



CAPITANES

JUAN JOSÉ GUTIÉRREZ...

Reto pensionario

Los cambios en el mercado laboral están configurando un nuevo reto pensionario.

Tras la pandemia, que impulsó el trabajo remoto y aceleró el surgimiento de muchas aplicaciones, cada vez son menos las personas que dedican su vida entera a un solo empleo o a una sola empresa.

Por un lado, muchas personas, no sólo los jóvenes, están buscando nuevas formas de trabajo con esquemas de empleabilidad diferentes a los tradicionales.

Por otro, el coletazo de la crisis económica tras la pandemia y la elevada inflación está haciendo difícil que las familias puedan sobrevivir con una sola fuente de ingresos, lo que los está empujando a buscar otras alternativas de empleabilidad, muchas veces a través de aplicaciones.

Este es un panorama que de acuerdo con la Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro (Amafore), de **Guillermo Zamarripa**, cambiará la definición de lo que hoy se conoce como "formalidad" de los trabajadores.

Más aún, ésta reconfiguración del mercado laboral retará a buscar mecanismos para incluir las nuevas formas de trabajo en el sistema pensionario, así como nuevos esquemas con los que los trabajadores independientes puedan contribuir a su ahorro para el retiro.



Es el presidente de Tim Hortons en México, cadena canadiense de cafeterías que anunció la apertura de su primer tienda en la Ciudad de México para el próximo 31 de agosto. El grupo opera en el País desde 2017 y ha abierto 56 sucursales en Nuevo León, Jalisco, Coahuila y Querétaro bajo el modelo de franquicia.

Validan huelga

El Sindicato Minero, que dirige **Napoleón Gómez Urrutia**, tiene una racha de suerte.

Además de que se activó el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida en contra de la Mina San Martín de Grupo México, que lidera **Germán Larrea**, ahora pudo hacer válida la huelga estallada en la minera Peñasquito, filial de la empresa estadounidense Newmont.

Fue el 27 de junio cuando el Tribunal Laboral Federal de Asuntos Colectivos, con sede en la Ciudad de México, resolvió que la huelga iniciada el 7 de junio de 2023 por el Sindicato Minero es legalmente existente.

Los trabajadores han argumentado que la empresa violó el contrato colectivo de trabajo sobre participación de utilidades, los días de descanso anual obligatorios, así como los puestos vacantes y temporales definitivos.

La empresa interpuso una solicitud de inexisten-

cia de este movimiento, pero sus argumentos fueron desestimados, de modo que tendrá que sentarse a negociar para evitar que se prolongue el conflicto.

Fertilidad más accesible

Tras levantar 20 millones de dólares en una ronda de inversión de capital semilla, la startup estadounidense de tecnología médica Conceivable Life Sciences, liderada por **Joshua Abram**, **Alan Murray** y **Alejandro Chávez-Badiola**, llegó a México con la idea de modernizar y agilizar los procesos de fertilización in vitro.

La firma instaló en Guadalajara, Jalisco, su centro de desarrollo tecnológico, en el que busca hacer más accesible el tratamiento de fertilidad, ofreciendo resultados más efectivos y con un costo hasta 75 por ciento más bajo.

Esto resulta una nueva alternativa para muchas parejas que buscan formar

una familia, pues la mayoría de los procedimientos actuales dependen de operaciones manuales y varios meses de trabajo.

Actualmente, una de cada seis personas en el mundo tiene problemas de fertilidad, de acuerdo con la Organización Mundial de la Salud. De ellas, menos de 2 por ciento pueden costear un tratamiento de fertilización in vitro, que aproximadamente puede llegar a los 75 mil dólares.

Conceivable Life Sciences, con un equipo de más de 30 integrantes, incluyendo 20 ingenieros, científicos y clínicos, trabaja en una tecnología para automatizar seis procesos cruciales de la fertilización in vitro: preparación del esperma, descubrimiento de óvulos, inseminación, incubación, congelación y almacenamiento.

Adicional a su reciente llegada, la compañía ya se encuentra en proceso de registrar más de 250 patentes provisionales y busca desarrollar el mayor ensayo clínico de fertilización in vitro en el mundo.

Vuelo a tiempo

En sus primeros dos meses

de operación, la aerolínea regional Aerus, que lleva **Javier Herrera García** y cuya base de operación está en Monterrey, ha realizado ajustes para mejorar su rentabilidad.

El factor de ocupación actual de la empresa es en promedio de 55 por ciento, pero ya alista un esquema de negocio para elevarlo a un rango de entre 65 y 70 por ciento el próximo mes.

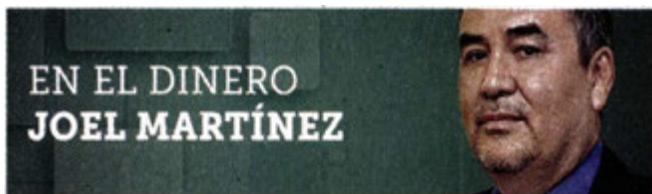
El plan considera agregar ocho rutas a las cuatro que ya operan.

La empresa movilizó en mayo alrededor de mil 50 pasajeros y prevé cerrar junio con mil 300. Con el nuevo esquema que prepara la dirección comercial, a cargo de **Miguel Legorreta**, la cifra podría elevarse a 2 mil.

Aunado a esto, la aerolínea acaba de adquirir dos aviones que llegarán en octubre, los cuales servirán para cubrir rutas en el suroeste y sur del País, como Ciudad del Carmen, Mérida y Oaxaca.

Además, espera la recuperación de la Categoría 1 en seguridad aérea para poder operar vuelos a Estados Unidos, en destino **McAllen**, Laredo y Corpus Christi, en Texas.

capitanes@reforma.com



Se amotinan los mercados

Por tercera vez en menos de dos semanas, Jerome Powell advirtió que el Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) va a subir dos veces más en 25 puntos base (pb) los fondos federales.

El día de ayer, en el marco de un foro del Banco Central Europeo (BCE) en Sintra, Portugal, Powell prácticamente repitió lo que está en el último gráfico de puntos del FOMC del 14 de junio.

Además, la semana pasada, el mismo Powell compareció en la Cámara de Representantes y en el Senado con su Informe Semestral de Política Monetaria, donde machacó exactamente lo mismo: subirán dos veces 25 pb la tasa de referencia en 2023.

La respuesta de los mercados fue bajar las tasas de los *treasuries* y desafiar al diagrama de puntos del FOMC.

Los futuros sólo consideran un alza de 25 pb en el FOMC del 26 de julio.

Desde hace varios meses, los mercados están amotinados contra la Fed, pero no le han ganado una sola y siguen gritando que viene una recesión que nunca llega.

Para diagnosticar la crisis han usado de todo: desde modelos que dan un 100 por ciento de probabilidades es-

tadísticas de una recesión, el uso de indicadores manufactureros regionales (como el de Nueva York, que nunca ha sido representativo), las pendientes de la curva y demás.

Apenas el viernes 23 de junio, revivieron la tesis de que la recesión está en puerta, debido a los reportes de los indicadores oportunos de actividad económica de junio de la zona del Euro, Reino Unido y Japón.

Y no reparan en los detalles.

Sólo que eso choca con la realidad, al menos con la de Estados Unidos.

En ese país, la economía sigue sólida, y si bien el PIB creció 1.3 por ciento en el primer trimestre, el modelo de la Fed de Atlanta estima que para el segundo trimestre crecerá 1.8 y que ya hay recuperación de la inversión residencial.

De hecho, en estas dos semanas, Powell también ha declarado que el mercado de viviendas se está recuperado.

Entre la semana pasada y ésta vimos una andanada de reportes muy positivos del mercado de viviendas.

La confianza de los constructores se trasladó a territorio positivo en junio y ya suma seis meses al alza, de acuerdo con el Ín-

dice del Mercado de la Vivienda (HMI, por sus siglas en inglés) de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB, por sus siglas en inglés)/Wells Fargo.

Es la primera vez que los niveles de sentimiento superan el punto medio de 50, desde julio de 2022.

El nivel 50 es la línea divisoria entre expansión y contracción.

También se reportó que los inicios de viviendas aumentan a medida que los

constructores aceleran la construcción de viviendas unifamiliares en mayo.

De hecho, los permisos de construcción siguen subiendo y se anunció que las ventas de viviendas existentes aumentaron en mayo.

El Índice de Precios de la Vivienda S&P CoreLogic Case-Shiller, de 20 ciudades, subió 0.9 por ciento en abril, en comparación con el mes anterior, un dato mejor al 0.4 previo, que era el mismo que el esperado.

No sólo la inversión residencial ha vuelto, también se mantiene la no residencial.

Las órdenes de bienes duraderos de mayo en Estados Unidos crecieron 1.7 por ciento, mucho mejor que el esperado de -1.0 y mejor que el 1.2 anterior.

El Capex de las empresas, que son las órdenes de capital excluyendo defensa y aeronaves, subió 0.7 por ciento, mejor al 0.6 anterior y al 0.0 esperado.

El componente de la inversión va "en avión" en el segundo trimestre de 2023.

Ya si mañana viernes, en el reporte de ingreso-gasto de mayo se observa un fuerte consumo de las familias como en abril, la proyección del PIB subirá más.

Esto con un mercado de pleno empleo.

Perdón, pero ¿cuál recesión?

Con este cuadro macroeconómico, el llamado mercado se equivoca una vez más, como ha pasado cuando menos en los últimos doce meses.

Por lo tanto, tasas de los fondos federales de un rango de 5.75 a 6 por ciento no son irracionales.

Esto sería una dura lección, en realidad los mercados de los futuros y de los *treasuries* tendrían que ir aceptando la realidad.

Obvio, la tendencia de amotinarse contra el banco central mexicano ya se empezó a replicar en el mercado de tasas local y de acuerdo con este escenario será una postura perdedora.



Peores tiempos por venir

En fechas recientes, los principales organismos internacionales han estado revisando a la baja sus estimaciones respecto a la evolución de la economía mundial en 2023, entre otras razones porque Alemania entró en recesión, la inflación golpea a Inglaterra y los países europeos, y en China, el rebote asociado al relajamiento de las restricciones por COVID está siendo más débil de lo esperado.

En el caso de Estados Unidos (EU), a pesar del alza de las tasas de interés, la economía ha logrado resistir un tropiezo mayor. Pero tanto en Europa como en EU todavía está por sentirse el impacto total de las mayores tasas de interés, que según la Reserva Federal (Fed) pudieran subir medio punto porcentual más en lo que resta del año.

Muy rara vez, la economía estadounidense ha escapado ilesta de una política de crecientes tasas de interés. Y como le he señalado en otras ocasiones, considero que tampoco ocurrirá en esta ocasión. El Fed plantea la posibilidad de que el apretón monetario no oca-

sione una recesión, pero también hay estimaciones de que la tasa de desempleo tiene que elevarse al 6.5 por ciento (equivalente al despido de 5 millones de personas) para que la inflación converja y se establezca en la meta del 2 por ciento.

La restricción monetaria, por tanto, todavía no muerde lo suficiente y el Fed mantendrá las tasas altas por mucho más tiempo del que esperan los mercados financieros. Para comenzar, podemos descartar la posibilidad de que las tasas en EU desciendan este año y muy probablemente tampoco lo hagan durante la primera mitad del próximo. En los próximos meses, volverán a aparecer los temores de una recesión, en particular porque se agravará la crisis en el mercado de bienes raíces en EU.

Ese escenario sombrío para los próximos 12 a 18 meses se debe a que los bancos centrales de EU, la zona del euro, Inglaterra, México y otros países están comprometidos a que la inflación converja y se establezca en sus metas. Ellos pueden elevar las tasas de interés hasta destruir sufi-

ciente demanda agregada para abatir la inflación. La pregunta relevante es si lo harán a pesar de las consecuencias para la actividad económica y el empleo. Si se empeñan en lograr sus objetivos, la recesión es un escenario significativamente más probable que un aterrizaje suave, como desean los políticos y los mercados financieros.

En mi columna de la semana pasada, comenté que algunos economistas piensan que cuando se presenten con toda su fuerza los costos asociados a la convergencia a las metas inflacionarias, algunos bancos centrales pudieran reconsiderar sus metas de inflación.

Eso es una posibilidad, pero la veo remota. Es muy fácil para un banco central estimular la inflación, pero es bastante difícil regresarla a su meta, tarea que se complicaría sobremanera si se pierde la credibilidad de las autoridades monetarias. Y esto es lo que sucedería si los bancos centrales modifican sus metas de inflación. Los inversionistas, en particular en EU, están creyendo el compromiso del Fed con

el 2 por ciento de inflación. Cambiar la meta, por tanto, trastornaría los mercados financieros y comprometería considerablemente la credibilidad del Fed.

La economía global vivirá, en consecuencia, la segunda parte de este año y gran parte del 2024, en un entorno de tasas de interés elevadas, en espera de lograr mejores resultados en el terreno inflacionario, pero ello tendrá efectos colaterales adversos, siendo los principales un menor ritmo de actividad económica y un mayor desempleo. Estos efectos se están dilatando en ocurrir, pero van a suceder. El segundo semestre de este año será peor que el primero y el malestar se extenderá a gran parte del próximo año.

Esta expectativa se aprecia, por ejemplo, en las previsiones del Conference Board, que estima un crecimiento promedio de 1 por ciento para este año en EU y de 0 por ciento para 2024. Para México sus números son de 2.6 por ciento en 2023 y de 1.3 para el año próximo. Preparémonos, pues, porque peores tiempos están por venir.



HABLEMOS DE ENERGÍA

JUAN ACRA



El papel de los biocombustibles en la transición energética

Desde hace años hemos escuchado que la transición energética es uno de los retos de la sociedad de cara al futuro del medio ambiente a nivel mundial.

Para esto, la eliminación de los combustibles fósiles es algo gradual que se llevará varias décadas, pues seguirán jugando un rol importante en la economía de México y global.

Gobiernos y sector privado han comenzado a poner en marcha estrategias para reducir las emisiones contaminantes mediante la diversificación de la matriz energética. La tendencia mundial es reducir el uso de combustibles fósiles y dar paso a un mayor uso de energías renovables o limpias, donde los biocombustibles jugarán un papel relevante en las próximas décadas.

El uso de biocombustibles es una alternativa sumamente viable ya que se puede realizar a partir de los excedentes de la caña de azúcar; la agroindustria de la caña de azúcar es un importante motor económico y existe la posibili-

dad de aprovecharla de mejor forma. Hay más de 800 mil hectáreas cultivadas en 267 municipios de 15 estados del País. Si aumenta su productividad y competitividad, a través de la diversificación, los más de 2.5 millones de personas que dependen de este cultivo se beneficiarán.

México es el séptimo país en producción y exportación de azúcar a nivel mundial. Aproximadamente 65% de la producción nacional se destina al consumo doméstico y 14% se destina a Estados Unidos en el marco de los Acuerdos de Suspensión del Azúcar. Sin embargo, casi 21% de la producción termina en el mercado internacional a precios no rentables para los cañeros mexicanos ni para los ingenios azucareros. Este 21% equivale a unas 170 mil hectáreas que podrían acceder a un mejor mercado si se detona la agroindustria mexicana del bioetanol anhidro.

Actualmente la mezcla más utilizada en 70 países es E10, es decir, una mezcla de 10% de bioetanol y 90% de gasolina; en América La-

tina destacan Brasil, Paraguay, Bolivia y Argentina por tener los índices más altos, que van de 27% a 12% de sus gasolineras que ya usan esta mezcla.

De acuerdo con un estudio de Turner & Maison los principales beneficios son que el etanol, que es un biocombustible renovable, reduce la producción de gases de efecto invernadero, aumenta el conjunto de octanaje y mejora la calidad de la gasolina al disminuir los niveles de azufre y benceno, además que disminuye el costo de la gasolina.

En cuanto a los beneficios a la salud ligados a tener una mejor calidad del aire, el bioetanol a 10% en las gasolinas garantiza la reducción de contaminantes tóxicos carcinógenos como el benceno, mejorará la calidad del aire lo que evitará alrededor de 6 mil muertes prematuras en 2030 y reduce 30% las emisiones de partículas finas PM10 y PM2.5, responsables de diversos impactos negativos a la salud.

Actualmente, la NOM-016-CRE-2016, Especificaciones de Calidad de Petro-

líferos, permite el uso y comercialización de mezclas de etanol en las gasolinas, pero sólo a 5.8%, y se restringe su uso en las zonas metropolitanas de Guadalajara, Monterrey y el Valle de México. De acuerdo con los diversos estudios, tanto nacionales como internacionales, sobre el uso del bioetanol como mezcla oxigenante, es factible que la Comisión Reguladora de Energía (CRE) realice, previo un análisis y consultas en grupos de trabajo, modificaciones a la NOM-016-CRE-2016 para aprobar el uso de mezclas con 10% de bioetanol.

Las mezclas con un menor porcentaje no logran tener un impacto significativo que redunde en beneficios económicos, sociales y medioambientales. Es por ello que los países que actualmente permiten el uso de bioetanol lo hacen a partir de mezclas con 10% y superiores, como es el caso de EU, Brasil y en los próximos años India.

En conclusión, México se encuentra en un momento ideal para impulsar el uso de biocombustibles como una ruta paralela y comple-



mentaria a la electromovili- da en el uso de opciones al-
dad, necesitamos actuar para ternas en cuanto a energía
lograr la regulación adecua- se refiere.

Presidente del Consejo
Mexicano de la Energía
Twitter: @juanc_acra



Google violó sus estándares prometidos al colocar anuncios en video en otros sitios de internet. YouTube, de Google, transmite anuncios en su propio sitio y app. Pero la compañía también gestiona la colocación de anuncios en video en otros sitios en la red vía un programa llamado Google Video Partners. Google viola esos estándares alrededor de 80% del tiempo, de acuerdo con una investigación de Adalytics, una empresa que ayuda a las marcas a analizar dónde aparecen sus anuncios en línea.

