regular en techos, muros perimetrales, revisión de sistemas de drenaje y eléctricos, pintura (entre otros) en el edificio terminal, estacionamiento y estructuras de servicios auxiliares.

De ahí la relevancia económica de elevar de 3 millones a 15 millones de pasajeros entre finales del 2023 y finales del 2024 en el AIFA, a fin de reducir los subsidios federales con miras a la autosuficiencia.

Jugo de naranja o naranja y nada. La disyuntiva de Movimiento Ciudadano es clara: optar entre ser una fuerza relevante en el Congreso federal y de diversos estados (donde se aprueban y revisan los dineros públicos) e incluso ganar gubernaturas, o reducirse a un "partido de compañía" del oficialismo. La primera opción está en MC de Jalisco, el que representa el gobernador Enrique Alfaro y los legisladores naranjas del centro-occidente del país, el que tiene la mayor capacidad de acción territorial, capaz de "sacarle jugo ganador" en 2024, ya sea unificados o sumándose con el Frente Amplio por México con base en proyectos comunes. La otra es la de Dante Delgado y sus afines, creando la ilusión de que "irán solos" en 2024 o aceptando sumarse a Morena, tal como lo muestra el "coqueteo presidencial" hacia el gobernador neoleonés Samuel García.

¿De naranja o nada?



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.jesus.rangel@milenio.com

Millón de pesos para nuevas estatales

A partir del 1 de septiembre quedarán desincorporadas por fusión con el Grupo Aeroportuario, Ferroviario, de Servicios Auxiliares y Conexos, Olmeca-Maya-Mexica los aeropuertos internacionales de participación estatal mayoritaria de Palenque, Chetumal y Tulum; igual camino seguirá la Aerolínea del Estado Mexicano con efectos a partir del 1 de febrero de 2024. Todas serán coordinadas por la Secretaría de la Defensa Nacional.

Los acuerdos de fusión y el balance general contable de cada empresa fueron publicados por la Secretaría de Economía el miércoles y viernes de la semana pasada. Las cuatro empresas fusionadas y la fusionante registraron un activo total y un capital contable de un millón de pesos cada una. Los documentos fueron firmados por el mayor de justicia militar, **Moisés Espinoza Ordaz**, delegado de las asambleas de accionistas.

Los aeropuertos administrarán, operarán, explotarán y construirán terminales; prestarán servicios ae-

Los aeropuertos administrarán, operarán, explotarán y construirán terminales

roportuarios, complementarios y comerciales y obtener bajo cualquier título concesiones, permisos, licencias, autorizaciones y todo lo que requiera para cumplir su objeto social. La línea aérea ofrecerá transporte regular nacional e internacional de pasajeros, carga, correo o una combinación de éstos.

La Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación emitió el 7 agosto el Acuerdo 23-II-9 que dictaminó el cambio y las fechas en que surtirán efecto. El Grupo Aeroportuario será el causahabiente, propietario a título universal, del patrimonio de las fusionadas que incluyen el activo y el pasivo; se le entregará una actualización de contratos, activos e inventarios. La fusión servirá para mejorar las condiciones de gobernanza, la capacidad de mando, la toma de decisiones y las condiciones económicas al disminuir gastos administrativos y presupuestarios, además de incrementar la eficiencia productiva, entre otros.

Cuarto de junto

Pemex planea terminar 21 pozos adicionales de producción para mantener el crecimiento en el área en lo que resta del año. Esta estrategia permitió en julio llegar a un total de un millón 835 mil barriles diarios... Mercado Pago, la empresa de servicios financieros más importante de América Latina presentó su avión bicolor azul y amarillo con la frase Somos Uno Mismo, el mensaje de que Mercado Pago y Mercado Libre son la misma compañía. ■■■



IN- VER- SIONES

QUEJA DE LA ANPACT Cuestiona llegada de vehículos chatarra

La Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (Anpact), que preside **Miguel Elizalde**, cuestionó los aumentos en la importación de vehículos pesados chatarra, que en julio se elevaron 119.9 por ciento, mientras que en el acumulado 2023 suma 8 mil 538 unidades, casi el doble que el año pasado.

OBRAS Y PROGRAMAS Pemex desembolsa

790 mdp en Hidalgo

Después de la entrega de 24 vehículos al gobierno de Hidalgo, que encabeza **Julio Menchaca Salazar**, y tres unidades más a los alcaldes de Atitalaquia y Tepeji del Río, Pemex, que dirige **Octavio Romero**, informó que en cuatro años y medio se autorizaron 790 mdp para esta entidad en obras y programas de responsabilidad social.

PUGNA POR CONCESIONES Grupo Aleática va contra fallo de CNBV

Grupo Aleática busca echar abajo un fallo por parte de la

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que preside **Jesús De la Fuente**, contra las compañías Aleática, Organización de Proyectos de Infraestructura y Concesionaria Mexiquense debido a una controversia por los registros contables de las concesiones.

PAGO EN UNA SEMANA Scotiabank amortiza bonos por 10.23 mdp

Será dentro de una semana, el próximo 4 de septiembre cuando Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, cuyas operaciones dirige **Adrián Otero**, hará la amortización

parcial anticipada de 10.23 millones de pesos por la emisión de varios de sus bonos estructurados bancarios.

