



CAPITANAS

Ciberataque aeroportuario

El Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA), que lidera **Ricardo Dueñas**, dio a conocer en su último reporte financiero que en el tercer trimestre del año pasado detectó que algunos de sus servidores habían sido comprometidos con un ransomware.

Tras el ataque, que es un método de extorsión y secuestro de datos, logró restaurar la mayoría de sus servidores en las 48 horas siguientes al incidente, apoyándose en su proceso de copias de seguridad.

OMA asegura que los sistemas principales de sus aeropuertos no se vieron afectados y siguieron funcionando con una interrupción mínima.

Para evitar futuros incidentes de ciberseguridad, el Grupo está actualizando constantemente su infraestructura con tecnologías de seguridad y realiza periódicamente análisis de vulnerabilidad y pruebas de infiltración.

Sin embargo, admitió que no puede garantizar que se eviten futuros ciberataques, por lo que un incidente así podría obstaculizar su capacidad para proteger la privacidad de sus clientes y negocios, provocando la distribución no autorizada de datos confidenciales e información financiera valiosa.

OMA cuenta con 13 aeropuertos, Monterrey el más importante, por los que viajaron 12 millones 735 mil pasajeros en los primeros siete meses de 2022, lo que representa un gran volumen de datos.



MERCEDES DE LA MAZA...

Es la capitana de Generation México, ONG que cumple siete años con la meta de mejorar la empleabilidad de jóvenes a través de cursos de programación sin costo. Ha capacitado a 3 mil personas y busca llegar a 6 mil para 2024. Hoy, 48 por ciento de sus estudiantes es mujer y 84 por ciento de sus egresados encontró empleo en menos de 90 días, con buenos salarios.

Compradores ávidos

Aunque los inventarios en las agencias automotrices no están al 100 por ciento, la Ciudad de México es la entidad donde se concentra el número de compradores de autos, e incluso rebasa la media nacional.

En el acumulado de enero a julio se registraron 93 mil 478 compradores de vehículos en la Capital del País, por lo que se posiciona como la entidad con la mayor demanda, cuatro veces más de la media nacional que fue de 18 mil 489 interesados para dicho periodo.

El segundo lugar lo ocupó el Estado de México, con 74 mil 42 compradores, y en tercer sitio estuvo Nuevo León, con 54 mil 787 consumidores.

Pese a su posición, la Ciudad de México no se

salvó de las afectaciones por las bajas en las ventas y el menor número de autos disponibles en las agencias pertenecientes a la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), que lleva **Guillermo Rosales**.

De tal forma que en la Capital del País, durante los primeros siete meses del año, el número de compradores registró una baja de 2.9 por ciento mientras que a nivel nacional fue de 0.2 por ciento.

Pese a las complicaciones del mercado automotriz, gran parte de las personas que viven en el Centro del País todavía están adquiriendo autos.

Buena compra

Grupo AXO, que lleva **Andrés Gómez Martínez**, lo-

gró por fin el visto bueno de la Comisión Federal de Competencia Económica, que preside **Brenda Hernández**, para adquirir los derechos de operación, administración y distribución de Old Navy en México.

La transacción se anunció a finales del año pasado y no tomó demasiado tiempo convencer a las autoridades en materia de competencia.

La aprobación llega un año después de que recibiera una inyección de capital de BlackRock, que en México lleva **Sergio Méndez**, y que adquirió una participación de 3 por ciento en el grupo que está por cumplir tres décadas de comercializar moda en el País.

En meses recientes, AXO también invirtió 7.5 millones de dólares en la plataforma de reventa Vopero, de origen uruguayo.

Luego de batallar con el cierre de todas las boutiques a causa de la pandemia y repuntar sus ventas en línea, además de cancelar la compra de la holandesa C&A en México, todo indica que AXO mantiene sus planes de crecimiento.

Atractivo cripto

En México, 15 por ciento de los usuarios adultos de internet ya realiza operaciones con criptoactivos, lo que para Amber Group, el unicornio de activos digitales que dirige **Michael Wu**, representa un elevado potencial del mercado en criptoфинanzas.