◆ **Fiscales federales** en Manhattan investigan si un corredor de valores y sus asociados usaron información privilegiada obtenida ilegalmente de Morgan Stanley sobre fusiones y adquisiciones planeadas, según gente familiarizada con el asunto. En un citatorio emitido el mes pasado, los fiscales buscaron registros relacionados con Jordan Meadow, corredor de Spartan Capital Securities, y su comunicación con cinco personas, incluyendo a un ex empleado de Morgan Stanley, sobre tratos potenciales de ese tipo.

◆ **General Mills** reveló que sus ventas se vieron afectadas en su trimestre más recientemente concluido al tiempo que los volúmenes se siguen debilitando y los minoristas reducen sus

inventarios. El fabricante de Cheerios y harina para hotcakes Bisquick reportó que sus ingresos brutos subieron 3%, incentivados por precios más altos que los fabricantes de alimentos han usado durante más de un año para pasar costos más elevados a los consumidores. Mientras tanto, los volúmenes cayeron 6%.

◆ **FTX** sigue adelante con sus esfuerzos por resucitar su mercado internacional de criptomonedas insignia, aun cuando su reputación continúa afectada al tiempo que nuevos administradores arrojan luz sobre cómo casi 9 mil millones de dólares en fondos de clientes dicen que fueron robados antes del colapso de la compañía el año pasado. La compañía "ha iniciado el proceso de solicitar a

partes interesadas para el reinicio del mercado FTX.com", indicó el CEO John J. Ray III.

◆ **Agentes inmobiliarios** afirman que en este momento los compradores no tienen ánimo para asumir los costos adicionales y molestias de proyectos de renovación importantes. No hay datos nacionales en EU que den seguimiento a qué tan rápido se venden las casas renovadas contra las no renovadas, pero hay señales de este cambio. Es una razón por la que los vendedores reciben un promedio de tres ofertas de compra ahora, en comparación con alrededor de seis hace un año, según la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios.

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



DESBALANCE

Afores sortean la marea

::::: Luego de meses complicados debido a la volatilidad generada por las altas tasas de interés por parte de los bancos centrales para paliar el impacto de la inflación, nos comentan que las Afore han entrado en franca recuperación y se vislumbran meses positivos. En vísperas del 26 aniversario del Sistema de Ahorro para el Retiro, cuya celebración será el



Julio César
Cervantes

1 de julio, nos reportan que hubo plusvalías superiores a 59 mil millones de pesos en el primer semestre, perfilándose 2023 como un año positivo para las 10 administradoras que operan en el país. Las buenas noticias no quedan ahí, pues nos adelantan que en la Consar, de **Julio César Cervantes**, son optimistas de cara a la

segunda mitad del presente año, con una reforma de pensiones que comienza a arrojar resultados. Nos platican que los festejos llegarán al zócalo capitalino, donde se llevará a cabo la feria de las Afore 2023 del 20 al 23 de julio, cuyo objetivo será reforzar la comunicación y educación financiera para que más mexicanos conozcan con mayor detalle su ahorro para el retiro.

Persiste mercado negro de citas en el SAT

::::: Se siguen sumando las quejas contra el Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Antonio Martínez Dagnino**, por la escasez de citas y la falta de capacidad de la plataforma para hacer trámites en línea. Nos cuentan que el presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), **José Medina Mora**, se quedó de que los empresarios continúan padeciendo la falta de citas, porque resulta que sí hay, pero



**José Medina
Mora**

son pocas y siguen vendiéndose a pesar de que ya se separaron a algunas empresas de su cargo por comerciar con los espacios. Al igual que ocurrió con las declaraciones anuales en marzo pasado, cuando las personas morales tuvieron problemas para subirlas, perdían información o marcaba error en la página, nos dicen que ahora pasa lo mismo con los dictámenes que tienen que presentar las empresas, porque la plataforma del SAT no funciona. Desafortunadamente los negocios serán los que pagarán las consecuencias de no presentar en tiempo los dictámenes o de no realizar los trámites por la falta de citas. Al parecer este problema persistirá sin importar quién esté al frente del órgano recaudador de impuestos, nos hacen ver.

Líderes mexicanas se reúnen en el Senado

:::: Nos platican que la Asociación Mexicana de Mujeres Jefas de Empresas CDMX, participarán hoy en el foro “AMMJE Conecta”, en el que destacadas mujeres tanto empresarias mexicanas como directoras de multinacionales,



**María
Ariza**

formarán parte de diferentes paneles en los que abordarán temas como inversión, negocios y comunidades digitales. Nos aseguran que se contará con la presencia de **Zaira Zepeda**, presidenta de AMMJE CDMX; **Altagracia Gómez**, directora ejecutiva de grupo PEO; y **María Ariza**, directora de Biva, por mencionar algunas. Nos explican que el Senado será sede de esta iniciativa que busca fortalecer el papel de la mujer en el mundo empresarial, dando un espacio de aprendizaje y creación de valiosas redes productivas.



México tiene un serio desafío en materia de transición energética. El World Economic Forum publicó ayer el Índice de Transición Energética 2023 en el que México baja del lugar 46 al 68, mientras Brasil pasó del 47 al 14 en sólo tres años.

Comparaciones abundan en el documento para explicarnos el retroceso, pero la más clara es la falta de un marco legal y regulatorio claro, a partir del cual el sector privado y los consumidores de energía puedan confiar en el suministro de energía eléctrica limpia (solar, hídrica, eólica, hidrógeno y nuclear).

Es el caso del proyecto que se evalúa en Conamer de Estrategia Nacional para la Movilidad Eléctrica, han llegado 43 comentarios que apuntan tres elementos fundamentales para hacerla creíble: la necesidad de incorporar en la transición la movilidad híbrida y no sólo la eléctrica, la prioridad de definir cómo puede tenderse una red pública de recarga eléctrica y la indispensable necesidad de asegurar energía limpia para la recarga.

El año pasado, según el documento *Fostering Effective Energy Transition 2023*, emitido por el WEF, cinco países (los nórdicos) han logrado la transición energética en movilidad. Los casos de Suecia, Finlandia y Noruega llaman la atención porque iniciaron hace 30 años, y no importando cambios de gobierno con diferentes partidos, la política energética sostenida y reforzada se ha acompañado de paquetes de estímulos anuales a ciudada-

nos que parecen no ser replicables en países como el nuestro, pero que comienzan a seguir el mismo rumbo en Kenia o Azerbaián.

Es el caso de la ENME. Hoy pareciera que la movilidad eléctrica implica que sólo se deben incorporar autos, buses o camiones eléctricos para ser considerados cero emisiones (net zero), sin embargo, en el proceso de transición de 30 años, como el que plantea la ENME, los países fijan metas intermedias y asimilan con mayor facilidad el avance tecnológico, teniendo como objetivo fundamental la reducción de gases efecto invernadero (CO2, metano, NOx, etcétera).

En el mundo se invirtieron 1.3 trillones de dólares sólo en 2022, para facilitar la transición, lo que involucró financiamiento a menor costo y subsidios a los consumidores, al tiempo en que todas las políticas de movilidad de un país (federales o locales) se alinean en la búsqueda de la reducción de emisión.

Si la ENME se queda sin precisar, por ejemplo, añaja de los autos eléctricos, acabaremos viendo hasta eléctricos chocolate, con un incremento impresionante en el consumo de energía que podría poner bajo presión al sistema eléctrico nacional. El GRID, como le llaman mundialmente, su fortalecimiento no se incluye en ninguna parte de la ENME.

La otra es que mientras el Presidente continúe regularizando autos ilegales y fomentando la importación de vehículos con más

de siete años de antigüedad para transporte de personas y mercancías, difícilmente será creíble la ENME, porque el incentivo más importante es que la regla se cumpla para todos los habitantes de un país y, si más del 50% del parque vehicular no es desplazado y chatarrizado, de nada servirá incrementar el número de vehículos eléctricos por año.

DE FONDOS A FONDO

#BonosVerdes... En el último año, México se ha levantado con el liderato en la colocación de bonos verdes tanto en el mercado nacional como en el global. Liderados por Hacienda, el equipo del subsecretario **Gabriel Yorio** ha colocado 11 mil millones de dólares en bonos dirigidos a financiar proyectos robustos, transparentes y auditables tanto sustentables como sostenibles socialmente. Esta cantidad se duplicó a 22 mil millones de dólares al incorporar a los bancos de desarrollo y corporativos, lo que ha convertido al mercado mexicano de bonos sustentables en el emergente con mejor propuesta para el mercado al reconocer los marcos de referencia global.

#Samsung... Samsung México nombró a **Karen Goldberg Carrillo** como CMO y directora senior de Marketing Mobile a partir de este mes. Con cerca de 20 años en el mundo del branding, entra a la división Mobile eXperience de Samsung en un momento en el que la innovación constante en la industria hace que la experiencia se torne en un diferenciador de la marca.



1234 EL CONTADOR

1. Lilly, cuyo CEO es **Dave Ricks**, adquirirá DICE Therapeutics, para incrementar sus alternativas terapéuticas orales para enfermedades inmunológicas crónicas. El laboratorio lanzará una oferta pública de compra de todas las acciones en circulación de DICE, a un precio de 48 dólares por acción en efectivo; es decir, un total de 2.4 mil millones de dólares. Esta transacción ya fue aprobada por ambos consejos de administración, por lo cual se espera que se cierre en el tercer trimestre del año. Lilly determinará el tratamiento contable de esta operación, como una combinación de negocios o una adquisición de activos, incluidos cargos de investigación y desarrollo que ya están en proceso.

2. BairesDev, dirigida y cofundada por **Nacho De Marco**, fue reconocida en varias categorías de la edición 2023 de los Globe Awards for Information Technology. La empresa, enfocada en soluciones de software, recibió un Globee de Oro por Logro en Satisfacción del Cliente, a lo que se añadió un Oro por Mejor Proveedor de Servicios de TI, uno de Plata por Compañía del Año en Servicios de TI y uno de Bronce por Soluciones de TI para Empre-

sas. Aunque el mayor incentivo, dijeron, provino del Oro como la Empresa más Innovadora del Año y el Bronce como la Empresa del Año en Inteligencia Artificial, esto último por su plataforma de reclutamiento de talento.

3. Tuvieron que pasar 15 años para que se tuviera un Censo Agropecuario actualizado. Levantado por el Inegi, presidido por **Graciela Márquez**, sus resultados revelaron preocupaciones en este sector, donde 37% de los agricultores están inquietos por los factores biológicos que afectan sus cultivos, mientras que 28% lo está por la pérdida de fertilidad del suelo. Ante esto, la asociación Protección de Cultivos, Ciencia y Tecnología, dirigida por **Luis Osorio**, propuso que, a través de las 85 empresas que la agrupan, se busquen soluciones biotecnológicas para el manejo de enfermedades, plagas y restauración del suelo, para que los 7.5 millones de productores continúen alimentando al país.

4. En Santa Fe se reunirán hoy casi 100 ejecutivos líderes de diversos sectores y de seis nacionalidades, en una ceremonia dedicada a la finalización de sus estudios de posgrado en el EGADE Busi-

ness School del Tecnológico de Monterrey sede Ciudad de México y Querétaro. La ceremonia será encabezada por **Horacio Arredondo**, decano de EGADE Business School, y contará con **Laura Cruz**, directora general de Mastercard, como oradora huésped. Tras meses de preparación, los graduados deberán ser capaces de incorporar al mundo empresarial sus habilidades para impulsar el desarrollo del país.

5. Lejos quedaron los tiempos en los cuales la Canacindra, hoy presidida por **Esperanza Ortega**, tenía poder de convocatoria sobre presidentes de la República, secretarios de Estado, ministros de la Corte, líderes del Congreso y sindicales, embajadores y dirigentes empresariales. Hoy, ante su grave crisis financiera, desprestigio y un pobre número de afiliados, sólo genera indiferencia. A principios de semana se llevó a cabo su reunión de consejeros y el número de invitados oficiales fue raquítico, con la excepción del gobernador de Hidalgo, **Julio Menchaca**; la titular de la Profepa, **Blanca Alicia Mendoza**, y el secretario de Economía local, **Fadlala Akabani**. Anunciaron que del 18 al 20 de octubre realizarán su Convención Nacional y ya se vislumbra un rotundo vacío.



Razón: 2 – Populismo: 0

El *Padre del Análisis Superior* le ha venido mostrando la comparación entre los gobiernos populistas, cuatro emanados de Movimiento Ciudadano, frente a demarcaciones como Coyoacán, Benito Juárez, Álvaro Obregón, Cuauhtémoc y Azcapotzalco. Mientras que los alcaldes de Guadalajara y de Monterrey y los gobernadores de Jalisco y de Nuevo León han optado por el camino populista para tratar de imponerse (representados, respectivamente, por **Alberto Rojo**, **Luis Donald Colosio**, **Enrique Alfaro** y **Samuel García**), los alcaldes capitalinos **Giovani Gutiérrez**, **Santiago Taboada**, **Lía Limón**, **Sandra Cuevas** y **Margarita Saldaña** han optado por la negociación y el acuerdo.

La intención de todos estos gobernantes locales es mejorar la imagen urbana por la vía del reordenamiento urbano en el tema del cableado aéreo y los resultados son diametralmente diferentes. Mientras que los primeros han tratado de imponerse y han recurrido a tribunales, los otros han logrado resultados a favor de sus gobernados. Mientras que en demarcaciones como Coyoacán hay miles de kilómetros de cable sin uso retirados, ayer la alcaldía de Guadalajara perdió el recurso que presentó ante la primera sala de la SCJN que buscaba impedir al IFT cumplir su obligación constitucional.

Con una votación dividida, fue rechazado el proyecto de la ministra **Margarita Ríos Farjat**, según el cual el IFT no tendría facultades para interponer controversias constitucionales en contra de las autoridades municipales. En el organismo que preside **Javier Juárez Mojica** se tomó la decisión con mucha serenidad, ya que no resuelve el fondo y ahora queda claro que la SCJN tendrá que fallar sobre la intromisión del gobierno municipal de Guadalajara y contra sus facultades regulatorias, en un procedimiento que necesariamente se dilatará.

Resulta evidente que quienes optaron por la vía de la negociación han tenido mejores resultados que los populistas del partido que encabeza **Dante Delgado**. Los primeros están logrando muy importantes avances en cuanto a la mejoría del entorno urbano y los otros, nada.

En defensa de Movimiento Ciudadano se puede decir que sí han tenido un triunfo. Como quizá nunca en la historia, lograron que Anatel, la Canieti y América Móvil (encabezadas, respectivamente, por **Gabriel Székely**, **Enrique Yamuni** y **Daniel Hajj**) se unieran con el IFT en una misma causa. La

negociación y el acuerdo, como se demuestra en este caso, son superiores al conflicto, pero debe destacarse la gran coordinación jurídica que ha llevado **Gonzalo Martínez Pous**, quien ha logrado coordinarse con gran éxito. Con elementos de comparación como éstos, resulta muy fácil tener argumentos para rechazar las formas populistas de cualquier gobierno.

REMATE CONFIRMADO

No únicamente el Presidente confirmó lo que le había adelantado el *Padre del Análisis Superior* en el sentido de que la Secretaría de Marina, encabezada por **Rafael Ojeda**, recibirá la operación del AICM y saldrá del sector de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que encabeza **Jorge Nuño**. Se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* el acuerdo que termina con una dualidad: **Carlos Velázquez Tiscareño** recibía, hasta ayer, órdenes del secretario de Marina, pero la terminal aérea estaba sectorizada a la SICT.

Si bien no hay registros de problemas en la relación entre **Velázquez** y **Nuño** ni por parte de sus equipos, la realidad es que resulta sustancialmente mejor el nuevo acuerdo, puesto que se pasa directamente a uno mucho más negociado.

Se trata de algo inédito, ya que es el mismo procedimiento a través del cual la Marina Mercante pasó de la SICT a la Semar. Si hacen un poco de memoria, deben recordar que el entonces titular de la dependencia, **Javier Jiménez Espriú**, no estuvo de acuerdo con el traspaso. Ahora la situación es radicalmente diferente, es claro que **Nuño** no hará berrinche como el que hizo su antecesor, puesto que lo que algunos llaman el trabajo político, se hizo de mucho mejor forma y hay comprensión en las diferencias.

A partir de ahora, el vicealmirante y su equipo tienen que realizar un largo trabajo administrativo que involucra presupuestos, negociaciones sindicales y normativas, sin embargo, estiman que será sustancialmente más fácil y rápido.

REMATE DECEPCIONADO

Los trabajadores de Nacional Financiera y Bancomext están poco menos que desilusionados porque su apoderado legal, **Arturo Alcalde**, les recomendó demandar a la administración de **Luis Antonio Ramírez Pineda**, puesto que no les va a ayudar con la que fuera secretaria del Trabajo y ahora de Gobernación, **Luisa Alcalde**, ya que ella tiene ocupaciones más importantes.



Economía de EU jala a México: exportaciones aun con superpeso

Contra la lógica cambiaria, donde el superpeso haría a las exportaciones mexicanas más caras, las ventas al exterior siguen creciendo a ritmos inesperados.

Tan sólo en mayo, el Inegi reportó en Balanza Comercial que las exportaciones totales crecieron 5.8% a ritmo anual. Las exportaciones no petroleras aumentaron a un ritmo de 8.6% anual. Y dentro de ellas, las exportaciones automotrices se fueron a las nubes, al crecer a ritmos de 26.3 por ciento.

EXPORTACIONES AUTOMOTRICES NO CREEN EN NADIE

Las ventas automotrices al exterior son tan fuertes, que incluso se traducen en mejores inversiones en el sector. Es la inversión de Tesla en Nuevo León, que vendría a invertir alrededor de 5 mil millones de dólares, también la de BMW, que acaba de invertir 800 millones de dólares en San Luis Potosí. GM adapta Ramos Arizpe para producir vehículos eléctricos. Bueno, al ver esto, la Ciudad de México y el Edomex buscarán un esquema de atracción de inversión automotriz, hoy en día la gran exportadora hacia Estados Unidos.

SUPERPESO ENCARECE, PERO LA ECONOMÍA DE EU NOS JALA

¿Por qué, a pesar del superpeso, que encarece las exportaciones mexicanas, éstas van creciendo tan bien? Sucede que la economía estadounidense no ha entrado en recesión y nos está jalando de manera fuerte.