FINALIZA CRÉDITO Empresa desinvierte en Northgate Capital

El pasado 7 de junio, una empresa del sector de servicios de seguridad, cuyo nombre no fue especificado, hizo un pago anticipado de un crédito por 66 millones 218 mil 261 pesos, con lo cual concretó la desinversión total del fideicomiso liderado por el fondo de inversión Northgate Capital México, que preside **Alí Ojeh**.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito

julio Brito@cronica.com.mx



Llega a 85% integración regional: Francisco Garza

Al igual que muchos escépticos asegura que el cambio climático es un mito fantástico, en la industria empezó a surgir la idea que el Nearshoring es una mentira; sin embargo, sobre el terreno de los hechos se confirma el cambio de tendencia de una globalización, que prevaleció hasta 2020, años de la pandemia, a una producción regional. Francisco Garza, presidente de General Motors de México nos explica.

“Actualmente estamos en búsqueda de 180 nuevos proveedores para las plantas de Ramón Arizpe, San Luis Potosí y Guanajuato. Llevamos 35”, y todas ellas van dirigidas a incorporar las nuevas tecnologías en los centros de producción.

Estos cambios tienen un impacto impresionante en la producción regional, en este caso del Tratado de Libre Comercio México, Estados Unidos y Canadá. Hace tiempo parecía imposible alcanzar el 75 por ciento del contenido regional y hasta se consideraba como una traba para el intercambio; “hoy tenemos un contenido regional en algunos modelos de hasta el 85 por ciento” y considero que va a continuar el aumento”.

Estos niveles tan altos de integración en la producción regional se deben al fenómeno del Nearshoring, que no es otra cosa que trasladar la producción cerca de los mercados de consumo; no sólo el ensamble, sino toda la cadena productiva.

“Para mantener su ventaja competitiva, México debe adoptar nuevas tecnologías en la producción de automóviles y cumplir con las nuevas normas del T-MEC. La cadena de suministro debe ser sólida y eficiente para enfrentar estos retos. También es importante considerar los cambios en el mercado, como la electrificación y digitalización de vehículos, para mantener la relevancia y sostenibilidad de la industria automotriz mexicana”, comenta Eduardo Sar-

Deben consolidarse las cadenas productivas: DXC

miento, Country Manager, DXC Technology México.

*Tiene la banca 1.3
billones para prestar:*

AMB

CRÉDITO

La banca se encuentra lista para prestar 1.3 billones de pesos a empresas, familias y proyectos productivos, afirmó Julio Carranza Bolívar, presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM); no obstante, precisó, para que esto sea una constante, es necesario, entre otros factores, mayor competitividad en las tasas de interés, un mejor aprovechamiento del nearshoring e incrementar la formalidad en personas y empresas, para así aumentar la actividad económica y una mayor demanda de crédito.

Asimismo, destacó que, con cifras a junio pasado, el crédito bancario al sector privado presenta un crecimiento a muy buen ritmo -- 4.6% en términos reales y 9.9% nominal--, y que los 5 mil 598 mdp. otorgados a este sector en 2023, contrastan positivamente con los 4 mil 618 mdp. en 2019 y los 5 mil 092 mdp. en 2022. Dos de sus componentes, Consumo y Vivienda, son los que registran un mayor crecimiento, ambos a doble dígito, con 18.5% y 10.8%, respectivamente.

LOS CANDIDATOS

En un acercamiento preelectoral los potenciales candidatos han mostrado su visión hacia la industria automotriz y la revolución industrial, que estamos viviendo. Claudia Sheinbaum desde el punto de vista de emisiones. Es científica. Marcelo Ebrard metido en el tema eléctrico y Xóchitl Gálvez desde el punto de vista movilidad. "Tiene una visión más progresista y real de lo que sucede en la industria", comentó un analista.



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

ALBERTO AGUILAR

Meta de Provident primera microfinanciera del país, por duplicar tamaño y 20 años aquí

Si bien con **Andrés Manuel López Obrador** el clima para la IP no ha resultado fácil, la inglesa Provident, está convencida de que pese a todo se pueden hacer negocios.

Y eso que en algunas zonas (Aguascalientes y Oaxaca) se han presentado amagos de extorsión que han obligado a replegarse para salvaguardar a sus 10,000 comisionistas, 67% mujeres, corazón de su presencia en 29 entidades. Recién llegaron a Tamaulipas y BC y en breve colocarán su bandera en BCS, Sonora y QR.

Esta microfinanciera surgida en 1880 en Leed y que dirige **David Parkinson** no es dada a los reflectores, pero va a dar mucho de que platicar puesto que de aquí al 2025 su meta es duplicar su tamaño.

Con base en Puebla, este mes está de manteles largos al cumplir 20 años orientada a atender a ese segmento de 60 millones de personas no bancarizadas. Vaya, 2 de cada 3 mexicanos están excluidos.

Su foco son el segmento C- y D+, en total 700,000 clientes con créditos personales de 7,500 pesos en promedio, para atender el día a día.

Provident que a nivel global lleva **Jeff Brian** es una International Personal Finance (IPF) que cotiza en Londres desde 2007. En 2022 levantó 600 mdd para sufragar su expansión en 12 países de Europa del Este, Oceanía y México.

Hasta ahora Polonia es su principal mercado, pero pronto México lo desplazará dadas las oportunidades y sus planes para duplicar su cobertura de 27.7 a 53.3 millones en 2024.

Además su avance se hará vía parámetros muy estrictos exigidos en Europa para evitar

sobreendeudamiento, lo que garantiza la recuperación de los clientes, explica **Fernando Chávez** director legal.

En dos décadas Provident ha servido aquí a 5.6 millones de clientes con 14 millones de créditos. **Diego Solano**, timón de asuntos públicos precisa que entre sus principales plazas están Puebla y Oaxaca, así como el Bajío.

En el objetivo de expansión, Provident que opera como S.A. y con un buen fondeo desde su casa matriz, buscará también convertirse en la microfinanciera número uno de México, lo que supondría dejar atrás a actores como Gentera de **Carlos Labarthe**. Sólo este año espera cerrar con 715,000 clientes.

Así que va muy en serio.

TSJCDMX NO PAGA A SÍ VALE, 240 MDP DESDE 2021, JUEZ Y PARTE

Y otro expediente que quedó en el tintero de **César Penagos** y que quizá influyó en su reciente despido de la dirección jurídica de Sí Vale por **Anne Bouin**, es otro vinculado al Tribunal Superior de Justicia de la CDMX a cargo de **Raúl Guerra**. Aunque resulte difícil de creer, dicha instancia recibió a finales de 2021 vales de despensa para sus 13,000 trabajadores y nunca pagó. Hay un pasivo de 240 mdp. Mejor optaron por un nuevo proveedor que es Toka de **Hugo César Villanueva**. La ironía es que la demanda en proceso de la francesa deberá resolverse en esa instancia. Juez y parte.

IP FORO DEL AGUA Y NUEVA LEY CUESTA ARRIBA

Aunque se visualiza cuesta arriba que en el pr-

óximo periodo de sesiones se apruebe una nueva Ley General de Aguas, asunto en el tintero de la 4T, la IP sigue activa ante cualquier escenario. De hecho mañana martes el Consejo Consultivo del Agua que preside **Raúl Rodríguez Márquez** realizará un foro en Guadalajara. Será el tercero tras CDMX y Monterrey. Se recogerán inquietudes y propuestas de expertos para armar un portafolio de soluciones conforme a los usuarios del líquido. Será en la Universidad Panamericana.

MAÑANA EXPO ANAM 2023 Y DESAFÍOS POR INFLACIÓN

Y también mañana inicia en Puebla la Expo ANAM 2023 con la presencia de proveedores y comerciantes del país. Organizada por esa agrupación de abarroteros mayoristas que comanda **Iñaki Landaburu** se esperan unas 7,500 personas. Las tienditas, vaya que han tenido sus retos por la inflación.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



DES-AFORADA
ELIZABETH ALBARRÁN

Ricardo Monreal ¿subirá impuestos?

El aspirante a obtener la candidatura de Morena para las elecciones presidenciales de 2024, **Ricardo Monreal**, cerró su gira de autopromoción en la Plaza de las Tres Culturas en Tlatelolco en la alcaldía Cuauhtémoc. Estuve de chismosa escuchando su discurso y uno de los tantos temas que tocó fue la **discrepancia entre el ingreso y el egreso público**.

El exsenador reconoció que es un problema grave que se debe atender con una **reforma fiscal integral** que permita entre muchas otras cosas pagar "las pensiones raquíticas" que reciben los trabajadores y que las reservas actuariales de las pensiones no son sólo un problema del sector público, sino también del privado.

"El ingreso que recibe la nación es menor o será menor que el egreso; no puede crecer el ingreso si no hay una planeación y una reforma. Nos tendremos que acostumbrar a generar condiciones de mayor justicia y a **pagar TODOS impuestos** porque viene una etapa complicada si no resolvemos la discrepancia entre ingreso y egreso con una reforma fiscal integral", dijo el militante de Morena en su mensaje.

Me llamó la atención porque justamente, hace unos días revisaba el balance financiero del sector público y

me encontré con un **déficit presupuestario de 420,018.7 millones de pesos** en el primer semestre de este año, el cual fue mayor en 87.4% al déficit del mismo periodo de 2022 que fue por 210,311.7 millones de pesos, según muestran las estadísticas de la Secretaría de Hacienda.

Dicho déficit presupuestario se debió en gran medida a que los ingresos totales del sector público fueron 1.5% menores en el primer semestre de este año con un total de 3.46 billones de pesos. Fueron menores en gran medida a la **caída de 23.9% que tuvieron los ingresos petroleros** como efecto de la apreciación del peso frente al dólar; en tanto los ingresos tributarios mostraron un avance de 4.1%. Sin embargo, **la recaudación del IVA cayó 8% anual** en los primeros seis meses de este año.

Por el lado del gasto, **se observó un aumento de 3.7% anual** y en términos reales con un total de 3.88 billones de pesos. Y si bien aumentó el gasto neto público, uno esperaría que fuera por una mayor inversión, pero en realidad **cayó 16.1% anual** con un total de 507,987.1 millones de pesos. En tanto el pago de intereses por el endeudamiento del país creció 34% y se destinaron 553,268.2 millones de pesos. Es decir, **el gobierno gasta más en pagar intereses de la deuda que en capital**. Tremenda situación.

Y estos montos son **superados por el pago a pensiones y jubilaciones** del sector público que fueron por 642,238.8 millones de pesos, un aumento anual de 6.2%.

Entonces, qué bueno que el funcionario que presume 42 años de experiencia en el servicio público reconozca que hay un serio problema en el presupuesto y en las pensiones, pero ¿estará dispuesto a reducir la popularidad política y **sacrificar votos para proponer nuevos impuestos a los mexicanos?**

"Ya veremos", dijo el ciego.

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx



CORPORATIVO

CFE Y LOS GASODUCTOS

La ANPACT destaca la imperiosa necesidad de impulsar la modernización de la flota de vehículos pesados

Cuando todo parecía indicar que los tiempos de discordia, malos ratos y maltratos para las empresas de gasoductos habían terminado, se vuelven a encender las alarmas en el sector.