La economía mexicana está dentro del bloque norteamericano, se quiera o no. Y en estos momentos desde México se exporta de manera dinámica a nuestro socio comercial.

De hecho, la pujanza de la economía de Estados Unidos nos conviene por varios lados: le estamos exportando a buenos ritmos; las remesas siguen llegando a ritmos de 60 mil millones de dólares anuales; la inversión extranjera directa sigue liderada por EU y la entrada de turistas estadounidenses se mantiene.

EU SORTEA LA RECESIÓN

La economía de EU está sorteando la recesión. Hay dos indicadores que llaman la atención. Por un lado, la confianza del

consumidor de EU sigue hacia arriba, incluso por encima de lo esperado por el mercado. La confianza del consumidor, medido por Conference Board, aumentó en 7.2 puntos en junio: llegó a 109.7 unidades, su mejor nivel desde enero de 2022.

El otro indicador es la venta de casas nuevas. En EU aumentó, en mayo, un 12.2 por ciento. Janet Yellen, secretaria del Tesoro de EU, hasta se animó a mencionar que las probabilidades de una recesión disminuyeron. Pone de ejemplos el buen empleo en el mercado laboral y la inflación, que va bajando.

ESTIMADOS DE CRECIMIENTO YA SUPERAN EL 2% PARA 2023

Esta pujanza de la economía de EU, más el consumo interno, han provocado que las estimaciones de la economía mexicana en cuanto al crecimiento se eleven. Las previsiones de crecimiento para 2023 han subido. La encuesta de Citibanamex estima un crecimiento de 2.2% para 2023. Incluso el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, ha mencionado que el crecimiento podría llegar al tres por ciento. Pero todavía no llegamos a ese estimado. Por lo pronto, la economía de EU nos está jalando. El superpeso nos llevaría a pensar que iba a frenar las exportaciones manufactureras. No ha sido así. Es más fuerte la demanda estadounidense y la productividad exportadora mexicana que el efecto del tipo de cambio.

SUPERPESO SEGUIRÁ

El superpeso podrá seguir su curso. El alto nivel de tasas de interés se mantiene. Son más de 6 puntos de diferencia, donde México paga un sobrepeso y los capitales entran al país. El diferencial de tasas se mantiene. La tasa de referencia del Banco de México es de 11.25%, mientras la Reserva Federal la mantiene en 5.25 por ciento. Además del sobrepeso, que hace atractiva la entrada de dólares al país, también hay otras fuentes de atracción de dólares: las remesas (60 mil millones de dólares), las inversiones no petroleras (más de 50 mil millones de dólares), la inversión extranjera directa y el turismo.

Así que bienvenidos a una economía donde, aun con un peso fortalecido, las exportaciones siguen creciendo y a buen ritmo... gracias a Estados Unidos.



Bonos NAIM, especulación por compra anticipada

- Para financiar al NAIM se emitieron 6,000 mdd de bonos a través del Fideicomiso del Aeropuerto de la Ciudad de México.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, trabaja a marchas forzadas con su equipo para solucionar el problema de los bonos emitidos para el financiamiento del aeropuerto de Texcoco, que diga lo que diga el presidente **López Obrador**, sí era autofinanciable.

Ayer en la mañana, el Presidente confirmó que se publicará en los próximos días el decreto que traspasará no sólo el AICM y el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, sino otros cinco aeropuertos a la Secretaría de Marina.

Como ya le hemos informado, se creará la empresa Casiopea Semar y, además del AICM, los otros aeropuertos que estarán bajo control de la Secretaría de Marina serán Ciudad del Carmen, Matamoros, Guaymas, Obregón y Colima.

Para financiar al NAIM se emitieron 6,000 mdd de bonos a través del Fideicomiso del Aeropuerto de la Ciudad de México, Mexcat, en diferentes emisiones con vencimiento en 2026, 2028, 2046 y 2047, que tienen como fuente de garantía la Tarifa de Uso de Aeropuerto del AICM, que en abril pasado pagó intereses por 47.7 mdd y lo que exige la Marina es que el TUA se quede en el AICM.

Entre las opciones que analiza la SHCP está la compra anticipada de bonos, pero parte del problema es que se ha generado una especulación en el mercado y cotizan a su nivel más alto en el último año, lo que incrementará el costo para el gobierno.

En diciembre de 2018, muy al inicio del sexenio, el entonces secretario de Hacienda, **Carlos Urzúa**, y el subsecretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, lanzaron una oferta con éxito para recomprar, con un descuento aproximado de 10%, bonos por 1,800 mdd, pero todo indica que no será una operación tan sencilla para los restantes 4,200 y habría que sumarlo al costo de haber cerrado el NAIM, uno de los caprichos más costosos de **López Obrador**.



TELEvisa: S&P Y FITCH MANTIENEN GRADO DE INVERSIÓN

Bien y de buenas en Grupo Televisa porque la calificadora Standard and Poor's ratificó el grado de inversión para la emisora, que conserva la calificación BBB+ con perspectiva estable, por el buen manejo de sus finanzas, prepago de su deuda y sus resultados financieros y operativos.

Además de S&P, Fitch también ratificó hace algunos días el grado de inversión de Televisa y entre las grandes ventajas de esta calificación está un mayor acceso a mejores condiciones para financiarse, porque son muy pocas las emisoras con grado de inversión y más en un contexto tan complicado por las presiones inflacionarias y las elevadas tasas reales de interés.



POWELL TUMBÓ A LOS MERCADOS

Las declaraciones de **Jerome Powell**, presidente de la Fed, en un panel organizado por el Banco Central Europeo, dejando nuevamente abierta la posibilidad de nuevas alzas en las tasas de interés, enfriaron el optimismo de los inversionistas y se fortaleció el dólar, frenando la carrera del superpeso, que no pudo romper ayer la barrera de los 17 pesos.

Ante las declaraciones de **Powell**, se anticipa que la Fed podría subir las tasas en la próxima reunión de política monetaria del 26 de julio, porque la inflación subyacente sigue presionada y la meta de la Fed es de una tasa anual de 2 por ciento.

La interrogante es si el Banco de México mantendrá las tasas sin cambio hasta noviembre próximo, como anticipa el consenso de analistas bursátiles.



Empresa coreana apuesta por 'calentar' Al desde México

El fabricante de calentadores de agua de uso doméstico e industrial de origen coreano, Navien, que comanda **Scott Lee** en América, iniciará operaciones en México para aprovechar las oportunidades que ofrece el *nearshoring*. El consorcio coreano considera que es buen momento para invertir en el país, que será su principal centro de distribución hacia naciones como Colombia, Brasil y Chile, entre otras. Fue apenas en 2018 cuando Navien inició operaciones con red de distribuidores en México. Actualmente, el consorcio industrial ofrece tecnología de calentadores de agua y calefacciones de alta eficiencia dentro del sector de productos de alta gama y premium, y tiene importante presencia en 30 países, especialmente en Corea, China, Rusia, Estados Unidos y Canadá.

Ratifican calificación de Grupo Televisa

Hoy se hizo público que la calificador de S&P Global Ratings ratificó la calificación BBB+ para Grupo Televisa, lo que valida su

grado de inversión y la pone dos grados arriba de "Investment Grade". Moody's habría hecho lo mismo hace unas semanas y se espera que Fitch haga lo propio este verano. Esta calificación da cuenta de finanzas sanas y un buen flujo de caja, lo que le ha permitido pagar deuda de manera anticipada y ampliar su infraestructura en materia de telecomunicaciones y televisión. Asimismo, este verano se esperan noticias para el lanzamiento de una oferta pública que incluirá algunos activos del Grupo como el Estadio Azteca, el América y las casas de apuesta con que cuenta.

Lanzan meta NetZero

El Grupo Bolsa Mexicana de Valores, a través de la iniciativa Sustainable Stock Exchanges de la ONU, la cual reúne a ocho bolsas de valores a nivel global, lanzó el marco de referencia para alcanzar la meta de NetZero. Este documento colaborativo establece metas específicas para el sector de bolsas de valores y objetivos para la descarbonización de los mercados de capitales. Nos explican que dicho marco subraya el papel que las bolsas de valores pueden desempeñar en la transición hacia mercados mucho más sostenibles. Entre los

centros bursátiles que forman parte de esta iniciativa se encuentran el Cboe Global Markets, de Chicago; HKEX, de Hong Kong; la Johannesburg Stock Exchange, de Sudáfrica; LuXSE, de Luxemburgo; London Stock Exchange, de Reino Unido, Deutsche Börse, de Alemania y SGX, de Singapur, los cuales forman el grupo de bolsas de valores de la Alianza de Proveedores de Servicios Financieros Net Zero (NZFSPA, por sus siglas en inglés).

Cada una de estas instituciones utilizará el marco para desarrollar sus propios objetivos individuales, adaptados a su contexto de mercado, buscando en todo momento establecer una ruta clara para reducir el riesgo climático y promover la innovación.

Fermaca se reinventa como Esentia Energy Systems

Esentia Energy Systems, al mando de **Fernando Tovar**, antes conocida como Fermaca, ha experimentado una renovación que incluye cambios en su liderazgo y la composición accionaria que le ha permitido operar el sistema de gasoductos privado más grande con el que cuenta nuestro país, con más de 2 mil kilómetros. Ahora regresa al campo del desarrollo de infraestructura. Como recordará, hace un par

de días anunciaron en conjunto con la CFE de **Manuel Bartlett** un acuerdo para la construcción de proyectos de gas natural que implica inversiones por 300 mdd, además de optimizar los puntos de entrega para las centrales eléctricas de la CFE, así como beneficiar a comunidades y sectores de la industria que no hoy no tienen acceso al gas natural.

Criptomonedas atraen a mexicanos curiosos

Consensys, empresa de tecnología de software Web 3.0, en colaboración con la encuestadora YouGov, presentó esta semana los resultados de la Encuesta Global sobre Web 3.0 y Crypto, que realizaron a poco más de 15 mil personas en 15 países de África, América, Asia y Europa, incluyendo México. En México, destaca que el 94 por ciento de los mexicanos ha oído hablar del mundo de Web 3.0 y las criptomonedas, y el 29 por ciento ha adquirido alguna, siendo las principales Bitcoin y Ethereum.

Adicionalmente se encontró que los mexicanos ven a las criptomonedas como el futuro del dinero (49 por ciento) y de la propiedad digital (33 por ciento), por ello, más de la mitad de la población considera invertir en criptoactivos en los próximos 12 meses.

“El consorcio coreano considera que es buen momento para invertir en el país”



Marca petrolera: 'Un récord de 81 mil 900 mdd'

La cita textual es del gobierno estadounidense y la publicó ayer así: 'Comercio de energía entre México y EU alcanzó récord de Dls. \$81,900 millones en 2022'. Lo hizo por la vía de su Administración de Información Energética (EIA, en inglés).

Nunca, nunca, tanto dinero en forma de combustible había cruzado la frontera. La refinería de Tabasco iba a costar 10 mil millones, solo para que lo tengan como referencia.

El tóxico amor entre México y Estados Unidos se hace más fuerte y no solo por la energía, pero ya iremos a eso.

Ustedes, a través del recibo que les dieron en la gasolinera por llenar el tanque; de ese del gas convertido en electricidad que pagan por planchar sus camisas y recargar su celular, amén de toda la lumbrera del boiler... sumando todo, todo lo que pagan por energía, desembolsaron para los vecinos 55 mil 800 millones de

dólares el año pasado.

Pausa, esto merece detalle. Entre 130 millones de habitantes de este país, tocó de 429 dólares por cabeza. Unos 600 pesos por mes ya hechas las conversiones, y eso considera hasta a los bebés de la casa. Hagan sus cuentas.

En sentido contrario, Pemex (desafortunadamente no ustedes) cobró la diferencia, unos 26 mil 100 millones de dólares a cambio de petróleo crudo y algunos derivados.

"El comercio de energía en 2022 entre Estados Unidos y México totalizó 81 mil 900 millones de dólares en precios reales, un máximo histórico", subrayó la EIA, ayer.

"Por segundo año consecutivo, el valor de las exportaciones de energía de Estados Unidos a México en precios reales fue un récord anual", enfatizó en su informe ya como con ganas de que no se olvide.

Ustedes son el principal cliente que tienen fuera de Estados Unidos el conjunto de empresas instaladas allá: ExxonMobil, BP, Kinder Morgan, Phillips, Valero... etcétera.

No es poca cosa. Consideren que está cerca Canadá y además, desde hace algunos años, las grandes empresas energéticas exportan gas natural licuado a Europa y Asia.

"México es el mercado de exportación más grande para los productores de petróleo de Estados Unidos; casi el 20 por ciento de todos los productos derivados del petróleo de Estados Unidos se exportaron a México en 2022", divulgó ayer la EIA.

El riesgo de dañar un negocio de más de 80 mil millones de dólares anuales ridiculiza las declaraciones de políticos de ambos lados de la frontera que, entre otras locuras, piden la intervención militar estadounidense para establecer un estado de derecho en

México (carencia que tristemente seguimos padeciendo).

Un desequilibrio nacional tumbaría el índice Dow Jones. ¿Qué senador va a pagar esa friolera con sus ahorros?

MATRIMONIO HASTA LA MUERTE

Si quieren, dejen de lado este asunto de que los vecinos nos dan calor.

Pasen sin ver el negocio creciente que tendrán empresas como la californiana Sempra al importar gas del otro lado de la frontera, para luego exportarlo en barcos desde Baja California, al mundo.

También, ignoren que México exporta trabajo de maquila o incluso humanos que reducen el costo de hacer cosas para los estadounidenses.

Lo que esta semana explicó The Indicator, un podcast de National Public Radio, en Estados Unidos, revela otro tipo de dependencia que los de allá podrían tener de su vecino del sur: se está acabando el agua del Río Colorado.

Cerca de Phoenix, Arizona, los desarrolladores de casas ya no obtienen permisos para construir y seguir con su boom inmobiliario, pues las autoridades les solicitan

garantizar por 100 años el suministro de agua que no venga de la misma zona.

Algunos proponen una idea que nadie descarta: solicitar a México un permiso para instalar un sistema de desalinización en el Mar de Cortés, para llevar agua dulce desde esa zona hasta Arizona, cruzando Sonora.

Estos dos países lucen más juntos que una sandía con sus semillas y háganle como quieran.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

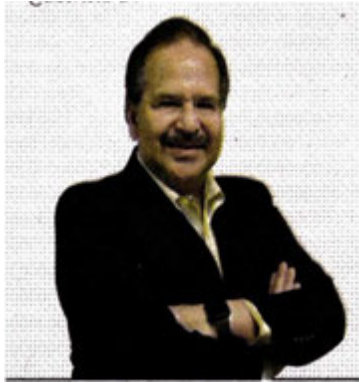
“México es el mercado de exportación más grande para productores de petróleo de EU; casi 20% de los derivados del petróleo de EU se exportaron a México”



MIS FINANZAS

¿Quién dijo miedo? ¡Domina el océano financiero!

Alberto Tovar



En el impredecible y a menudo turbulento océano de las inversiones financieras, el momento de entrada y salida es comparable a esa ola ideal que los surfistas persiguen con fervor, para llegar a las mayores ganancias. Sin embargo, es imperativo comprender que la selección de activos es solo una parte de la ecuación; la estrategia del *timing* es igual de crítica.

Al elegir cuándo adquirir y deshacerte de tus inversiones, es posible maximizar tus retornos y mitigar los riesgos. El problema es no es una ciencia exacta y estar constantemente en busca de la "ola perfecta" puede ser peligroso.

Siempre habrá incertidumbre de si fue en el momento adecuado y detrás se encuentra un pronóstico de lo que acontecerá en

el futuro, por eso no existe como tal la "mejor inversión", sino oportunidades en un lapso de tiempo. Veamos algunos ejemplos.

1.- Tomemos el caso del dólar; si los adquiriste en 2020 a 25 pesos estarías perdiendo 32 por ciento; empero, ahora hay quienes hablan de comprar activos en esta divisa porque se considera "barato" y si a la largo plazo puede generar una ganancia cambiaria, además del rendimiento del instrumento.

2.- En cuanto a las tasas de interés, siguen manteniendo la referencia de 11.25 por ciento, siendo pertinente el hacerte de instrumentos bancarios o de deuda pública que tienen un riesgo mínimo. Sin embargo, se espera

que pronto empiecen a bajar, pues la inflación ya está cediendo y podrá haber otras opciones más atractivas.

3.- Pasemos a los bienes raíces, que nos ofrecieron oportunidades durante la pandemia. Cuando el Covid-19 sacudió al mundo, los precios de las propiedades cayeron debido a la falta de liquidez. Ahora, con la reactivación han subido los valores y ante una eventual reducción de los costos del crédito podría haber un *boom* en el mercado.

4.- Las bolsas de valores, por su parte, después de ajustes a la baja por la elevación de las tasas de interés y las crisis en los títulos vinculados con las tecnológicas que generaron despidos masivos por capital de riesgo escaso, se ha venido dando una importante recuperación y hay quien apuesta a que se sostenga a pesar de la amenaza de la recesión en Estados Unidos.

5.- Qué decir de las criptomonedas que también han tenido un fuerte periodo de volatilidad y cuyos tiempos son inciertos. En el año pasaron de los 16 mil dólares a rebasar los 30 mil.

Por eso, es recomendable adoptar un enfoque diversificado y equilibrado, combinando estrategias de inversión a largo plazo con tácticas más específicas de *timing*.

Además, es crucial estar bien informado y, si es necesario, buscar la orientación de un asesor experto que ayude a navegar las complejidades de los mercados. Esto te permitirá construir un portafolio sólido y resistente a las fluctuaciones, evitando así los revolcones que pueden desestabilizar tu trayectoria financiera.

Platícame sobre tus inversiones en Instagram: @atovar.castro



MONEDA EN EL AIRE

CoDi y DiMo, lejos de Pix

Jeanette Leyva Reus



Parocen nombres raros y quizás muchos se pregunten de qué virus estoy hablando, lo cierto es que CoDi y DiMo son iniciativas para combatir y ayudar a reducir el uso del efectivo; fomentar el uso de medios de pagos electrónicos vía el celular siguen siendo buenas ideas que hasta ahora en el caso de CoDi no vimos nunca despegar y en el caso de DiMo esperamos pueda lograr ser un éxito así como Pix en Brasil.