Tras el júbilo por los anuncios en torno a memoranda de entendimiento firmada entre la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y empresas líderes en la industria que hacía vislumbrar una nueva etapa, hete aquí que las cosas no van como se planearon y empiezan a aparecer los quita-risas. Añada que recientemente los ambientalistas de Greenpeace dijeron no estar muy contentos con los nuevos proyectos anunciados y están dispuestos a hacer lo que mejor saben.

El combativo grupo está coordinando jornadas de oposición al proyecto Puerta al Sureste, encabezado por TC Energy, que anteriormente se llamaba TransCanada, bajo el argumento que el nuevo ducto marino causará daños a los ecosistemas marinos del Golfo de México, concretamente en Tuxpan, Veracruz.

Concebido como una extensión del gasoducto conocido como Sur de Texas-Tuxpan, el proyecto Puerta al Sureste busca llevar gas barato que la CFE compró en exceso en Estados Unidos hasta Tabasco, y de ahí que si los esfuerzos de la empresa, que lleva **Manuel Bartlett**, y la firma gala ENGIE llegan a concretarse, se alimentará el proyecto de expansión del veterano de los gasoductos en México, el Mayakan, que se denomina Cuxtal II, que llevará el tan necesario hidrocarburo a las nuevas

plantas de ciclo combinado que se construyen en tierras del Mayab.

Aunado a problemas ambientales que Greenpeace está causando y al reto que implica que la CFE y ENGIE logren un acuerdo, hay una pieza del rompecabezas faltante: un ducto pequeño en Tabasco para interconectar Puerta al Sureste con Cuxtal II que TC Energy no quiso hacer, y ENGIE tampoco quiere asumir el compromiso, aunque hubiera sido lo más natural que cualquiera de esas dos empresas lo hicieran, como parte de sus respectivos proyectos.

Y es que ese ducto de interconexión plantea enormes retos para su ejecución, tanto técnicos como de diseño, regulatorios, y ahora, que se vuelve a poner de moda, surgen retos ambientalistas. Ese proyecto es ya *el negrito en el arroz, el tigre de la rifa, la tortilla de arriba*; y habrá que ver quién es el ingenuo que se avienta el tiro ya que los que en verdad conocen el tema claramente han dicho ¡No gracias! Al tiempo

LA RUTA DEL DINERO

El reciente aumento de casi 120 por ciento en importación de vehículos pesados

usados plantea un giro significativo en el panorama del mercado. La sorprendente alza contrasta con la urgente necesidad de modernizar la flota y avanzar a vehículos de cero emisiones. A pesar de asimetrías regulatorias y la creciente demanda en Norteamérica, resulta esencial reconocer que la mayoría de esos vehículos supera 10 años de antigüedad, lo que entraña preocupaciones en términos de emisiones y seguridad vial, a decir de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), que lleva **Miguel Elizalde**

Ambientalistas de Greenpeace dijeron no estar contentos con los proyectos



UN MONTÓN — DE PLATA



REFORMA FISCAL SERÁ URGENTE EN 2024

El subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorío, ha empezado a plantear que puede haber varios tipos de Reforma Fiscal

Cada día que pasa, conforme se acerca la presentación del Paquete Económico 2024 y conforme el presidente **Andrés Manuel López Obrador** insiste en la importancia de los programas sociales que ha impulsado —acentuando que el próximo año la pensión a los adultos mayores se elevará seis mil pesos cada bimestre—, crece el consenso de que México entrará en etapa de urgencia para realizar una Reforma Fiscal.

Expertos fiscalistas, abogados, políticos, banqueros, y muchos observadores de los temas presupuestales coinciden en que no habrá escapatoria: el siguiente Presidente o Presidenta deberá impulsar una reforma, pero seguramente lo tendrá que hacer con un Congreso dividido y con los actuales partidos de oposición tomando una postura dura en cuanto a rendición de cuentas. El próximo Presidente podrá estar legitimado por el voto popular, pero su capacidad de negociación muy seguramente será limitada.

Ya relatábamos aquí semanas atrás que el Subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorío**, ha empezado a plantear que puede haber varios tipos de Reforma Fiscal, una que reconfigure las finanzas de Pemex; otra que involucre recaudación local por parte de estados y municipios; una reforma al sistema de pensiones; y otras más, pero que se alejan de alterar los actuales gravámenes.

Ese será el camino de la Cuarta Transformación en su siguiente

La pensión de adultos mayores se elevará a seis mil pesos cada bimestre

edición, si Morena gana en las urnas.

Pero si Morena no gana una mayoría en el Congreso lo más seguro es que los partidos de oposición coloquen sobre la mesa la necesidad de incluir al menos tres temas para negociar una Reforma Fiscal: (1) el gasto público; (2) la formalización de los 32 millones de mexicanos que laboran en la economía informal; y (3) la mayor y necesaria participación de la Iniciativa Privada en los proyectos de infraestructura del siguiente gobierno.

Es posible que los políticos de todos los partidos (y el próximo Presidente) quieran a toda costa darle la vuelta a la posibilidad de subir impuestos.

Bajo esa premisa es posible adelantar que sí habrá algún tipo de Reforma Fiscal, aunque hoy ni siquiera se manifiesten los candidatos sobre cuál será.

En Colombia, el presidente **Gustavo Petro** logró que se aprobara una Reforma Fiscal el año pasado.

Fue una reforma que gravó fuertemente a la industria minera, a los hidrocarburos, a los ricos y a la industria de alimentos procesados. Veremos si en México un nuevo gobierno, como en el caso de Petro, puede generar un consenso para elevar los ingresos tributarios en el país. No será un escenario fácil.

UVM

Mañana 29 de agosto tomará posesión la doctora **Monica Porres Hernández** como nueva Rectora Institucional de la Universidad del Valle de México. La institución hará un magno evento en el Castillo de Chapultepec para celebrar que será la primera rectora mujer que ha tenido la Universidad.



AL MANDO

NUEVA DISPUTA VÍA TMEC

Desde la Secretaría de Economía se está coordinando la representación ante este panel de la mano de la STPS

E

l Gobierno de México ha rechazado la solicitud de revisión de Estados Unidos en relación al conflicto laboral de la Mina San Martín en Sombrerete, Zacatecas.

La Secretaría de Economía (SE), al mando de **Raquel**

Buenrostro, señala que el caso está fuera del ámbito de aplicación del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) debido al principio legal de no retroactividad.

Además, nuestro país sostiene que el conflicto laboral ha sido analizado por las instancias nacionales competentes, por lo que considera inaceptable la interferencia de un procedimiento paralelo al amparo del T-MEC.

Sin embargo, desde la Secretaría de Economía se estará coordinando la representación ante este panel de la mano de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STyPS), al mando de **Marath Bolaños**

López. Este sería el primer caso en el que un Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida desemboca en un panel, por lo que es importante garantizar la imparcialidad y certidumbre en cada etapa del proceso.

FORTALECER LA REGULACIÓN SANITARIA

Se dio un paso importante en el cumplimiento del Plan de Autosuficiencia Sanitaria para América Latina y el Caribe con la firma de la Declaración para el Lanzamiento de la Escuela Regional de Regulación Sanitaria (ERRS). Esta escuela, que será establecida

por la colaboración entre la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), al mando de **Alejandro Svarch**, la Unión Europea (UE) y la Organización Panamericana de la Salud (OPS), con el objetivo promover la convergencia regulatoria en la región.

La Unión Europea se compromete a aportar 1.5 millones de euros, que serán administrados por la OPS, para fortalecer el sistema de medicamentos y vacunas y para la creación de la ERRS.

Se espera que la Universidad de la Salud (UNISA) albergue la Escuela Regional, y se planea expandir esta alianza estratégica a otras universidades de la región. El plan de trabajo de 2024 a 2028 tiene como objetivo fortalecer los sistemas regulatorios de la región para promover la autosuficiencia sanitaria.

SEGURIDAD DE PROVEEDORES

Para promover y reconocer los altos estándares de seguridad de sus proveedores, la firma Ternium premió a 19 empresas mexicanas como parte de su programa Proveedor Seguro, de las cuales 10 empresas son originarias de Nuevo León, siete de Colima y dos de Puebla.

Cabe destacar que este año se otorgó un reconocimiento especial a dos empresas que han sido galardonadas durante siete años: **Martín Juárez Hernández**, por su seguridad en trabajos de mantenimiento en Ternium Planta Puebla, y Kal-Tire, por sus trabajos de mantenimiento a equipo móvil en Ternium Minas. Con esta iniciativa Ternium continúa impulsado su visión de seguridad, a través del compromiso visible y esfuerzo permanente de las empresas que forman parte de su cadena de valor.

Sería el primer caso de un mecanismo laboral que desemboca en un panel



Reporte Empresarial

QUEDA EXPUESTO EN CÁMARA DE DIPUTADOS



Por Julio Pilotzi

jpilotzi@gmail.com

@julioptotzi

En la Cámara de Diputados buscan combatir cualquier mal manejo desde las comisiones de Vigilancia de la Auditoría Superior de la Federación, así como la de Transparencia y Anticorrupción, que presiden Pablo Angulo y Juan Carlos Romero Hicks, respectivamente, prueba de ello es el conversatorio organizado la semana pasada por la morenista Inés Parra Juárez, sin embargo, la jugada falló al colocar como parte de los panelistas a José Luis Moyá Moyá, quien tras querer dar cátedra de rectitud, quedó más que expuesto por los oscuros usos que, según diversas voces, da a las solicitudes de información que realiza constantemente.

Se lo comento porque a pesar de los intentos de personaje para erigirse con estandarte de santo, saltaron a la luz denuncias en las que se le identifica como extorsionador de integrantes de la iniciativa privada y política mexicana; los testimonios afirman que al conseguir información sensible vía los órganos de transparencia pide dinero a cambio de no generar escándalos, situación que sin duda lo dejó más que mal parado debido a que uno de los asistentes al foro, para reducir tiempos respecto a acciones de fiscalización, no dudó en sacar a relucir su negro historial. Diversas publicaciones han relatado que Moyá Moyá ha involucrado hasta a su progenitora, una mujer de casi 90 de edad que recibiría los pagos que resultarían de la supuesta coacción. ¿Dará a conocer el origen de dichos recursos o se esconderá tras el velo de la opacidad?.

Pulso en flota pesada

Fortificar la modernización de flota pesada a nivel nacional es cada vez más importante si se toman a consideración los índices de crecimiento en la importación de unidades usadas, lo advierto porque en julio el alza fue de 119.9 por ciento y en lo que va del año de 98.3 por ciento, el problema es que no están obligadas a cumplimentar la NOM-044-SEMARNAT, por lo que no se alinean a los objetivos de disminución de emisiones, aunado a que al estar adecuadas a las condiciones estadounidenses, soportan menos peso que en México, por lo que al llegar a suelo azteca representan un problema de eficiencia, pero sobre todo de seguridad.