Pix es un sistema que facilita las transferencias de celular a celular lanzado por el banco central brasileño y ha logrado ser todo un fenómeno en ese

país, donde ha roto récords de operación, porque seamos sinceros todos tenemos registrado un número celular y es mucho más fácil traspasar así, que pedir el número de cuenta, tarjeta o la clave interbancaria, por eso así como Pix, se espera que con DiMo que ya puso en marcha BBVA y le seguirá Santander en este proceso de habilitar la opción a sus clientes, se espera logre simplificar aún más el envío de dinero entre cuentas.

Si bien, es cierto en México desde hace ya casi una década si no es que más, se puede realizar el envío a una cuenta solo con el número celular, esta debe estar asociada a una cuenta bancaria y haber habilitado la opción con el banco de poder hacerlo con el número celular, pero es un opción poco utilizada por los mexicanos.

Ahora con DiMo que ya está en marcha, si logra despegar y ser utilizada por más mexicanos, veremos un incremento en las operaciones bajo esta modalidad, lo que podría impulsar también que más personas en la informalidad o en lugares que

hasta ahora no es posible, tengan la opción de aceptar como forma de pago a DiMo, ¿lograremos en México este cambio?.

Por lo pronto, justo una monedita que hay que seguir es lo que significará para el ecosistema de medios de pago la adquisición que hizo Visa de Pismo, que es una plataforma bancaria y de procesamiento nativa en la nube para emisores, con operaciones en América Latina, Asia Pacífico y Europa, por mil millones de dólares en efectivo, lo que hay que seguir es que con esto buscan brindar

a sus instituciones financieras clientes soporte y conectividad para rieles emergentes de pago, como Pix en Brasil.

Y en el otro lado de la moneda, es la fecha en la que hay que voltear a ver cuáles son las empresas que han recibido este mes la certificación Great Place To Work, es decir aquellas que son catalogadas dentro del ranking de los Mejores Lugares para Trabajar® en México 2023, y si bien pareciera que es algo fácil de lograr, lo cierto es

que se requiere cumplir diversos parámetros para estar en esa categoría, como todos saben, pese a todo lo que pudiera pensarse es el sector bancario uno de los que siempre se destaca en este ramo y ahora no solo los bancos, sino la misma Asociación de Bancos de México (ABM) se ubicó como uno de los mejores sitios laborales al ser considerada como una organización que ofrece a sus empleados un entorno laboral justo y equitativo.

La ABM, que está conformada por los 49 bancos de la industria y preside actualmente Julio Carranza, presidente del Consejo de Administración de Bancoppel y que opera como director general desde hace ya varios años Juan Carlos Jiménez, logró esta certificación. Como bien dice Jiménez, han logrado que sus colaboradores tengan el balance profesional y personal, sin duda esta monedita de oro esperamos la sigan manteniendo muchos años más en beneficio de todos los colaboradores de la asociación.

“Podría impulsar que más personas en la informalidad o en lugares que hasta ahora no es posible, tengan la opción de aceptar como forma de pago a DiMo”



Cuatro maneras en las que los consumidores jóvenes cambiarán al retail

El retail o venta directa de productos a clientes finales cambia conforme los *millennials* y la gen Z se convierten en las generaciones dominantes en el mercado. Los jóvenes continuarán comprando por múltiples canales, pero no rechazan las tiendas virtuales, como las personas de otros segmentos de edad.

Para entender a estos consumidores, que cada vez se hacen más poderosos económicamente, hablaré de la evolución de experiencia en las tiendas físicas con herramientas tecnológicas y de los *influencers*, en quienes confían para las recomendaciones en sus compras.

Evolución de la experiencia: personalización y facilidad para el usuario

Las tiendas físicas siguen siendo importantes, ya que 38% de la gen Z gasta en éstas, tal como 43% de los *millennials*. Si se toman en cuenta estos datos, los ganadores de la industria del retail serán los que logren conectar sus canales digitales y físicos para crear una experiencia personalizada y fácil para el usuario.

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos
Martínez**



Otra opción es desarrollando herramientas digitales para agregar valor e información, dentro de la tienda. Por ejemplo, buscar ahí mismo reseñas de los productos o tener códigos QR con videos de cómo se ven las prendas en movimiento.

Experiencias 2.0

El *fit & feel* será más importante que nunca y las tecnologías emergentes deben ayudar al consumidor a tener una mayor claridad de lo que están buscando

dentro de las tiendas físicas. En Estados Unidos, 41% de los compradores ya han usado, al menos, una tecnología para probar cosas a distancia ya sea de virtual *try on*, *virtually try out*, *live streaming*, *e-commerce*, vía redes sociales, entre otros. Aunque esto está revolucionando el mercado, hacen falta mejoras, ya que algunos comentarios dentro de la encuesta es que se ven “caricaturescos” o “los colores nunca son acertados”.

También, varias de estas tecnologías requieren que el consumidor invierta tiempo para aprender a usarlas para cada *retailer* en específico, por lo cual las empresas deberán hacer sus interfaces lo más intuitivas posibles e invertir en la educación del consumidor, ya que no entender fácilmente la plataforma, hará que no se complete la compra.

Evolución de los influencers

Los *influencers* que inspiren confianza tendrán mayor impacto y el apetito por las innovaciones tecnológicas irá en aumento. Los *millennials* y gen Z son más propensos a buscar inspiración para

comprar con *influencers*. Ver un video en redes sociales o buscar en Google reseñas se ha convertido en un *must* para los jóvenes.

Evolución de la influencia: el impacto de la sustentabilidad depende del retailer.

La sustentabilidad es una consideración para que los *millennials* y gen Z compren. Están dispuestos a pagar más por opciones *eco-friendly* siempre y cuando no sean de menor calidad, sean durables y no sea significativamente más costoso.

En general, este estudio que impulsamos, de la mano de Google, le dice a los *retailers* que deben prepararse para el ascenso de los *millennials* y gen z, ya que se están haciendo económicamente más poderosos. En ese sentido, a continuación, comparto unas últimas consideraciones:

• ¿Qué tan bien conectada está la experiencia entre nuestros canales digitales y físicos?

• Instalar un *test & learn mindset* ayudará a seguir innovando y mejorar las tecnologías emergentes.

• Evaluar constantemente qué tan efectivos son los *influencers* permitirá mantener la autenticidad de sus conexiones en redes sociales.

• Conocer qué inversiones hacen falta para posicionar la conciencia del medio ambiente de la marca con los consumidores jóvenes.

Los cambios en la manera de consumo han comenzado, así que es responsabilidad de las empresas aplicar estrategias para adaptarse a las necesidades de las generaciones que dominarán el mercado en unos años o volverse obsoletas en el intento.

“Los jóvenes continuarán comprando por múltiples canales, pero no rechazan las tiendas virtuales, como las personas de otros segmentos de edad”

“Es responsabilidad de las empresas aplicar estrategias para adaptarse a las necesidades de las generaciones que dominarán el mercado en unos años”



Descarrilar a la oposición

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



En diversos foros se está tratando de **construir una narrativa** que dice que **el proceso** para seleccionar al candidato del Frente opositor a la Presidencia de la República **ya se está descarrilando**.

Y se está usando como argumento para sustentarla que el **Comité Ciudadano de 11 personas** que iba a organizar el proceso **acordó disolverse**.

Es cierto, pero varios de sus integrantes continuarán coordinando la selección en los términos anunciados el lunes y la mayoría no cuestionaron el proceso.

A ese argumento se sumará ahora **el retiro de la contienda de Lilly Téllez**, quien aparecía de manera destacada en diversas mediciones de los prospectos a la candidatura opositora.

Como ella, en el camino habrá quien decline y otros que sigan, pero al margen de eso el proceso va a continuar.

Y, desde luego, está el argumento del presidente **López Obrador**, quien en consecutivas conferencias mañaneras **ha calificado de "faramalla"** a este proceso, señalando que es un comité de notables, encabezado por Claudio X. González, quien va a tomar la decisión respecto a la persona que tendrá la candidatura presidencial.

No le menciono por economía de espacio el coro de los morenistas que se hicieron eco de los juicios presidenciales.

Me parece que, como lo dijo ayer Pablo Hiriart, **Morena ya mostró su miedo**.

Si este proceso no preocupara al gobierno, simplemente lo ignoraría. Y no ha sido así.

Es más, su cuestionamiento se va a convertir en **un tema central de las mañaneras** en los siguientes meses.

Tal vez lo más preocupante para el presidente es que los mecanismos que definieron los opositores **implican dar presencia pública a los aspirantes**.

Las discusiones, los foros, las encuestas que van a seleccionar a los tres finalistas, el proceso de captación de firmas, todo ello va a generar una importante actividad pública de la oposición.

Entiendo perfectamente que haya **personas que no estén conformes** con el mecanismo, e insisto en

que era una ilusión creer que los partidos políticos iban a poner a disposición de los grupos ciudadanos sus maquinarias y sus registros, haciéndose a un lado.

Es claro que algunos aspirantes sin militancia partidista **temen estar en desventaja** frente a quienes reciban respaldo de los partidos a los que pertenecen.

La que quedó no es la fórmula ideal y persisten aún diversas interrogantes, pero creo que sí es un mecanismo que **puede propiciar tanto la participación ciudadana** como la competencia de la narrativa opositora con la del presidente y sus “corcholatas”.

Intentar descarrilarla ahora implica en cierta medida **dinamitar el bloque opositor** y con ello, **ponerle la mesa a Morena** para que no solamente gane la Presidencia de la República, sino para que consiga las mayorías absolutas en las dos cámaras del Congreso.

La competencia entre los aspirantes de la oposición **puede ser un catalizador** para desencadenar un nivel de **participación política** que no se ha visto en el país desde el 2018.

No sé cuál vaya a ser el resultado y quién sea la persona que encabece al Frente opositor.

Pero, con los mecanismos definidos, cuando se convierta en candidato o candidata presidencial de una coalición de partidos, tendrá un punto de partida que impedirá que la ventaja que todavía hoy tienen Morena y sus aliados sea irremontable.

En la encuesta publicada ayer por EL FINANCIERO, es visible que **la ventaja de Morena** sobre la oposición puede ser hoy del orden de **12 a 20 puntos porcentuales**.

Parece demasiado, pero puedo asegurarle que se va a estrechar en la medida que el proceso de selección del candidato opositor camine.

Si durante los meses que restan de este año, en los ejercicios demoscópicos que se realicen se percibe que la diferencia llega a 10 puntos o menos, tenga la certeza de que entonces vamos a tener una contienda competida.

Como le he dicho ya desde hace varios días, lo cierto es que, más allá de detalles, la ecuación política del país ya cambió desde el comienzo de esta semana.



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Dos Méxicos en conectividad: balance a 2022

La conectividad en México registra un avance acelerado hacia el denominado acceso universal, tal que en 2022 se registran 93.1 millones de usuarios de internet, 78.6% del total de la población en edades de 6 años o más, de acuerdo con la Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH) 2022 del INEGI en colaboración con el IFT.

Precisamente, en el último año incrementó 4.0% el número de internautas y 3.0 puntos porcentuales (pp) en términos de adopción en su comparativo con las cifras de 2021.

No obstante, 21.4% de la población permanece en estado de desconexión permanente o discapacidad digital, circunstancia que les impide aprovechar las herramientas, información y aplicaciones disponibles en internet, para sus fines laborales, educativos, comerciales, de relacionamiento social, etc.

Brecha de Conectividad: Dos Méxicos.

En la revisión de la segmentación en ámbitos rural y urbano, la ENDUTIH deja ver una persistente brecha en términos de la población desconectada.

Si bien la magnitud se ha reducido en el tiempo, se registra aún un diferencial de 21.5 pp, al registrar una adopción de la conectividad de 62.3% y 83.8%, respec-

tivamente. La evidencia reiterada es efectivamente, la persistencia de los dos 'Dos Méxicos' en materia de conectividad, referido a las diferencias significativas en términos de acceso al internet, derivado de las apremiantes necesidades económicas, de cobertura y aprendizaje de habilidades digitales que enfrentan diferentes segmentos territoriales y poblacionales.

En el ámbito estatal, destacan Baja California (89.8% de la población conectada), Ciudad de México (89.7%), Aguascalientes (86.9%), Nuevo León (86.1%), Sonora (85.9%) y Colima (85.3%), con los registros más elevados que se aproximan aceleradamente a niveles de adopción total y que superan el promedio nacional (78.6%).

En contraste, Chiapas (56.7%), Oaxaca (62.5%), Guerrero (67.5%) y Michoacán (67.9%) registran un rezago persistente en conectividad y se encuentran sistemáticamente por debajo del promedio nacional.

Otras Brechas Relevantes. Otra diferencia significativa y que indica una brecha en el acceso a la conectividad, se identifica en la segmentación de la población por rangos de edad.

Ahí, en la brecha generacional prácticamente todas las personas en edades de 18 a 24 años son consideradas usuarias de internet (96.1% del total), mientras

que aquellas de 55 años o más registran un nivel de adopción por debajo del promedio nacional y menor a la mitad del total (47.6%). Otra métrica relevante es el tipo de conectividad con la que se cuenta, mientras que 95.4% de los internautas tienen una conexión a internet en el hogar, tan sólo 54.9% accedieron a la conectividad ubicua, al disponer de cobertura y disponibilidad de datos móviles. Circunstancia que apunta a una brecha de capacidades de conectividad.

También se observa un diferencial significativo en el uso de aplicaciones, puesto que en su vasta mayoría los internautas utilizan internet para comunicarse (93.8% del total), acceder a redes sociales (90.6%), entretenerse (89.6%) y buscar información (89.3%). En franco contraste, la compra de productos o servicios (30.6%), la realización de pagos vía internet (26.9%), operaciones bancarias en línea (24.4%), la utilización de servicios en la nube (23.0%) y ventas por internet (11.3%), son las de menor ocurrencia.

Todo lo anterior, apunta a un diferencial de capacidades y/o habilidades con las que disponen los usuarios para la realización de las actividades referidas.

Esta circunstancia advierte una nueva disparidad o dimensión de 'Dos Méxicos' en términos del uso y aprovechamiento de la conectividad entre la población.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Gobierno pagará deuda del NAIM

Con el tiempo en contra, el equipo hacendario del gobierno mexicano busca la manera de pagar la onerosa deuda que originalmente contrajo el gobierno mexicano para el financiamiento de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

El tiempo apremia porque el decreto para el traslado administrativo del AICM a la Secretaría de Marina está a punto de ser emitido.

Es una de las prioridades del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. En aras de lograr la seguridad de los "aeropuertos calientes" —como se les dice a aquellos que son blanco de la delincuencia organizada— su operación estará directamente controlada por la armada de México.

Ayer el subsecretario de Transporte, **Rogelio Jiménez Pons**, confirmó lo que venía filtrándose entre los medios de comunicación, que el gobierno mexicano busca alternativas para liquidar la deuda por 4 mil 200 millones de dólares en bonos del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Esta deuda se paga con la Tarifa de Uso Aeroportuario que cobra el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Una de las alternativas que analiza el gobierno mexicano es que se salde el pago total de esa deuda, antes de que se transfiera el AICM a Casiopea, la entidad gubernamental con el que la Secretaría de Marina controlará 7 aeropuertos del país.

La secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, está analizando las distintas opciones.

El gobierno mexicano busca dar garantía de que los bonos están seguros y de que va a cumplir con el pago de los bonos.

La deuda vigente con los bonistas es de alrededor de 4,200 millones de dólares.

Adicionalmente tendrán que pagar los intereses que se generarán hasta 2047.

Hasta ese año está comprometida la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) del AICM. El TUA es una de las garantías que se dieron sobre el proyecto que finalmente fue cancelado.

El pago de esta deuda es muy importante porque evitará el traslado de un fuerte compromiso de deuda a la nueva entidad que busca dar seguridad a los aeropuertos que operará la Secretaría de Marina.

La Secretaría de Marina tendrá el control de los aeropuertos de Matamoros, Ciudad del Carmen, Loreto, Guaymas, Obregón y Colima, además del de la Ciudad de México.

Las declaraciones de Jiménez Pons seguro cayeron como un bálsamo a la Secretaría de Marina en donde veían con preocupación la inminente recepción de la operación del AICM, con enormes retos administrativos y necesidades presupuestales, sin fuente de financiamiento.

Veremos qué solución encuentra el equipo de Ramírez de la O.

Sargazo, veta de biocombustibles

La noticia es que la Asociación de Hoteles de la Riviera Maya, que encabeza **Tony Chavez** habrían encontrado una potencial solución para el grave problema del sargazo que contamina al caribe mexicano.

A pesar de la gravedad del problema y del foco de atención que en algún momento llegó a tener, resulta que los hoteleros se quedaron prácticamente solitos para recoger el sargazo que afecta la actividad turística de la región.

¡El año pasado recogieron 84 mil toneladas de sargazo!

En su momento, el presidente Andrés Manuel López Obrador instruyó a la Secretaría de la Marina para que atendiera y resolviera el problema.

Obviamente la Armada de México no tiene ni los conocimientos ni las herramientas necesarias y por más buena voluntad que ha tenido, apenas y logra recoger 8 mil toneladas en apenas 6 kilómetros de los 150 kilómetros que tiene la Riviera Maya.

Bueno pues le cuento que los hoteleros, en lugar de ponerse a llorar o a despotricar, se pusieron a trabajar con dos universidades nacionales y dos extranjeras.

Y encontraron que con el sargazo se puede producir biocombustible, biogas y biofertilizantes.

En los tres casos se trata de bioenergéticos que tienen una alta demanda en el mundo.

Con esa premisa los hoteleros desde hace 6 meses están en contacto con el departamento de sostenibilidad del banco BBVA en México y van a lanzar un reto a nivel nacional para exhortar a científicos e investigadores para que realicen estudios que la confirmen y luego comenzar su explotación.