De esta forma, la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), que timonea Miguel Elizalde, no quita el dedo del renglón para dar impulso a incentivos verdes, que existan cada vez más financiamientos de la banca de desarrollo, que prevalezca la profesionalización de los miembros del nicho, que se dé paso a la actualización y supervisión del marco regulatorio, pero sobre todo que la infraestructura energética sea una realidad en el país.

Potencial en mercado mexicano

La reciente colocación de capital por parte de Traxión, de Aby Lijtszain, no es solo una victoria financiera para la empresa, sino también un faro de optimismo para el mercado bursátil mexicano. Recordemos

que, desde 2017, el mercado ha mostrado signos de estancamiento, con pocas empresas, aventurándose en ofertas substanciales. Pero más allá del mérito financiero, la visión de Traxión resalta un cambio sustancial en el paradigma empresarial global: el nearshoring.

Este fenómeno representa un cambio de transformación para caomñaia, al destinar una porción tan significativa de los fondos a la expansión orgánica y al refuerzo de su presencia en el sector. En este contexto, no solo se espera un crecimiento para Traxión, sino también un posible renacimiento del interés en la bursatilidad y la inversión en el país. Es, sin duda, un momento de definición para el mercado mexicano y empresas como Traxión están liderando el camino.

Voz en Off

La cadena Costco, una vez más está dando de qué hablar, porque sino es por condicionar la salida de sus supermercados obligándolo a mostrar su ticket, es por otra decisión, por lo que ahora la nota es que aplicará ciertas restricciones para la compras de sus pasteles y así evitar su reventa. Y si bien, podría pensarse que es inteligente la decisión, debería perfeccionar su esquema de negocio, porque muchos pequeños empresarios dependen de esos pasteles para lograr sus ventas del día, como también los consumidores para disfrutar el postre del día, así que una vez más en esto tendrán que despertar los de Profeco por ser una limitación a los consumidores....



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Meta de Provident primera microfinanciera del país, por duplicar tamaño y 20 años aquí

Si bien con **Andrés Manuel López Obrador** el clima para la IP no ha resultado fácil, la inglesa Provident, está convencida de que pese a todo se pueden hacer negocios.

Y eso que en algunas zonas (Aguascalientes y Oaxaca) se han presentado amagos de extorsión que han obligado a repliegarse para salvar a sus 10,000 comisionistas, 67% mujeres, corazón de su presencia en 29 entidades. Recién llegaron a Tamaulipas y BC y en breve colocarán su bandera en BCS, Sonora y QR.

Esta microfinanciera surgida en 1880 en Leed y que dirige **David Parkinson** no es dada a los reflectores, pero va a dar mucho de que practicar puesto que de aquí al 2025 su meta es duplicar su tamaño.

Con base en Puebla, este mes está de manuales largos al cumplir 20 años orientada a atender a ese segmento de 60 millones de personas no bancarizadas. Vaya, 2 de cada 3 mexicanos están excluidos.

Su foco son el segmento C- y D+, en total 700,000 clientes con créditos personales de 7,500 pesos en promedio, para atender el día a día.

Provident que a nivel global lleva **Jeff Brian** es una International Personal Finance (IPF) que cotiza en Londres desde 2007. En 2022 levantó 600 mdd para sufragar su expansión en 12 países de Europa del Este, Oceanía y México.

Hasta ahora Polonia es su principal merca-

do, pero pronto México lo desplazará dadas las oportunidades y sus planes para duplicar su cobertura de 27.7 a 53.3 millones en 2024.

Además su avance se hará vía parámetros muy estrictos exigidos en Europa para evitar sobreendeudamiento, lo que garantiza la recurrencia de los clientes, explica **Fernando Chávez** director legal.

En dos décadas Provident ha servido aquí a 5.6 millones de clientes con 14 millones de créditos. **Diego Solano**, timón de asuntos públicos precisa que entre sus principales plazas están Puebla y Oaxaca, así como el Bajío.

En el objetivo de expansión, Provident que opera como S.A. y con un buen fondeo desde su casa matriz, buscará también convertirse en la microfinanciera número uno de México, lo que supondría dejar atrás a actores como Genera de **Carlos Labarthe**. Sólo este año espera cerrar con 75,000 clientes.

Así que va muy en serio.

TSJCDMX NO PAGA A SÍ VALE, 240 MDP DESDE 2021, JUEZ Y PARTE

Y otro expediente que quedó en el tintero de **César Penagos** y que quizá influyó en su reciente despido de la dirección jurídica de Sí Vale por **Anne Bouin**, es otro vinculado al Tribunal Superior de Justicia de la CDMX a cargo de **Raúl Guerra**. Aunque resulte difícil de creer, dicha instancia recibió a finales de 2021 vales de despensa para sus 13,000 trabajadores y nunca

pagó. Hay un pasivo de 240 mdp. Mejor optaron por un nuevo proveedor que es Toka de **Hugo César Villanueva**. La ironía es que la demanda en proceso de la francesa deberá resolverse en esa instancia. Juez y parte.

IP FORO DEL AGUA Y NUEVA LEY CUESTA ARRIBA

Aunque se visualiza cuesta arriba que en el próximo periodo de sesiones se apruebe una nueva Ley General de Aguas, asunto en el tintero de la 4T, la IP sigue activa ante cualquier escenario. De hecho mañana martes el Consejo Consultivo del Agua que preside **Raúl Rodríguez Márquez** realizará un foro en Guadalajara. Será el tercero tras CDMX y Monterrey. Se recogerán inquietudes y propuestas de expertos para armar un portafolio de soluciones conforme a los usuarios del líquido. Será en la Universidad Panamericana.