Ojalá que se confirme y el problema se convierta en una veta rentable. Sería un Sargazo muy valioso. Veremos.



Rodolfo Campuzano Meza*

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

Perspectivas con Invex Banco

México: economía favorecida

De enero a la fecha, la mediana del crecimiento estimado por los analistas para 2023 se ha ajustado de 1 a 2.2% y no se descartan aumentos adicionales. La Secretaría de Hacienda estima que el PIB crecerá 3% este año

Al cerrar la mitad del año la información actualizada (en el campo estrictamente económico-financiero) refleja que México está teniendo un año bastante favorable.

La posible permanencia de las condiciones actuales durante el segundo semestre es alta, bajo este único criterio, no hay un espacio tan grande para el pesimismo.

Por qué no desmenuzamos los argumentos que apoyan esta idea:

1.- El crecimiento de la economía viene mejorando en los últimos meses. En el primer trimestre del 2023, el Producto Interno Bruto (PIB) creció a una tasa trimestral anualizada de 4.1%, lo cual representa una mejora contra las cifras vistas en los trimestres anteriores. En términos anuales la economía creció en dicho periodo a una tasa de 3.4 por ciento.

En el segundo trimestre las cosas parecen ir igual de bien. El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) sorprendió al alza al crecer 0.8% mensual en abril. El impulso principal provino de las actividades terciarias (comercio y servicios), mismas que crecieron 1% en el mes.

De enero a la fecha, la mediana del crecimiento estimado por los analistas para 2023 se ha ajustado de 1 a 2.2% y no se descartan aumentos adicionales.

La Secretaría de Hacienda estima que el PIB crecerá 3% este año.

La economía no ha mostrado sensibilidad por el lado del crecimiento con respecto a las tasas de interés tan altas. La trayectoria del consumo se mantiene firme. Posiblemente el que la economía norteamericana no muestre señales

de una recesión es una causa que apoya esta tendencia.

Otro es seguramente el tema de la relocalización de fábricas hacia México (también conocido como nearshoring) y otro más las señales de estabilización por el lado de la inflación.

2.- La inflación general ha retrocedido de 8.70 a 5.84% en términos anuales. Incluso la subyacente también ha cedido desde su máximo, si bien de manera más paulatina (de 8.51 a 7.39%). Falta un trecho amplio para acercarse al objetivo que plantea el banco central (3%), pero la ruta parece definida. Las expectativas para este año se sitúan entre el 4.50% para la inflación general y cerca del 5% para la parte subyacente.

3.- Como decía, la estructura de tasas de interés muy elevadas no parece afectar la trayectoria de consumo y en una parte alimenta el ingreso disponible de las personas.

4.- El dólar ha bajado su valor a 17 pesos. Como hemos repetido en varias ocasiones, hay una estructura de flujos muy sólida a favor de nuestra moneda. La inversión directa provocada por la relocalización de fábricas, que tiene un estimado de cerca de 40,000 millones de dólares para este año; más el flujo de remesas, que podría repuntar si la economía norteamericana evita una recesión en 2023 son muy sólidos.

A abril, el acumulado de remesas de inmigrantes se ubicaba en más de 18,000 millones de dólares y se estiman más de 50,000 millones de dólares para todo 2023.

Estos son solo dos elementos que por sí mismos financian los requerimientos de las

cuentas externas. México no necesita dólares y el nivel del tipo de cambio no parece afectar hasta el momento el ritmo de crecimiento de las exportaciones. En mayo, las mismas alcanzaron una cifra de 52,000 millones de dólares.

La mejor noticia es que las condiciones que han provocado estas cifras favorecedoras no van a cambiar en el futuro previsible.

Las más recientes estimaciones señalan que la economía de Estados Unidos no registrará una contracción económica, al menos en lo que resta de este año. A pesar del alza de las tasas de interés, la fuerza del empleo y el consumo es bastante importante; la venta de casas ha repuntado por tercer mes consecutivo y la construcción de viviendas repuntó más de 20% el mes pasado.

Por su parte, el fenómeno de la relocalización no desaparecerá de la mesa; incluso la beligerancia entre Estados Unidos y China se agudiza en la percepción de los agentes, ello implica que la preferencia por México como hub manufacturero podrá continuar con su buen momento.

Las tasas en Estados Unidos y en México no van a descender hasta el 2024 y, si lo hacen a partir del cierre de este año, lo harán de manera lenta.

Bajo esta última condición no sería sorpresivo ver al dólar ubicarse en niveles todavía menores y permanecer en niveles bajos en el segundo semestre.

México va a cerrar el 2023 con cifras que a todos le deberán sonar favorables. Si desde un punto normativo hay muchas cosas que

deberían ser distintas en el país y que podrían ayudar a tener todavía un mejor futuro, desde un punto de vista muy frío, el 2023 no parece ser un año malo.



Las exportaciones, como la automotriz, apoyan el desarrollo. FOTO: AFP



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
 ✉ ecampos@eleconomista.mx

México, el pequeño exportador de petróleo

Y aquí seguimos, esperando a que la refinería de Dos Bocas en Tabasco finalmente arroje su primer barril de gasolina. El tiempo pasa, el costo aumenta y lo único que queda claro es que la estrategia energética de este régimen ha sido un rotundo fracaso.

Andrés Manuel López Obrador asumió el poder cuando este país todavía exportaba casi un millón 200,000 barriles de petróleo crudo al día, hasta el corte del 2022 esa cantidad se había reducido a 953,000 barriles diarios.

Es verdad que el decaimiento de producción de yacimientos como Cantarell ha influido en esa baja, pero también lo es que la falta de inversión en el negocio central de Petróleos Mexicanos de exploración y explotación de petróleo es notable.

Además, ahí queda el giro dogmático de este régimen para frenar a las empresas privadas que buscarían petróleo para explotarlo, exportarlo y pagar enormes cantidades de dinero por los derechos de esa actividad al Estado mexicano, tal como se los permitía la reforma energética del sexenio pasado.

Es ya un lugar común de la política al estilo de la autollamada Cuarta Transformación aquello de que ni pichan, ni cachan, ni dejan batear.

De acuerdo con cifras recién publicadas por la Agencia estadounidense de Información sobre Energía (EIA, por su sigla en inglés) México es para Estados Unidos un pequeño importador de petróleo crudo, pero su principal mercado para vender derivados petroleros.

La buena suerte de este país es que vivimos junto a un productor eficiente y barato de derivados del petróleo, no sólo Estados Unidos como país, sino Texas como principal productor,

y que además tenemos la facilidad comercial de importar los energéticos necesarios.

Lo malo, es que nuestro país renunció a encadenar la industria energética con Norteamérica y con ello generar escalas para tener energía e ingresos suficientes.

Dice la EIA que durante el año pasado el comercio energético entre México y Estados Unidos alcanzó un nuevo máximo histórico de 81,900 millones de dólares. Pero de esa cantidad, la mayor parte corresponde a la exportación estadounidense a nuestro país de productos petrolíferos por 55,800 millones de dólares, un nivel nunca visto.

México, el pequeño exportador de petróleo, aumentó 9% sus ventas de crudo a Estados Unidos durante el 2022 en comparación con el 2021 para llegar a 536,000 barriles diarios.

Mientras que Estados Unidos aumentó sus exportaciones de productos petroleros a México en 33% el año pasado en comparación con el año anterior, para hacer de nuestro país el destino de 20% de todas sus exportaciones de petrolíferos, con algo así como un millón 700,000 barriles diarios de importaciones estadounidenses.

Además de las nada despreciables importaciones mexicanas de gas natural proveniente de Estados Unidos.

López Obrador equivocó la estrategia, en lugar de hacer de Pemex una empresa productora, asociada con particulares para explotar petróleo crudo y así mejorar las finanzas de la empresa petrolera más endeudada del mundo, lo que hizo fue propiciar un gasto descomunal para construir una refinería que no será negocio.

Sin contar que pesa sobre México la amenaza de represalias comerciales por el maltrato a las empresas energéticas de Estados Unidos y Canadá.



Invitado de honor

Logran amparo

Bien por Televisa

Este miércoles Ternium fue el invitado de honor al toque de campana de la Bolsa de Valores de Nueva York por la celebración de los 10 años del Centro Industrial Ternium en Pesquería, Nuevo León.

El 20 de junio Ternium anunció la inversión por 3,200 millones de dólares en la etapa 3 para hacer crecer este complejo siderúrgico. El anuncio incluye una acería de última generación donde se logrará obtener 2.6 millones de toneladas de acero colado en la región del TMEC y creará más de 1,800 empleos directos e indirectos.

Crédito Real, la que fuera uno de los mayores prestamistas no bancarios de México, logró otra victoria judicial para continuar con el proceso de liquidación que inició a iniciativa de sus principales accionistas.

La compañía dio a conocer que un amparo promovido por una porción de acreedores contra su disolución fue negado por un juez de distrito de Ciudad de México en mayo, de acuerdo con el informe de su liquidador judicial.

El amparo forma parte de varias acciones emprendidas por diversos grupos de interés en contra de la liquidación de la compañía, que fue promovida por Ángel Francisco Romanos Berrondo, ex director general y parte de una de las familias de control, y sobre la cual ya se esperaba resistencia.

No está claro si los bonistas tienen más recursos a su dispo-

sición en contra de la liquidación de la financiera, que realizaba préstamos de nómina, pero no son los únicos que buscan frenarla.

Grupo Televisa recibió nuevamente por parte de S&P Global la calificación BBB+, con un grado de inversión estable, arriba de la calificación país.

Evaluando el comportamiento y estructura financiera del Grupo, S&P Global coincide con otras calificadoras como Fitch Ratings, lo que da cuenta de que el modelo de negocio de Televisa le genera gran estabilidad en sus finanzas.

Y es que, aún en tiempos económicamente adversos, ha fortalecido su disposición de efectivo en caja, ha compensado e incluso ampliado sus márgenes de ingresos generando eficiencias en su estructura de costos y ha pagado deuda anticipada con vencimiento en 2025, 2045 y 2049.

Si añadimos que en días recientes hizo una compra importante de acciones en Argos Media Group para seguir ampliando su capacidad de producción de contenidos en México y Estados Unidos, todo indica que las apuestas de Televisa han sido certeras.

Por lo pronto, las grandes calificadoras internacionales le dicen ¡Thumbs up! a Alfonso de Angoitia y Bernardo Gómez. Los CEO's deben estar muy satisfechos.

FTX fue una plataforma de intercambio de criptomonedas con sede en Bahamas, ahora, después de su polémica bancarrota, está avanzando con los esfuerzos para revivir su emblemático intercambio internacional de criptomonedas, incluso mientras su reputación continúa siendo golpeada porque los nuevos gerentes arrojan luz sobre cómo se robaron casi 9,000 millones de dólares en fondos de clientes antes del colapso de la compañía el año pasado.



En la parte introductoria hablamos de que invertir consiste en crear un portafolio de inversión de manera tal que, sin exceder nuestra tolerancia al riesgo, pueda maximizar el rendimiento potencial en el horizonte de inversión planteado.

Esta definición por sí misma incluye varios de los puntos de este decálogo:

1. Siempre invierte con base en un objetivo definido. Aunque parezca mentira, hay muchas personas que quieren invertir pero no tienen un objetivo en mente. Simplemente quieren "hacer crecer su dinero", pero no tienen claro en cuánto tiempo o si es dinero que podrían necesitar en un momento determinado.

Entonces es imposible ayudarles a construir un portafolio de inversión adecuado. Es muy diferente invertir dinero que podríamos necesitar en cualquier momento (como el fondo para emergencias), dinero que podríamos necesitar en cinco años para pagar el enganche de una casa, o dinero que no tocaremos hasta nuestro retiro, dentro de 30 o 40 años.

La composición adecuada del portafolio de inversión sería completamente diferente. Tener un objetivo definido nos permite tener claro el horizonte de inversión, que es uno de los componentes claves de las inversiones. También nos puede ayudar a determinar cómo podemos alcanzarlo.

Es perfectamente válido tener más de un portafolio de inversión, aunque hay que cuidar no fragmentar demasia-



Patrimonio

Joan Lanzagorta
✉ contacto@planeatusfinanzas.com

Decálogo de las inversiones

PARTE 2 DE 4

do. Particularmente tengo dos: uno de corto plazo y elevada liquidez, en el cual manejo mi dinero para emergencias, gastos irregulares y metas de corto plazo. El otro es para la construcción de mi libertad financiera en el largo plazo (ahorro para el retiro, por ejemplo).

2. Primero el riesgo, luego el rendimiento. Comprender esto es absolutamente esencial.

Lo más importante en inversiones es controlar el riesgo. De hecho, toda la teoría de portafolios está basada en tratar de construir un portafolio de inversión tal que, dado el nivel de riesgo que hemos fijado, nos pueda ofrecer el mayor rendimiento posible.

Es decir: primero controlamos el riesgo, luego buscamos el rendimiento. No al revés.

Tristemente, la mayoría de las personas hacen exactamente lo contrario: persiguen rendimientos y se olvidan completamente del riesgo. Por eso les va mal.

3. Diversifica de manera inteligente.

Diversificar usualmente se ilustra como "no poner todos los huevos en la misma canasta". Pero es mucho más que eso: se debe hacer de manera inteligente.

Las canastas representan las distintas clases o tipos de activos. Como he expli-

cado en varias ocasiones, sólo hay tres grandes clases de activos o maneras de invertir nuestro dinero:

1. Prestarlo a alguien más, quien se compromete a pagar intereses de manera periódica a una tasa que puede ser fija o variable y devolvernos nuestro capital después de cierto tiempo (instrumentos de deuda).

2. Invertir en negocios (instrumentos de capitales) - como las acciones de empresas sólidas y líderes en el mundo.

3. Invertir en bienes que tengan potencial de apreciarse - como obras de arte, metales preciosos, activos virtuales entre otros (commodities).

La diversificación inteligente implica elegir una mezcla de activos que refleje tanto nuestro horizonte de inversión como nuestra tolerancia al riesgo. En plazos cortos, aún si nuestra tolerancia al riesgo es elevada, necesitamos un portafolio estable y poco volátil. No así en horizontes más amplios, que nos permiten tomar mayor volatilidad a cambio de un potencial de rendimiento mayor.

Finalmente, la diversificación inteligente implica obtener un rendimiento consistente con el *benchmark* (parámetro o índice de referencia) en cada clase de activo. Hablaremos más sobre ello en la tercera parte.



Durante el Día Fibra Educa, llevado a cabo con motivo del 50 aniversario de la OPI de esta emisora, otro de los paneles centrales estuvo dedicado al tema de los Marcos de referencia para acciones de sostenibilidad.

Existe una visión generalizada entre los expertos del tema, en que las acciones de sostenibilidad que lleven a cabo las empresas (particularmente las que cotizan en los mercados bursátiles), no es ni una moda, ni algo que debe ser establecido simplemente para cumplir un trámite.

Se trata de una responsabilidad fundamental frente a los inversionistas y frente a grupos de interés, incluyendo las comunidades en las que operan las empresas. Las acciones de sostenibilidad parten del reconocimiento de los riesgos en materia ambiental social y de gobernanza, no son difusos o inciertos o en algún futuro lejano; se trata de riesgos muchos de ellos inminentes, que comprometen la creación y operación de negocios y que eventualmente pueden destruir la rentabilidad y amenazar la supervivencia de estos.

En muchos casos se sigue hablando de temas ambientales como si estos respondieran a amenazas de las siguientes décadas, pero los efectos del cambio climático son ya visibles y sus amenazas e impactos crecientes.

Los efectos en la siguiente década del cambio climático generarán una afectación a las propiedades costeras, que implicarán deterioros del valor de las propiedades y de la capacidad de uso y operación de las mismas, generando un impacto sobre las personas que habitan y trabajan



Economía conductual

Raúl Martínez Solares

✉ raul@martinezsolares.com.mx

Día de Fibra Educa

SEGUNDA PARTE

“El desarrollo sostenible es el desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades”.

Gro Harlem Brundtland, ex PM de Noruega; ex DG de la OMS

en éstas, a la vez que sobre los inversionistas que tienen una participación significativa en vehículos de inversión inmobiliaria nivel.

Las fibras o los REITS en EU, representan inversiones significativas de los fondos de pensiones globales; cualquier riesgo a estas propiedades afecta el valor intrínseco de las inversiones y su rentabilidad, con impacto sobre los retornos de las pensiones.

Los efectos del aumento de la temperatura a nivel mundial generan impactos en amplias zonas de países como la India, que exponen a porcentajes importantes de la población a condiciones no consideradas aptas para supervivencia, lo cual puede generar condiciones de migración como las que se presentaron en los años 70 y una pauperización a la de por sí grave condición económica que enfrentan en muchos países un porcentaje significativo de la población mundial.

Los temas de impacto social son también relevantes. Las empresas estamos obligadas a entender y asumir acción que mejoran las condiciones de estratos amplios de la población, que hoy presentan

condiciones límites de subsistencia económica y precariedad presente y futura.

A quienes dudan de la relevancia de estos temas, conviene recordarles que el surgimiento de movimientos populistas, que sobre simplifican la explicación y resolución de los problemas y amenazan el funcionamiento de las economías de mercado; se deben en gran medida a la falta de respuestas institucionales (pública y privadas), para mejorar las condiciones de capas de la población que no fueron beneficiadas por el crecimiento económico.

Los aspectos relativos a la inclusión, específicamente de género, no son ni modas ni deben ser vistos simplemente como cumplimiento de cuotas. Deben de partir del reconocimiento puntual que la incorporación paritaria de las mujeres en las decisiones y actividades de las empresas, resulta fundamental para ampliar la capacidad de crecimiento económico y porque (probado por múltiples estudios), la mayor diversidad de género en las decisiones económicas, mejora el resultado de las empresas y la sociedad; lo que mejora a su vez las expectativas de desarrollo global de las economías.



MÉXICO SA

Mexicana, ¿boicot? // Tinterillos detienen su operación // ¿Grupos aeroportuarios atrás?

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DE NUEVA CUENTA, el presidente López Obrador se refirió a “lo de Mexicana” (de Aviación), la aerolínea que Vicente Fox regaló (2005) al empresario Gastón Azcárraga Andrade (generoso contribuyente a la campaña electoral del “cambio”), quien la quebró (2010), dejó en la calle a 8 mil 500 trabajadores y cómodamente se fue a vivir a Nueva York sin que nadie le tocara un pelo. Felipe Calderón le garantizó impunidad y, como siempre, la “procuración de justicia” brilló por su ausencia.

¿RESULTADO? TRECE AÑOS después, con el empresario aún impune y los trabajadores en el olvido, surge la posibilidad de que el gobierno federal haga operativa a Mexicana de Aviación, pero como por arte de magia apareció un par de tinterillos “en defensa de los intereses” de los exempleados de la aerolínea (en realidad, no más de 300 de los 8 mil 500), cuando nada hicieron por los trabajadores a la hora de hundirse el consorcio.

EL MANDATARIO DETALLÓ: Fox entregó Mexicana a un cercano a él, Gascón Azcárraga Andrade, del Grupo Posadas, quien le ayudó en su campaña; “incluso, en ese tiempo Fox vivía en un hotel del empresario. Le dio la aerolínea y ahí empezó el problema. Este señor, con mucha influencia, quebró Mexicana y despidieron a los trabajadores; nunca hubo justicia. Se fue al extranjero, pero no pasó a mayores y se quedaron sin trabajo como seis mil trabajadores” (8 mil 500, en realidad). Por cierto, el secretario de comunicaciones y Transportes del “cambio” era Pedro Cerisola y el del Trabajo Francisco Javier Salazar Sáenz (el de Pasta de Conchos) y antes monseñor Carlos Abascal. Y en la Procuraduría General de la República Daniel Francisco Cabeza de Vaca.

EL GOBIERNO MEXICANO habló con los dirigentes de los exempleados: “se hicieron asambleas y los trabajadores muy a gusto, incluso creo que incluía la compra -o incluye, no lo descartemos- tres edificios y algo más, no sé, pero sólo la marca tenía un precio o se hizo un avalúo creo que de 800 millones que se iban a repartir, bueno, aparte de lo de la marca, lo de los edificios, con todos, que les iban a tocar como 60, 80 mil pesos, no sé, 100, no sé, pero se iba a repartir iguales. Contentísimos, porque nunca han visto nada; y también nosotros, no tanto por la marca, sino porque se hace justicia” contra las barbaridades cometidas por “estos corruptos neoliberales, por sus enjuagues. Lo que hicieron con Aeroméxico después, que en pago al fraude

electoral Calderón les entregó Aeroméxico a los que le ayudaron en el fraude de 2006”.

TODO CAMINANDO, PERO “salen dos abogados y encampan a un grupo de 200 o 300 trabajadores; y les dicen ‘a ustedes les toca más, nosotros vamos a ganar el pleito’, y presentan amparos que les otorgan los justicieros de aquí de enfrente, los jueces, los magistrados, ministros del Poder Judicial. Y, entonces, les llamamos y les decimos: Retiren las demandas, van a perjudicar. ¿Cuándo van a poder vender la marca?”

ESA ES LA lectura que hace el presidente López Obrador, aunque no es descartable que los oligarcas de la aviación operan tras bambalinas. Unos cuantos acaparan los principales aeropuertos (35 en total) del país, todos graciosamente concesionados (50 años renovables) por Ernesto Zedillo.

GRUPO AEROPORTUARIO DEL Sureste (controla nueve aeropuertos en la República): la cabeza visible es Fernando Chico Pardo y en su consejo de administración aparece uno de los principales operadores de las privatizaciones salinistas y el Fobaproa zedillista: Guillermo Ortiz Martínez.

GRUPO AEROPORTUARIO DEL Pacífico (controla doce aeropuertos) lo encabeza Laura Diez Barroso Azcárraga, la “sobrina preferida” de El Tigre de Televisa, y en su consejo de administración aparece otro de los usuarios de la puerta giratoria: el imprevisible Luis Téllez Kuenzler, quien con Zedillo fue jefe de la Oficina de la Presidencia de la República y secretario de Energía, y con Calderón secretario de comunicaciones y Transportes. También aparecen Juan Gallardo Thurlow, yerno de Jorge Larrea, papá de Germán, y Joaquín Vargas Guajardo, de MVS.

GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO Norte (controla trece aeropuertos), encabezado por Diego Quintana Kawage (de la familia propietaria de la constructora ICA), quien también cuenta con su exfuncionario: Martín Werner Wainfeld, subsecretario de Hacienda con (¡sorpresa!) Ernesto Zedillo.

Y MEXICANA DE Aviación, en el suelo.

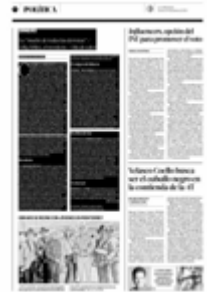
Las rebanadas del pastel

DRAMA NACIONAL: MÉXICO llora, porque Lilly Téllez renunció al esperpento conocido como Frente Amplio por México. Qué tristeza.



▲ Plantón de trabajadores de Mexicana de Aviación en los mostradores del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. La

empresa suspendió operaciones el 27 de agosto de 2010 y fue declarada en quiebra en abril de 2014. Foto María Meléndrez Parada



DINERO

La “madre de todas las derrotas” //

Lilly Téllez, el revolcón // Ola de calor

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CLAUDIO X. GONZÁLEZ ha perdido 22 gobiernos estatales en su calidad de jefe de la alianza PAN, PRI y PRD, y ahora se enfila a sufrir la “madre de todas las derrotas”. No consigue armar un frente sólido. El año próximo no solamente se elegirá a un nuevo presidente(a) de la República, sino también nueve gubernaturas—Ciudad de México, Chiapas, Guanajuato, Jalisco, Morelos, Puebla, Tabasco, Veracruz y Yucatán—, se renovarán el Congreso federal y las cámaras locales de 31 entidades, las 16 alcaldías de la capital del país y miles de cargos municipales. La oposición necesitaría un abanderado(a) que moviera la campaña no sólo para ganar la Presidencia, sino para tener triunfos en el territorio nacional. Sin embargo, no se ve que tenga liderazgo. Confirmó quiénes son sus aspirantes; son los mismos que se vienen mencionando hace meses: 1) Silvano Aureoles, 2) Santiago Creel, 3) Xóchitl Gálvez, 4) Ildelfonso Guajardo, 5) José Ángel Gurría, 6) Gustavo de Hoyos, 7) Enrique de la Madrid, 8) Alejandro Murat, 9) Beatriz Paredes, 10) José Luis Preciado, 11) Gabriel Quadri, 12) Juan Carlos Romero Hicks y (13) Claudia Ruiz Massieu.

Entre ellos, parece que el elegido de Claudio será el ex presidente de Coparmex Gustavo de Hoyos. A los demás les darán las gracias por competir en el complejo proceso de selección y algunos recibirán premios en senadurías y diputaciones *pluri*. Se bajaron a tiempo tres: Mauricio Vila, Germán Martínez y Lilly Téllez.

Revolcón

LA DESERCIÓN DE la senadora que alguna vez fue de Morena, pero dio el cambiao, Lilly Téllez, fue la más ruidosa. Sin mencionar nombres, es un revolcón a *Los 4 Fantásticos*: Claudio, Marko, *Alito*, Chucho. En un video que circula en redes sociales da a conocer sus razones: “puse a consideración de todos 50 preguntas sobre la legalidad, la transparencia y la certeza del proceso. En este lapso, el consejo electoral ciudadano se disolvió y se generaron diversas confusiones sobre los detalles del método. Inexplicablemente no hubo respuesta. Mi posición ha sido muy clara: el método, así como se ha planteado, no garantiza que existan plenas condiciones de equidad entre los aspirantes. Nos han dejado tan sólo una semana para

preparar una elección nacional, algo imposible para una ciudadana sin partido como yo”.

El origen del dinero

AÑADE: “**NO OTORGA** (el proceso) el poder de decisión a los ciudadanos, sino a los que movilizan ciudadanos; no genera certidumbre sobre la autenticidad del padrón electoral interno y la forma de recibir y contar los votos; no existen reglas claras sobre el origen y destino del dinero, por lo que no podremos saber qué intereses están detrás de cada aspirante”. Claridosa, Lilly Téllez agrega: “El resultado no dependerá de tu voto, sino de factores de decisión que hoy, a una semana del inicio del proceso, todavía se desconocen. A dos meses de definir al ganador, no hay árbitro, lineamientos técnicos ni procedimientos delimitados. Ante estas circunstancias ya he decidido que no participaré en ese proceso; el fin no justifica los medios”. En este punto, la Alianza Va por México –o como se llame ahora– debería suspender su proceso de selección. Lo que denuncia la senadora es algo ilegal y sucio. Sin embargo, seguirá de frente, porque esa es la instrucción de Claudio X. González.

Recibos de luz

APENAS VA COMENZANDO la temporada de calor y la Secretaría de Salud reporta 112 muertes en el país durante el mes en curso. El grupo de edad más afectado en el periodo del reporte es el de las personas mayores de 65 años, que representan 73.2 por ciento del total de fallecidos. Faltan los meses más pesados –julio, agosto y cuando menos la mitad de septiembre– y perderán la vida otras. Ocurre que al subir el calor también aumentan el consumo de electricidad y los recibos. En ciudades del norte llegan a 4 mil pesos mensuales y más. Hay una tarifa *blanda*; sin embargo, no suficientemente accesible para las familias de recursos limitados.

Twitterati

REPITO: LA ÚNICA oportunidad que tiene la oposición es que las elecciones sean mediante “likes” en Twitter. La posibilidad es infinitamente remota, pero en algo hay que esperanzarse.

@Eislersulub

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com



GENTE DETRÁS DEL DINERO

S&P GLOBAL, PALOMITA A TELEvisa

POR MAURICIO FLORES

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

La calificadora de valores que dirige Douglas L. Peterson acaba de publicar su reporte sobre Grupo Televisa, siendo lo más relevante que refrenda la calificación de BBB+ con perspectiva estable. Es decir, que la compañía de medios que conduce Alfonso de Angoitia y Bernardo Gómez no sólo tiene solvencia para cubrir sus deudas con un nivel superior al que tiene México como país, sino que también que existen elementos estructurales ciertos para prever que se mantendrá la estabilidad de ingresos.

Es decir, S&P Global palomeó las últimas estrategias tomadas por Televisa al permitir se mantenga una política financiera sólida con un perfil de cumplimientos sin cambios; ello también, apunta la calificadora, a la política de pagos anticipados de deuda.

De hecho, el reporte destaca que la compañía anunció prepagos parciales de sus pagarés sénior no garantizados con vencimiento en 2025, 2045 y 2049, lo cual contribuyó mucho a darle viabilidad a su crecimiento al permitirle progresivamente contar con mayor disponibilidad de efectivo. Y es que, con tales prepagos, se permitió alinear su estructura de deuda neta a su modelo de negocio más enfocado en el sector de las telecomunicaciones.

Otro factor relevante que anota S&P Global es la inversión en TelevisaUnivision, un negocio que observa en continuo crecimiento, con mucho potencial al ser la principal plataforma de contenido y de medios en español y que busca la expansión de su capacidad de operación de manera orgánica y con la adquisición de las instalaciones de lo que fue Argos Producciones.

En suma, son noticias positivas para Televisa que, pese a la incertidumbre económica a nivel mundial, ha creado las condiciones para mantenerse como puntera en los sectores de telecomunicaciones y entretenimiento, al tiempo de impulsar su crecimiento.

Adán mete velocidad en el norte. El exsecretario de Gobernación se ha tomado en serio el papel de buscar la nominación de Morena

para candidato a la Presidencia del 2024, así como en serio los acuerdos pactados en la asamblea de ese partido..., incluyendo la austeridad en las asambleas informativas. Adán Augusto López Hernández, tras recorrer ocho estados en una semana, asevera haber gastado 395 mil pesos salidos de su bolsillo, pues como es sabido declinó los 5 millones de pesos que su partido destinó como presupuesto para que cada corcholata los utilice para dichos recorridos. Lo interesante es que López Hernández (y habrá que ver si lo sigue Claudia Sheinbaum, Marcelo Ebrard y Ricardo Monreal) dijo que cada semana informará a detalle de lo que gasta. En la primera semana, de los 395 mil pesos, señaló que más de 83 mil pesos fueron en pasajes, 13,200 pesos en hospedaje y 4 mil 185 pesos en alimentos.

Es un hecho que López Hernández es ya el segundo posicionado en la contienda —el excanciller se desfonda— y sigue creciendo en preferencias, como se mostró en Los Mochis, Sinaloa, donde tuvo una asamblea con lleno total, con unos 10 mil asistentes según los atentos observadores.

Cemex: 20 años entre tigres, bisontes y borregos. Una empresa orgullosamente mexicana ha demostrado que los grandes proyectos van más allá del negocio y que dan resultados gracias a la disciplina, la constancia y la dedicación: Cemex, firma líder en materiales y soluciones de construcción, que encabeza Fernando González, y cuyas operaciones en México conduce Ricardo Naya, impulsa al

flamante campeón del futbol mexicano, los Tigres de la UANL; su compromiso de sustentabilidad se expresa en traer de vuelta al bisonete americano en la Reserva Natural el Carmen tras 100 años de ausencia. Además, conserva vigente los apoyos académicos celebrando 20 años de la Cátedra Blanca, una alianza con el Tec de Monterrey —cuya mascota es el borrego cimarrón— para impulsar la formación de estudiantes de arquitectura. Más de dos décadas de esfuerzos y de cosechar frutos de alcance social.

BJ: evidencian falsedades contra Taboada. Se desbarata de manera dramática la investigación de la Fiscalía de la CDMX contra el alcalde Santiago Taboada por secuestro: ayer se reveló el oficio No: FIAR/ UI- 8 / 1160 / 06-2022 del 20 de junio del 2022 con que el fiscal de investigación de casos relevantes, José Antonio Onofre Polvo, solicitó al apoderado legal de Radiomóvil DIPSA el detalle y rastreo de todas las llamadas y mensajes del alcalde de Benito Juárez bajo la sospecha de estar relacionado en tal delito. Onofre Polvo (el Ministerio Público involucrado en la fallida investigación de los 43 desaparecidos de Ayotzinapa) negó públicamente esa intrusión contra Taboada, e incluso a principios de este mes negó ante el Juez Segundo de Distrito de Amparo en Material Penal haberlo hecho..., pero los documentos indican que sí lo hizo. La falsedad de declaraciones está penada de oficio. Está por fracasar el intento de impedir penalmente a Taboada competir por el Gobierno de la CDMX.



NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS
BUSINESS DEVELOPMENT

HABILIDADES SUAVES Y TECNOLOGÍA

POR LEONOR FERNÁNDEZ DEL BUSTO GONZÁLEZ

leonor.fernandez@iraltus.com

El trabajo híbrido y el enfoque en el bienestar de los colaboradores, así como el desarrollo de habilidades blandas y la automatización, son clave para que las empresas desarrollen una ventaja competitiva.

Según el informe más reciente de Infosys¹, retener talento está directamente relacionado con el crecimiento empresarial. Las empresas que aumentaron su tasa de retención entre 2020 y 2022 tienen un 20% más de probabilidades de incrementar sus ingresos y utilidades en comparación con aquellas que no lo hicieron.

A medida que avanza la automatización, las habilidades técnicas pueden ser reemplazadas, pero las habilidades blandas son cada vez más relevantes. Las empresas necesitan personas inclusivas, resolutivas, comunicativas, adaptables y con inteligencia emocional.

Investigaciones realizadas por el America Succeeds, institución comprometida con mejorar las oportunidades educativas en Estados Unidos, han revelado importantes hallazgos:

- De las 10 competencias más demandadas por las empresas, 7 son habilidades blandas.
- Estas habilidades son buscadas por los empleadores casi cuatro veces más que las técnicas.
- Existe una demanda de este tipo de habilidades en diversos tipos de empleo, como puestos de liderazgo (91%), operaciones comerciales (86%) y trabajos de ingeniería (81%).
- Los empleos con menor demanda de habilidades blandas son los que se encuentran en mayor riesgo de automatización a corto plazo.

Si bien las habilidades que pueden brindar una ventaja competitiva varían según la industria y el trabajo específico, existen habilidades clave valoradas en la mayoría de los empleos:

Comunicación efectiva: La capacidad de comunicarse de manera clara y efectiva, tanto verbalmente como por escrito, es fundamental en casi todos los trabajos.

Pensamiento crítico: La capacidad de analizar y evaluar información de manera crítica es valiosa en cualquier trabajo; permite a las personas identificar problemas, evaluar opciones y tomar decisiones informadas.

Adaptabilidad: La capacidad de adaptarse rápidamente a nuevos desafíos y entornos cambiantes es importante en un mundo laboral en constante cambio; las personas que pueden aprender nuevas habilidades y trabajar de manera efectiva en entornos ambiguos tienen una ventaja competitiva.

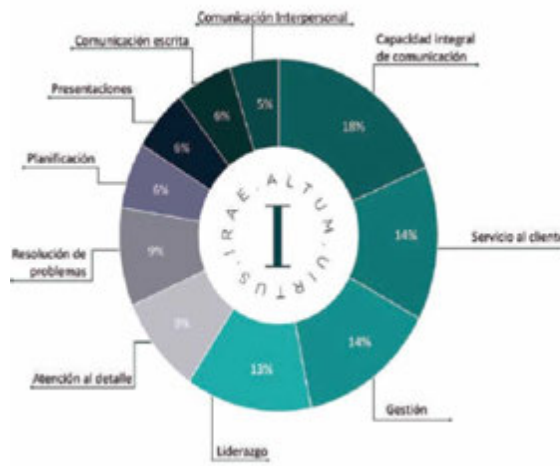
Liderazgo: La capacidad de liderar, inspirar y motivar a otros es importante, independientemente del nivel dentro de la organización; esta habilidad fomenta el compañerismo y el trabajo en equipo, por lo que alienta el buen desempeño.