MAÑANA EXPO ANAM 2023 Y DESAFÍOS POR INFLACIÓN

Y también mañana inicia en Puebla la Expo ANAM 2023 con la presencia de proveedores y comerciantes del país. Organizada por esa agrupación de abarroteros mayoristas que comanda **Iñaki Landaburu** se esperan unas 7,500 personas. Las tienditas, vaya que han tenido sus retos por la inflación.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

**TAQUÍMETRO****Guillermo Lira**

KIA contundente en su plan de negocios: Llega el KIA Seltos

Esta semana, KIA presentó su más reciente vehículo, la SUV Seltos. Es un rediseño, pero en realidad es casi una nueva generación. Aunque no lo es, le ha procurado siete centímetros más de largo, con lo cual la habitabilidad interior ha crecido en más de tres centímetros en la parte de los pasajeros traseros. Es bien sabido que ahora las pantallas son la nueva generación de KIA, y Seltos ahora la trae, identificándola en la nueva era. En la parte frontal, luces LED y en la parte trasera, es sin duda distintiva de una nueva era del diseño de la casa, una filosofía llamada "Oposites United".

Pude platicar con Horacio Chávez, director general de KIA de México, ya por los ocho años que ha estado la armadora en México. Confirmó que este año tendrá un récord de ventas y con Seltos, sin duda, lo lograrán. Así, lo que se ve de Seltos en términos de volumen, que por cierto es el segundo más vendido de la gama, y en términos de margen, ha contribuido muchísimo con la marca desde que se lanzó en enero de 2020. Desde que llegó, revisando cifras, es la SUV más vendida en su segmento,

que debemos decir no es nada fácil, pues ya está rebasando a los 40 competidores, además de ser todas las SUV del mercado.

"Mucho diseño, cosas puntuales la hacen muy atractiva. Hoy vamos a tener más éxito. Sus ventas son más de 1,600 unidades al mes, en la primera posición, y espero que con esta nueva Seltos superemos ese número", me dijo. Además, me confirmó que ya empiezan a tener varios clientes en su periodo de recompra o compran más KIA para su familia, y me explica: "Estamos en un ciclo de lealtad que es un objetivo de la marca. Al principio se piensa que es por el diseño atractivo, pero luego por el manejo que gusta, los servicios razonables. Ya es una marca donde nuestros clientes se quedan".

En Seltos, han puesto toda la ingeniería y ahora el motor de 1.5 litros es 25% más eficiente en consumo de combustible con una caja CVT. Además, se queda el motor de 1.4 litros turbo de 138 caballos con transmisión de siete velocidades de doble embrague, con lo cual se incrementa el mercado para la camioneta.



COLUMNA INVITADA

Combatiendo los gastos hormiga: pequeñas acciones, grandes ahorros

MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA



Todos hemos experimentado esa sensación desconcertante al final del mes: ¿Dónde se fue todo mi dinero? A menudo, la respuesta se esconde en los gastos hormiga, esas pequeñas compras que realizamos casi sin pensarlo y que, a lo largo del tiempo, pueden sumar una cantidad significativa de dinero. Estos gastos, aparentemente insignificantes, tienen el potencial de devorar entre un 20% y un 30% de nuestro presupuesto mensual, erosionando lentamente nuestra capacidad de ahorro y creando un obstáculo para alcanzar nuestras metas financieras.

Los gastos hormiga se esconden en actividades cotidianas, como comprar café en la cafetería, pagar por aplicaciones de entretenimiento, adquirir snacks impulsivamente o realizar compras en línea innecesarias. Aunque cada gasto individual puede no parecer significativo, su acumulación a lo largo de un mes (o incluso de un año!) puede sorprendernos desagradablemente.

La clave para identificar estos gas-

tos es llevar un registro exhaustivo de nuestros gastos diarios. Llevar un diario financiero, utilizar aplicaciones de seguimiento de gastos o incluso revisar los estados de cuenta bancarios puede ayudarnos a visualizar dónde se está yendo nuestro dinero. Al analizar esta información, podremos identificar patrones y áreas donde estamos gastando más de lo que pensábamos.

COMBATIENDO LOS GASTOS HORMIGA

El primer paso para combatir los gastos hormiga es tomar conciencia de ellos. Una vez que somos conscientes de dónde se están filtrando nuestros recursos, podemos tomar medidas para detener el goteo financiero. Aquí hay algunas estrategias efectivas:

Desarrollar un presupuesto realista y detallado nos ayudará a asignar fondos a categorías específicas y limitar los gastos superfluos. Y sí, la disciplina aquí es la clave, si ya topaste una categoría de tu presupuesto, ya no sigas destinando recursos ahí.

Antes de salir de compras, ya sea al supermercado o a centros comerciales, hacer una lista de lo que realmente necesitamos y ceñirnos a ella, puede prevenir compras impulsivas, como un plus, busca artículos sustitutos que puedan satisfacer tus necesidades a un menor precio.

Es fácil acumular suscripciones a servicios digitales, revistas o membresías que rara vez utilizamos. Regularmente, revisar y cancelar lo que no necesitamos puede liberar recursos.

Comer fuera de casa a menudo puede sumar a tu presupuesto. Planificar las comidas y llevar almuerzos al trabajo puede ser una forma efectiva de ahorrar. Si tomar café en la cafetería es un hábito costoso, considera preparar tu bebida favorita en casa y llevarla contigo.

Antes de comprar algo no planificado, establece una regla de espera, como esperar 24 horas. Esto reduce las compras impulsivas.