Inteligencia emocional: La capacidad de reconocer y manejar nuestras propias emociones y las emociones de los demás es fundamental para interactuar de manera efectiva con los demás.

Creatividad: La capacidad para pensar fuera de lo establecido, permite encontrar soluciones a los problemas; abre la puerta al cambio, a la innovación, a crear algo nuevo y original.

Si bien existen personas que poseen estas habilidades de manera innata, son susceptibles de desarrollarse o perfeccionarse. En la medida en que empresas y trabajadores profundicen en el desarrollo de estas habilidades, en paralelo a la automatización y la adopción digital, se logrará una mayor ventaja competitiva a nivel empresa y persona.

Habilidades blandas que seguirán siendo demandadas incluso ante el crecimiento de las habilidades tecnológicas



www.infosys.com
Fuente: Elaboración propia sobre datos de America Success (2021), The Age of AI (en español) por Forrester (en inglés), Denver, CO, Octubre 2021.

¹Infosys Limited;
The future of work
2023; India, 2023.



PESOS Y CONTRAPESOS



DEL DINERO (14/15)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Dado que los bancos centrales pueden producir dinero y dárselo a los gobiernos para que lo gasten, lo cual, más allá de un límite, genera inflación, ¿hay que prohibirlos? No.

Lo que debe prohibirse es el crecimiento excesivo de la cantidad de dinero que se intercambia en la economía, que se usa para demandar bienes y servicios, cuyo efecto es que la demanda agregada (de familias, empresas y gobierno), crece más que la oferta agregada (producción nacional más importaciones), ocasionando el aumento en el índice de precios al consumidor (inflación). Para evitarlo hay que prohibir la producción de dinero para financiar el déficit presupuestario (la parte del gasto gubernamental que no se financia con impuestos sino con deuda o con producción de dinero). En esta prohibición consiste la autonomía de los bancos centrales, por la cual los gobiernos no pueden obligarlos a producir dinero y dárselos para que lo gasten.

La inflación, definida como el aumento en el índice de precios al consumidor, puede darse por tres causas: (i) *ceteris paribus*, un aumento en la demanda agregada, que requiere que previamente se dé un aumento en la cantidad de dinero que se intercambia; (ii) *ceteris paribus*, una reducción en la oferta agregada, que no requiere que previamente se dé un aumento en la cantidad de dinero que se intercambia; (iii) *ceteris paribus*, un aumento en la demanda agregada, que necesita que primero se dé un aumento en la cantidad de dinero que se intercambia, acompañado de una reducción en la oferta agregada, que no necesita que primero se dé un aumento en la cantidad de dinero que se intercambia.

Si el objetivo es mantener estable el poder adquisitivo del dinero (que con la misma cantidad de dinero, al paso del tiempo, se compre la misma cantidad de los mismos bienes y servicios), para lo cual se necesita que los cambios en la demanda y oferta agregadas sean los mismos,

para que se compensen entre sí, lo que los bancos centrales deben hacer es aumentar o disminuir la cantidad de dinero que se intercambia conforme disminuyan o aumentan la demanda y oferta agregadas, partiendo de lo siguiente: si el dinero es el medio de intercambio de la riqueza, entonces debe aumentar o disminuir conforme aumente o disminuya la riqueza, que es la producción de bienes y servicios.

Si aumenta la oferta agregada, por producción nacional y/o importaciones, diez por ciento, para que se mantenga el poder adquisitivo del dinero, es decir, para que no baje el índice nacional de precios al consumidor (deflación), la demanda agregada debe aumentar diez por ciento, para lo cual se requiere que la cantidad de dinero que se intercambia, que se usa para demandar, aumente diez por ciento.

Si se reduce la oferta agregada, por producción nacional y/o importaciones, diez por ciento, para que se mantenga el poder adquisitivo del dinero, es decir, para que no aumente el índice nacional de precios al consumidor (inflación), la demanda agregada debe disminuir diez por ciento, para lo cual se requiere que la cantidad de dinero que se intercambia, que se usa para demandar, disminuya diez por ciento.

La cantidad de dinero que se intercambia en la economía, que se usa para demandar, debe variar, a posteriori, en función de los cambios de la oferta agregada. No debe variar, a priori, para modificar la demanda agregada.

Continuará.

arturodamm@prodigy.net.mx

Twitter: @ArturoDammArnal



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Dinero alineado al discurso

¿Qué pasaría si la más reciente ola de calor se convirtiera en la norma? ¿Cómo podría afectar a las personas más vulnerables?

¿Qué tanto se ampliarían las brechas y desigualdades existentes?

Imaginar el futuro es complejo, más cuando sumamos los retos climáticos y sociales.

“Para que el país pueda alcanzar un desarrollo económico justo y ambientalmente sostenible, necesitamos una estrategia integral, con justicia y equidad ambiental y que incluya a todos”, dijo el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, en el Festival de Financiamiento Sostenible.

Hacia allá debe ir el sistema financiero del país y las claves son: sostenible, con justicia, equidad e inclusión.

Para eso, México necesita cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y movilizar entre 7 y 8 por ciento del producto interno bruto (PIB) cada año hasta 2030.

Hasta que no esté ese dinero ‘movilizado’ no estamos haciendo lo suficiente. Se dice en inglés que hay que “poner el dinero donde está la boca” (put your money where your mouth is).

Según el Centro de Investigación económica y Presupuestaria (CIEP) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), de 2017 a 2020 el gasto en inversión pública y Objetivos de Desarrollo Sostenible

(ODS) estuvo por debajo del cuatro por ciento del PIB, el mínimo necesario para impulsar el desarrollo sostenible, en 2021 incrementó a 4.4 por ciento. En 2022 y 2023 bajó a 3.4 y 3.8 por ciento.

Algo se ha logrado: la emisión de bonos sostenibles por 11 mil millones de dólares (mdd) por parte del gobierno federal y otros 22 mil mdd a través de la banca de desarrollo y el sector privado.

Lo más innovador en estos bonos es la palabra ‘sostenibles’ que va junto, me dijo **Itzel Alcérreca**, asesora en temas de financiamiento de GIZ México y coordinadora del Festival de Financiamiento Sostenible 2023. Son instrumentos de deuda que buscan financiar proyectos que combaten el cambio climático y contemplan soluciones sociales. Otro proyecto con ese mismo foco innovador es la taxonomía sostenible anunciada en marzo. Esta herramienta clasifica y evalúa proyectos y actividades sostenibles. En el mundo, me dijo **Itzel**, existen taxonomías verdes en la Unión Europea y en Colombia, pero la mexicana incluye lo ambiental y lo social desde su concepción.

La mezcla ganadora y bajo la cual se debe transformar al sistema financiero es la que considera lo ambiental, lo social y los aspectos de gobernanza antes de hacer cualquier inversión. Para adaptarnos y llegar al futuro no solo debemos ser innovadores en el financiamiento, debemos ejecutar y poner el dinero donde está el discurso. ■



APUNTES FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Luisa María Alcalde y nuestros prejuicios

Tras el nombramiento de **Luisa María Alcalde** como titular de la Secretaría de Gobernación, se difundieron memes con fotos supuestamente de ella en posturas seductoras. El objetivo era descalificarla. No entiendo. Como si este tipo de imágenes fuera un impedimento para desempeñar bien un puesto importante.

Como sabemos, **Alcalde** estuvo a cargo de la Secretaría del Trabajo desde el inicio del sexenio y es en el ámbito laboral que la administración de **López Obrador** ha obtenido algunos de sus mayores logros. De entrada, está el salario mínimo. Por décadas se erosionó su poder adquisitivo a raíz de la renuencia de gobiernos anteriores de aumentarlo de la mano de la inflación. En la gestión de **Alcalde** se recuperó casi todo lo perdido. Tan solo este triunfo es suficiente para calificarla como una gran secretaria del trabajo.

Durante su gestión también se aprobó una reforma para duplicar los días de vacaciones anuales a los que tienen derecho los trabajadores mexicanos. Se aumentaron las contribuciones patronales para la jubilación, lo cual tendrá repercusiones incluso más profundas. A partir de este año y hasta 2030, dichas contribuciones se triplicarán (leyó usted bien), lo que les permitirá a los trabajadores retirados gozar de una pensión más digna.

Sumemos el freno a los abusos de los esquemas de *outsourcing*. Sí, el péndulo se movió demasiado, restringiendo casos válidos y necesarios para eficientizar la operación de las empresas. Pero no cabe duda de que muchas empresas estaban explotando esta práctica. Para cerrar, **Alcalde** deja su puesto con un desempleo de 3%, el menor de la historia.

Por supuesto que hubo fracasos, pero si los resultados de arriba no son suficientes para declarar a **Alcalde** una secretaria exitosa y capaz entonces nos estamos engañando. Podemos decir que estos logros se deben en gran parte a **López Obrador**, pero en la política los buenos resultados se le atribuyen a quien sale en la foto.

Hay un elemento machista en la descalificación de **Alcalde**. Buena parte de los comentarios despectivos provienen de hombres, pero también hay mujeres, activistas que participan en marchas y de presuntas feministas. Perfiles que hubiera pensado que estarían refutando los ataques y defendiendo a **Alcalde**.

Supongo que parte de las críticas responden a posturas puritanas de ciertos segmentos de la población que reprueban el comportamiento de personas (en particular de mujeres) si no encaja con una serie de normas y proceden a descalificarlas. Se vale poner a prueba las cualidades de cualquiera para desempeñar un puesto, más aún si es de gran envergadura, pero hay que dejar atrás nuestros prejuicios y concentrarnos en los hechos. ■



IN- VER- SIONES

PAGARÁ 100.7 MDP

Liquidará Minera Autlán certificados

Será el próximo 6 de julio cuando la Minera Autlán, que preside **José Antonio Rivero Larrea**, liquidará unos certificados bursátiles por 100 millones 671 mil 870 pesos. El pago será a través del Indeval con transferencia de fondos contra entrega del título; la operación forma parte de su plan estratégico para fortalecer su estructura de capital.

GENERAL MOTORS

Arranca producción de la Blazer eléctrica

Nos confirman que ya se ensambló la primera unidad vendible de la nueva camioneta Blazer eléctrica que se armó en la planta de General Motors en Ramos Arizpe, Coahuila, de tras varios meses de preparación y reconversión de algunas líneas de producción. Trabajadores filtraron imágenes de la unidad que celebraron con globos y mariachi.

LLAMAN A ASAMBLEA

A trompicones, llega Bachoco al desliste

Con la abstención en deliberación, votación y sin la presencia de consejeros de la

familia **Robinson Bours**, la productora avícola Bachoco convocó a una asamblea extraordinaria para discutir y, en su caso, aprobar su salida de la Bolsa Mexicana de Valores. La empresa tiene más de mil instalaciones en México y EU.

FINANCIAMIENTO

Holcim percibe por factoraje 2,300 mdp

La operación mexicana de la empresa cementera Holcim tomó una línea de factoraje (generalmente es financiamiento garantizado con las cuentas por cobrar) de BBVA México, por 2 mil 300 millo-

nes de pesos; con esto ayudará a sus proveedores a tener una producción sostenible.

TRABAJADORES

eNómina refinancia hasta 54 mil créditos

La empresa tecnológica eNómina, a través de su solución de portabilidad ayudó a más de 54 mil trabajadores a mejorar sus finanzas, al reducir intereses por créditos de nómina adquiridos previamente. Su sistema cambia el crédito a una financiera con una tasa menor para disminuir la deuda y concretar mejores condiciones.



OPINIÓN

ANÁLISIS DE CIBERSEGURIDAD

JAIME BERDITCHEVSKY

Celulares y tablets personales: un riesgo de seguridad para las PyMEs

En los últimos años la forma de trabajar se ha transformado en la gran mayoría de las empresas en México, incluidas las PyMEs; factores como la pandemia y el trabajo remoto incentivaron el uso de los dispositivos personales para asuntos laborales, práctica mejor conocida como BYOD (del acrónimo Bring Your Own Device). De acuerdo con un estudio de Kaspersky, 9 de cada 10 empleados mexicanos en PyMEs usan sus propios smartphones o tablets para actividades del trabajo, lo que representa riesgos de ciberseguridad adicionales para los emprendimientos.

Si bien la tecnología ha permitido la evolución de espacios profesionales más flexibles para los pequeños negocios y sus colaboradores, es importante no minimizar el riesgo potencial que existe al implementar esta práctica, ya que puede terminar en algo catastrófico. El que los equipos personales estén conectados a la red corporativa y puedan controlar información confidencial interna y externa, tal como son las bases de datos, abre una puerta a los cibercriminales a través de los colaboradores, para acceder a las redes corporativas y exponer así a estos negocios a amenazas cibernéticas cada vez más sofisticadas y dirigidas a las PyMEs.

Por ejemplo, si un empleado no cuenta con niveles óptimos de protección en sus dispositivos o buenas prácticas de higiene digital, puede poner en peligro a la operación del negocio, ya que por medio de ellos se tiene acceso a información de la empresa, datos bancarios de la misma e incluso, datos confidenciales de clientes y/o proveedores, riesgos que ya he abordado anteriormente en este espacio.

En este sentido, las empresas, sin importar su tamaño, deben poner en marcha estrategias de ciberseguridad encaminadas a minimizar cualquier vulnerabilidad. Una de las prin-

cipales medidas para que puedan proteger sus datos confidenciales es la implementación de políticas que busquen separar los dispositivos personales de la red corporativa. De esta manera, los empleados seguirán teniendo acceso a los sistemas y datos de la organización, pero se evitará que cualquier amenaza que esté presente en un dispositivo personal se propague a la red de la empresa.

Por ejemplo, existe la función de gestionar los dispositivos móviles, la cual consiste en crear un entorno corporativo dentro de los dispositivos personales donde pueden aplicarse todas las políticas de control y seguridad de la empresa. Ésta debe tener el consentimiento de los empleados pues si bien la información personal estará separada del acceso corporativo, la organización tendrá el control del dispositivo personal dentro de esta área aislada.

Por otro lado, con el uso de herramientas como una VPN corporativa, los colaboradores pueden tener un blindaje adicional, con una segunda autenticación en sus accesos a distancia durante el trabajo remoto, un esquema que continúa y en el que es común que los trabajadores se conecten a redes públicas desde cualquier lugar en el que se encuentren. Las capacitaciones constantes ayudarán a preparar a los colaboradores ante cualquier riesgo que enfrenten (mensajes phishing, programas maliciosos o tácticas de ingeniería social).

Ante las nuevas formas de trabajo, los líderes tenemos la tarea de fomentar las mejores prácticas entre todos los colaboradores. Especialmente las PyMEs tienen que entender que también son un blanco de ciberataques, aunque su ciberseguridad no es algo que puedan adquirir en una tienda en línea, ésta debe construirse y desarrollarse constantemente.

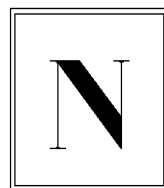
Director General para México en Kaspersky



UN MONTÓN — DE PLATA —



El problema hacia el futuro es cómo regresar a mandos civiles tantas instituciones que se han entregado a marinos y militares



o podemos celebrar que el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México pase al control de las fuerzas armadas, en este caso de la Marina, como ayer lo anunció el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Es un fracaso de las instituciones civiles y un fracaso del gobierno. La Marina podrá darnos seguridad a los viajeros, y erradicará la ilegalidad que en ese aeropuerto se ha vivido, pero su control sobre el aeropuerto de ninguna manera constituye un avance.

La designación de la Marina para controlar el aeropuerto es la viva muestra de que el Presidente no comprendió el tamaño del desafío que enfrentaba cuando arrancó su gobierno. Pensó ingenuamente que con su ejemplo erradicaría la corrupción, cosa que no sólo no ocurrió, sino que su hipótesis se probó en sentido contrario: se profundizó. Ayer AMLO dijo que con la Marina ya no ocurrirán robos de maletas, ni entrada de contrabando, como ocurría antes. Lo único que no aclaró es que "antes" también incluye el tiempo de su propio gobierno.

Esta decisión de AMLO refleja una realidad: no es lo mismo que el ejército construya infraestructura, a que las fuerzas castrenses operen servicios.

**AMLO dijo que
con la Marina
ya no habrá
robo de
maletas ni
contrabando**

Hay una distancia colosal entre comprar materiales y levantar muros; diseñar procesos de servicio al cliente, orientar al turista, controlar aduanas, y gestionar el flujo de pasajeros o de la carga. Se requiere de técnica, experiencia y procedimientos específicos.

AMLO ha gobernado bajo la idea de que el Ejército y la Marina pueden operar hoteles, aeropuertos, trenes, puertos, aduanas y migración. Sin embargo, son tareas que han tenido que aprender en el camino, pues no se puede decir que cuenten con años de experiencia en esas materias.

El problema hacia el futuro es cómo regresar a mandos civiles tantas instituciones que se han entregado a marinos y militares. Una prioridad del siguiente Presidente debería ser revertir lo que AMLO hizo, porque los estándares de desempeño, transparencia, rendición de cuentas y servicio que establezcan los mandos militares vivirán en una opacidad enorme en tanto los ciudadanos no tengamos acceso a información o a la posibilidad de exigir vigilancia sobre sus resultados.

BURNING MAN

El posmoderno festival Burning Man, que goza de fama mundial desde hace varios años y exige a los participantes vestimenta tipo película de Mad Max, ha empezado a recibir a los empresarios mexicanos más acaudalados y notables, quienes relatan que les ha significado el suceso más impactante que han experimentado en toda su vida.

NISSAN

La empresa japonesa de autos que preside en México **Rodrigo Centeno** lanzará un logo para conmemorar el 90 aniversario de su fundación. Habrá diferentes iniciativas para honrar su pasado y detonar su futuro. La celebración culminante será el 26 de diciembre de este año.



CORPORATIVO



En julio, la Profeco presentará su nueva app para levantar quejas y dar seguimiento a las mismas aprovechando el boom de teléfonos inteligentes

E

l norte del país es sin duda una región estratégica en términos políticos y económicos, y es en esa región donde **Adán Augusto López Hernández** busca echarse a la bolsa a los electores y con ello potenciar sus aspiraciones presidenciales.