Pequeños pasos, grandes ahorros. Si bien los gastos hormiga pueden parecer pequeños en el momento, su impacto acumulativo es innegable. La adopción de hábitos financieros más conscientes y la práctica de la autodisciplina pueden marcar una gran diferencia en nuestras finanzas a largo plazo. Recordemos que cada pequeña elección cuenta, y que al identificar y combatir estos gastos, estamos allanando el camino hacia una mayor estabilidad financiera y la realización de nuestros objetivos económicos.



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Arabia Saudí en los BRICS, ¿qué significa eso para la geopolítica y geoconomía global?

No se avizora un cambio radical en el plazo inmediato; sin embargo, probablemente la historia consigne este hecho como el punto de partida para lo que entonces será una realidad

Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, conforman una alianza de economías emergentes, junto con otras más, que pretende actuar como contrapeso a Occidente. Estos países son relevantes en ese grupo porque son las naciones fundadoras y de ahí el acrónimo de BRICS, utilizando la primera letra del nombre de cada país fundador.

El objetivo de los BRICS es claro, desde hace años buscan alternativas contra la hegemonía mundial del dólar; pretenden un nuevo orden económico mundial. El objetivo no es fácil, será algo que si algún día se logra requerirá de muchos años y quizás de algún factor fortuito que hoy no conocemos.

Pero, recientemente sucedió algo que podría modificar en algún momento no muy lejano el contexto y con ello la geoconomía y geopolítica global. Hace unas semanas se daba por seguro que Emiratos Árabes Unidos (EAU), Egipto y Bangladesh serían invitados a unirse a los BRICS, debido a que ya forman parte del Nuevo Banco de Desarrollo de los BRICS. Pero, finalmente fueron invitados otros países como

Irán, Argentina, Etiopía y Arabia Saudí. Esta última nación es relevante, mucho.

Desde hace algunos años se rumoraba que Arabia Saudí deseaba entrar en el grupo de los BRICS, pero la situación geopolítica generaba severas dudas sobre si el país formalizaría o profundizaría sus lazos políticos y económicos con el cártel de los emergentes. Finalmente este país tomó la decisión, aceptó la invitación y con esta acción parece nuevamente alejarse del bloque liderado por Estados Unidos, a pesar del acercamiento que supuso hace unos días el acuerdo entre ambos países para el reconocimiento de Israel por parte de Riad.

Los lazos entre Arabia Saudita y Estados Unidos se rompen desde hace algún tiempo, con la excepción de un breve parentesis con el presidente Donald Trump. Por ejemplo, se han registrado constantes rumores de que Arabia Saudí aceptará el yuan para sus exportaciones de petróleo a China (petroyuanes) y, a finales de 2022, el reino no escuchó las súplicas del presidente Joe Biden para incrementar la producción de petróleo, en lugar de eso optó por respaldar la decisión de la OPEP+, de recortar agresivamente la producción.

Página: 2

Area cm2: 574

Costo: 108,704

2 / 2

Antonio Sandoval

Además, a principios de este año, China sirvió como mediador en las conversaciones para restablecer los lazos diplomáticos entre Arabia Saudí e Irán. Para los economistas de ING, la llegada de Arabia Saudí al club será cuando menos un nuevo impulso al debate sobre la desdolarización, es decir el proceso, algo añejo, de poner en entredicho el dominio del dólar estadounidense en el comercio mundial.

Como sabemos, la preponderancia del dólar otorga a Estados Unidos un enorme poder sobre el comercio mundial y los flujos financieros. La primera potencia mundial ha ejercido cada vez más ese poder, como se vio con las fuertes sanciones financieras a Rusia tras la guerra en Ucrania.

Acciones como la anterior han estimulado las pretensiones de los adversarios geopolíticos de Estados Unidos de contrarrestar la hegemonía del dólar, acusando a la administración de Joe Biden de usarlo como un "arma de guerra". En el debate se han cruzado amagos globales como el citado petroyuan, también la posibilidad de una moneda llamada "sur" entre Brasil y Argentina, e incluso la idea proveniente de Rusia respecto a una nueva moneda común para el bloque de los BRICS.

La admisión de Arabia Saudí en el grupo de los BRICS llevará inevitablemente el debate al uso de monedas distintas del dólar en el comercio global. Actualmente los miembros de los BRICS representan alrededor del 20 por ciento de la producción mundial de petróleo. Con la incorporación de Arabia Saudí, los Emiratos Árabes Unidos e Irán, el grupo

representaría casi el 42 por ciento de la producción mundial de crudo.

No podemos olvidar que Arabia Saudí es el mayor exportador mundial de petróleo, en 2022 esta nación exportó 7.3 millones de barriles al día, equivalentes al 17 por ciento de las exportaciones mundiales de crudo.

Debido al viejo objetivo de los BRICS en el sentido de desdolarizarse, es casi un hecho que aumentarán las especulaciones sobre la posibilidad de que Arabia Saudí adopte cada vez más divisas no denominadas en dólares para el comercio de petróleo con sus socios. Por ejemplo, podría empezar a aceptar el yuan chino y la rupia india para vender su crudo.

Algunos rumores y especulaciones señalan que al parecer ya existen conversaciones entre Arabia Saudí y China al respecto. Si bien no se avizora en el plazo inmediato un cambio radical en el contexto geopolítico y geoeconómico global, sí podría contribuir lentamente a la tendencia que se pretende se fortalezca año con año, es decir una mayor fragmentación en bloques y la disminución de la dominancia del dólar en el mundo.

Es probable que no veamos las siguientes generaciones la debacle del dólar, pero posiblemente la historia consigne la integración de Arabia Saudí como un hecho determinante para lo que entonces sería una realidad.

• Periodista y Analista Financiero.