En los últimos días, el exsecretario de Gobernación estuvo en Sinaloa y Sonora, en donde tuvo un buen recibimiento por parte de la ciudadanía, pero también de los empresarios de dichas entidades que compartieron los alimentos con el tabasqueño.

Entre los empresarios sinaloenses que estuvieron en dicho encuentro anote a **Jesús Vizcarra Calderón**, presidente de SuKarne, **Eduvigildo Carranza**, director y fundador de Grupo Pinsa, y **Juan Manuel Ley Bastidas**, director general de Casa Ley, entre otros, quienes reconocieron la disposición de López Hernández para colaborar con el sector privado.

En su estancia por tierras sinaloenses el aspirante a ser el candidato presidencial de Morena se describió como un hombre mesurado y conciliador, características que demostró tener al frente de la Secretaría de Gobernación, y que parece ex-

Busca echarse a la bolsa a los electores y potenciar sus aspiraciones presidenciales

plotar para convencer a ciudadanos, militantes y empresarios que él es el bueno, amén que por sus cualidades es el más fiel seguidor del proyecto de la Cuarta Transformación.

Por su parte, **Marcelo Ebrard** y **Claudia Sheinbaum** hacen lo propio para lograr ser el Coordinador Nacional de los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación, pero a

diferencia del tabasqueño, que parece ser el más centrado en sus objetivos políticos, sus contrincantes han entrado en una disputa poco sana, señalando los errores del resto, lo que ahora parece que les ha dado resultados poco positivos incluso entorpeciendo el proceso interno del partido guinda.

LA RUTA DEL DINERO

Banco Azteca se ubicó en la cuarta posición de un grupo de 20 bancos entre las empresas con mayor atractivo laboral en el sector financiero, de acuerdo con el *ranking* de la firma Merco Talento, el cual evalúa el ambiente de trabajo, así como la capacidad para retener a sus colaboradores. En la primera edición de ese estudio se analizaron los casos de 200 empresas mexicanas donde el banco que dirige **Alejandro Valenzuela del Río** ocupó la posición 23 general... Todo indica que Citibanamex busca regresar, y por lo pronto la entidad, que lleva **Manuel Romo Villafuerte**, presentó la nueva imagen de su tarjeta Visa Metálica Beyond, que ofrece gran cantidad de recompensas a partir del servicio Visa Infinite, entre los que destaca un certificado 2 por 1 en boletos de avión, además la tarjeta metalizada ofrece preventas especiales para conciertos, festivales y eventos deportivos... Será en julio próximo cuando la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), al mando de **Ricardo Sheffield Padilla**, presente su nueva *app*, que entre otras funcionalidades permitirá agilizar el levantamiento de denuncias y que vendrá a complementar los otros canales para interponer quejas.

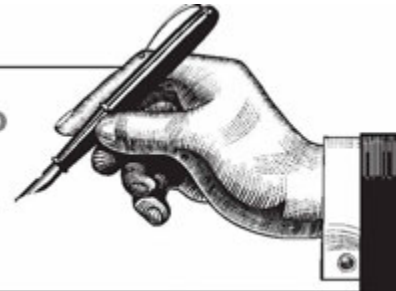


Edgar F. Garza Ancira

Consejero de empresas y consorcios de carácter multinacional, así como fundador de la asociación civil Dime y Juntos lo Hacemos

Columnista invitado

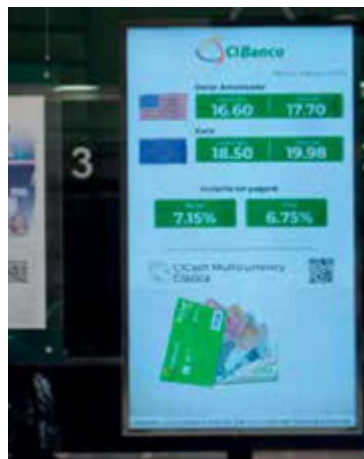
La fortaleza del peso



Desde el 2020 y hasta la fecha, el peso lleva acumulado una apreciación aproximada del 33 por ciento con respecto al dólar. Se ha situado como una de las monedas más fuertes en el exterior, fijándose en los últimos días en 17.68 unidades por dólar, de acuerdo con el Banco de México.

Las razones del superpeso obedecen a que los indicadores económicos han mostrado un mejor desempeño que el esperado en los dos últimos años. También al fortalecimiento del intercambio comercial entre México y Estados Unidos, al flujo cuantioso de remesas que ha llegado al territorio y también a que la Reserva Federal del vecino país del norte ha subido mesuradamente sus tasas de interés.

La apreciación del peso favorece directamente a aquellas empresas que importan materias primas, mercancías o servicios en el exterior y los venden en nuestro país a precios más competitivos que meses atrás. Se estima que habrá un mayor volumen de importaciones, mayor disponibilidad de mercancías extranjeras en el comercio interno y la actividad económica por la comercializa-



La apreciación actual del peso, en términos generales se mantiene positiva.

ción de esos productos fortalece el poder adquisitivo de los compradores.

Además, esta apreciación del peso permite una disminución en las presiones inflacionarias, baja el costo de deudores en dólares, incentiva el turismo extranjero y permite que lleguen grandes cantidades de capital extranjero. Lo anterior aunado a la ubicación geográfica de México, su cercanía con el mercado más grande del mundo gracias al T-MEC y la estabilidad económica y política que se tiene en el país.

Cabe señalar que las empresas exportadoras e importa-

doras son las que resienten los efectos de cualquier volatilidad cambiaria y siempre deben estar pendientes de cualquier variación que pudiera impactar la rentabilidad de sus negocios. La tendencia en el corto plazo muestra que el peso seguirá manteniéndose fuerte y promediando entre 17.8 a 18.5 pesos por dólar hasta el cierre del presente año.

En este momento, los beneficios se perciben para el consumidor mexicano, toda vez que se importa más barato y con ello se ayuda a atemperar la inflación, lo que es muy positivo.

Por otro lado, algunos analistas refieren que una apreciación fuerte perjudica a industrias como la textil, del calzado y electrónicos quienes están siendo perjudicados al incrementarse los costos de sus exportaciones, repercutiendo en que estos sectores sean menos competitivos.

Las opiniones son encontradas, pero son más las voces que mencionan que la apreciación del peso actualmente es positiva. Se estima que en algún momento se llegará a un punto de equilibrio en el cual se espera que no produzca afectaciones a los sectores productivos. ¡Me gustaría conocer tu opinión!



La remuneración de quien vive en un palacio

Lo primero que hay que lamentar del lance propagandístico habitual del presidente Andrés Manuel López Obrador con el ya gastado tema de sus ingresos comparados con los de otros servidores públicos es que provocó que, en su estremo como secretaria de Gobernación, Luisa María Alcalde se quemara de esa manera.

Como acto inaugural en su calidad de secretaria de Gobernación, Alcalde fue obligada por López Obrador a firmar una carta en la que le fija un ultimátum a la ministra presidenta de la Suprema Corte, Norma Lucía Piña, para que antes del lunes le informe qué medidas han tomado en ese poder autónomo para que ganen menos que el Presidente.

Cualquier abogado medianamente informado sabría que la Secretaría de Gobernación no es el cancerbero del cumplimiento de la Constitución como lo interpretó la secretaria Alcalde. Y la ex titular de la Secretaría del Trabajo debería conocer la diferencia entre remuneración y sueldo.

Al final, el quemón a esta funcionaria es un daño colateral en ese reforzamiento de la

estrategia de propaganda de López Obrador, quién está dedicado en cuerpo y alma a su propio proceso sucesorio.

Y en su camino se atraviesa un poder autónomo como el Judicial en el que la Suprema Corte de Justicia de la Nación ha demostrado que hay una mayoría que no se dobla frente al poder presidencial.

López Obrador le reclama a la Corte, a través de la mensajera Alcalde, por los salarios de los ministros que son nominalmente superiores a los del Presidente. Incluso, muchos medios de comunicación hacen el trabajo sucio y se encargan de publicar que el austero López Obrador gana apenas 157,658 pesos contra los 278,786 pesos mensuales de los voraces ministros.

La primera explicación para la abogada Alcalde, quien aparece firmando la carta, es que los sueldos y salarios se fijan en el Presupuesto de Egresos de la Federación, que propone el poder ejecutivo y que en años recientes ha sido aprobado por la mayoría legislativa del presidente López Obrador.

Puede ser que alguien en el poder ejecutivo

sepa que esa atribución contemplada en el Artículo 27, fracción VII, de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, que a la letra dice “Vigilar el cumplimiento de los preceptos constitucionales por parte de las autoridades del país” no es una patente de corso para asumir una actitud dictatorial en contra de los otros poderes de la Unión.

La secretaria Alcalde quiere dar clases de derecho a la ministra presidenta de la Corte y le da cinco días para responder su carta. No tiene ninguna obligación la ministra Norma Piña de contestar y si lo hace, seguro será para darle una lección a la joven funcionaria.

Y algo básico que sabe muy bien López Obrador, que saben los ministros y la mayor parte de las personas con alguna formación media superior. El salario del Presidente puede ser uno, pero las remuneraciones que recibe, incluido vivir en un palacio, como Palacio Nacional, son parte de su ingreso. Y todo lo que recibe el Presidente, no lo tiene ningún servidor público, ninguno.

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

Página: 13

Area cm2: 312

Costo: 59,086

1 / 1

Luis P. Cuanalo Araujo



Logra México más acuerdos internacionales en beneficio del campo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Si bien estamos en la etapa final del sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador, hay dependencias que no solo no bajan la guardia, sino que redoblan esfuerzos para cerrar bien y con resultados el primer gobierno de izquierda en México.

Un ejemplo es lo que pasa en la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, que mantiene un amplio despliegue por todo el país, entregando fertilizante de manera directa y gratuita a dos millones de agricultores de pequeña escala para incrementar la producción en al menos tres millones de hectáreas de cultivos básicos.

Estos resultados, que se reflejarán en mejores cosechas el próximo año, darán certidumbre a la producción de alimentos en el país, se garantizará el abasto y se contribuirá a mejorar la calidad de vida de las comunidades rurales.

Además, el titular de la dependencia, Víctor Villalobos Arámbula, mantiene reuniones de trabajo con ministros, diplomáticos y otros actores, que afianzan el liderazgo de nuestro país en el sector agroalimentario.

El funcionario acordó con el embajador de Costa Rica en México, Pablo Heriberto Abarca Mora, explorar espacios de colaboración conjunta en producción de semillas y acuicultura y maricultura sustentables.

Así, se fortalecerá la cooperación técnico-científica para avanzar en el desarrollo de una agricultura sustentable y adaptable a los cada vez más severos efectos del cambio climático.

LABORATORIOS MÓVILES GANADEROS, UN ÉXITO EN VERACRUZ

Como lo habíamos comentado en este espacio, continúa en Veracruz la entrega de Laboratorios de Diagnóstico Zoonosanitario Móvil de la Secretaría de Desarrollo Agropecuario, Rural y Pesca #SEDARPA, en convenio con los municipios del estado.

En esta ocasión, se beneficiará a productores ganaderos de Tierra Blanca, al brindarles acceso a diversos servicios de la mejor calidad para inseminación artificial, diagnóstico y prevención de enfermedades, a través de análisis y estudios completamente gratuitos.

El médico veterinario zootecnista, Humberto Amador Zaragoza, subsecretario de Ganadería y Pesca ha impulsado, por instrucciones del gobernador Cuitláhuac García Jiménez, proyectos como este que atienden las necesidades de los veracruzanos.

Bien por el sector ganadero del estado, que sigue creciendo y abasteciendo de proteína inocua y de calidad al resto del país.

#ESTAFALECHERA, EN EL OJO DE SEGALMEX

Por si algo faltara al tema Segalmex, algunos medios de comunicación han dado difusión a la llamada Estafa Lechera, que ocurrió en 2020, donde la Fiscalía General de la República (FGR) detectó un desfalco de aproximadamente 1,700 millones de pesos.

En su investigación, la FGR encontró que, además de pagar 435 millones de pesos por contratos incumplidos de deshidratación, Segalmex entregó a las empresas leche fresca con un valor de mil 251 millones de pesos, que no le devolvieron procesada.

Los convenios fueron suscritos por Diconsa y Liconsa con Comercializadora de Productos Lácteos de la Laguna (Coprolac) y Grupo Vicente Suárez 73.



Blindemos la CDMX, ¿o todavía aguanta?



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

“ Los rateros si ven difícil entrar a la casa, se van a la otra”, me dijo la vecina ayer mientras le quitaba el polvo a su letreiro de “esta casa es católica”. Marros, mazos, martillos y hasta hachas, cualquier cosa resulta buen instrumento de trabajo para los llamados “amantes de lo ajeno” que empiezan a salir de las coladeras luego de la pandemia.

En el abril pasado, los responsables del Gobierno capitalino, la ahora muy ocupada precandidata a la Presidencia por Morena, Claudia Sheinbaum, y de su seguridad, el titular de la SSC, Omar García Harfuch, salieron a ser aplaudidos y aclamados por anunciar que los delitos de alto impacto disminuyeron 60% durante los primeros cuatro meses del año, respecto al mismo lapso de 2019, antes de la pandemia.

Buena comparación, porque en ese tiempo la también denominada “incidencia delictiva” se encontraba en cifras históricas. Incluso fueron datos para afirmar que los primeros meses de 2019 fueron los más difíciles para la ciudad, quizá en los últimos 20 años cuando se tuvieron seis homicidios diarios...” ¿Será que con esos datos pretendieron darnos tranquilidad?

Pues creo que no. En ese mismo reporte se señala que el robo de vehículo con violencia tuvo una reducción de 70.4%, al pasar de 13.3 diarios a 3.3, y el robo de vehículo sin violencia bajó 54.7%, al pasar de 26.3 a 11.2. “Mal de muchos consuelo de tontos”, o como quien dice: “nadie debería agradecer que todo paró en lo material”.

Y solo por no dejar, hay más números.

En 2022 se abrieron 97,702 investigaciones más, por delitos del fuero común, que las registradas en 2021 en el país; es decir, la criminalidad creció 5% durante el año pasado. Y en lo económico, las pequeñas y medianas empresas son las más golpeadas por la “incidencia delictiva”, sus dueños y empleados son extorsionados para dejarlos operar sus negocios, el famoso “derecho de piso”.

La Encuesta Nacional de Victimización de Empresas 2022, del Inegi, se reportó que el 25% de las compañías privadas sufren de la delincuencia y 52% de sus propietarios consideran la “incidencia delictiva” como el principal problema para su operación. Concluye que la inseguridad y el delito tuvieron un costo de alrededor de 278 mil millones de pesos, unos 15 mil millones de dólares (en tiempos de paridad 1x20), durante 2021.

Cantidad que equivale al 1.5% del PIB. Aquí, en los costos, es cuando entramos a los cuestionamientos: ¿cómo nos debemos resguardar?, ¿los negocios y las casas deben blindarse?, ¿la CDMX debe blindarse? Porque mazos y martillos ya salieron a relucir esta semana, como sucedió en otras entidades del país hace años, Querétaro y San Luis Potosí por ejemplo,

e incluso fuera de nuestras fronteras, en Estados Unidos terminada la pandemia los asaltos con marros fueron la principal preocupación de ciudades como Chicago y Los Ángeles.

Entre los ciudadanos y autoridades se alertaron por los que llamaron “robos relámpagos” y se unieron para formar alianzas de protección, se unieron los habitantes con las policías locales y hasta con el FBI para establecer un escudo. Mmm, creo que aquí ni a quién hablarle con confianza, no sea la de malas y sea compadre del malandro.

En México lo que nos queda es hacer nuestros presupuestos y preguntar a los expertos. Elegir entre rejas, escolatas, seguridad privada, vidrios blindados y tecnología avanzada, ¿sabemos que necesitamos y para qué nos alcanza? y ¿cuál es el costo de la inversión o si es recuperable?

Esta semana fue asaltada una joyería en el centro comercial de lujo Antara, muy cerca de la “popular” ciudad Carso; los delincuentes rompieron, a marrazos y hachazos, los vidrios blindados donde se exhibían costosos (en dólares) relojes. El asalto duró no más de diez minutos en los cuales cuatro sujetos robaron quince relojes de alta gama ante la indefensión de los elementos de seguridad privada que tuvieron “la suerte” de ser sometidos y tirados al piso.

Y qué queda, pues hablar del blindaje, ¿sirve o no sirve? El presidente del Consejo Nacional de la Industria de la Balsaica (CNB), René Rivera, explica: “Hay que entender que por cada riesgo potencial, existe la solución adecuada al riesgo, y en

Página: 13

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 440

Costo: 83,327

2 / 2

Guadalupe Romero

el caso particular de las joyerías, se trata de negocios que, tal como lo vimos, están expuestos a ser vandalizados de una forma muy violenta, con el uso de objetos contundentes, para vulnerar los cristales de las vitrinas y fachadas y extraer las joyas de alto valor”.

Y responde a esta reportera, el diferencial del costo de una instalación que tenga como base el vidrio y otra que tenga como base el policarbonato, solo se puede obtener si se compara el nivel 3 UL-752 para detener magnum 44 y calibres inferiores y su precio base aproximado por metro con cancelería blindada forrada e instalación.

Es decir, por metro cuadrado en CD-MX el cristal blindado 21 mm cuesta 2,350 dólares más IVA, y el Policarbonato de 32 mm, 2,500 dólares más IVA, donde pese al diferente grosor son para la misma resistencia de balística, lo importante es la composición del material. El Policarbonato resiste más ante los golpes del mazo y la estructura de hierro que lo sostiene más todavía.

René Rivera comenta que lo más adecuado es usar policarbonato antivandálico y en zonas de mayor riesgo (como ejemplo las puertas de acceso) policarbonato antivandálico balístico de mayor grosor, en lugar de solo vidrio blindado (que se instala para la protección contra pistolas); este material ofrece cierta resistencia, pero al final termina por quebrarse y ceder ante los golpes de marro, mazo o hacha, tal como se vieron en los videos que ilustraron la noticia del asalto en la plaza comercial.

Ploff, ¿ya nos blindamos?