Según la empresa de Singapur, esta cifra representa un mercado de hasta 13.7 millones de personas, lo que ofrece un terreno interesante para su plataforma WhaleFIN, que ya aterrizó en territorio nacional y opera también en Europa y Asia.

A través de una aplicación móvil, el usuario puede invertir, comprar, vender y comercializar criptoactivos, además de tener acceso a productos de tipo bancario como préstamos y algunos de renta fija.

Amber Group, valorado en 3 mil millones de dólares, cuenta con el respaldo de inversores como Sequoia, Paradigm, Tiger Global, Dragonfly Capital, Pantera y Coinbase Ventures.

capitanes@reforma.com



Podría Fed alcanzar tasas de 4%

Al final, no hay visos de una recesión en Estados Unidos, como medio mundo lo difundía (ver En el dinero del 21 de julio: "La supuesta recesión es la más deseada").

La economía es sólida y la inflación apenas tiene el "brote" de una posible tendencia de baja.

Una semana sí, y la otra también, salen nuevos datos que dan muestra de la solidez de la economía estadounidense.

Del primero al 5 de agosto, los datos oportunos de la actividad productiva, los llamados ISM, y los de empleo (la Nómina no Agrícola) de julio, arrojaron que la economía sigue vigorosa.

Ahora, en esta semana, los reportes de producción industrial y ventas minoristas de julio hicieron más patente la fuerza económica.

Pero nada que festejar en inflación.

Al parecer la famosa tesis de "pivote de la Fed" se descarrila.

Esta hipótesis sostuvo primero que Estados Unidos caminaba hacia una recesión, lo que obligaría a olvidar la lucha contra la inflación y re-

gresaría a una política monetaria de apoyo al crecimiento económico.

Como no funcionó, la acomodaron en una supuesta caída "como plomo" de

la inflación (ver En el dinero del 11 de agosto: "Priva surrealismo en el mercado de bonos"), lo que apunta a un fantástico deseo.

Por eso no debe extrañar a nadie el discurso de las minutas del Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) del 27 de julio publicadas ayer.

En ellas, la Fed advirtió que seguirá subiendo los fondos federales a la velocidad que sea necesario y cuantas veces se requiera.

En las últimas semanas los miembros del FOMC han combatido la tesis del "pivote" y entre varias declaraciones han dicho que su agenda del ciclo alcista de tasas es la del último diagrama de puntos que se dio en junio.

El diagrama de puntos vigente establece que los fondos federales alcanzarán de 3.25 a 3.50 por ciento al cierre de 2022, para luego subir dos veces 25 puntos base

(pb) y llegar a 3.75-4 en marzo de 2023.

Entonces, la Reserva Federal bajaría ¡hasta 2024!

Nada de concesiones.

Esta postura del banco central estadounidense embona con la recién aprobada Ley de Reducción de la Inflación (Inflation Reduction Act).

Esta ley es vendida por los demócratas como un apoyo a las familias pobres frente a la inflación, pero es un aumento de impuestos que busca reducir el explosivo déficit fiscal producto de la laxitud en las finanzas públicas.

De no suceder algo extraordinario, como una invasión de China a Taiwán, es claro que se perfilan tasas de 4 por ciento o de hasta más por parte de la Fed, entre hoy y el primer trimestre de 2023.

De ahí, saque sus cuentas de los niveles que puede alcanzar el *treasury* de 10 años.

¿Cómo traducir esto para México?

En primera instancia, que no debemos descartar tasas Banxico de 10 por ciento.

No es una locura pensar en ello, primero por la pre-

visión de la Fed y después por la inflación interna que no para de subir.

En el corto plazo, si Banxico decide no seguir el ciclo alcista de la Reserva Federal corre el riesgo de una corrida contra el peso, que hasta ahora se ha comportado de manera ejemplar.

De hecho, la inflación en México tiene explicaciones muy pobres por parte de Banxico acerca de sus orígenes, por eso sus estimaciones son siempre revisadas al alza.

En caso de cumplirse la idea de unos fondos federales en 4 por ciento y la tasa Banxico en 10, lo que sigue es diagnosticar que el mercado de bonos llamados "M", es decir de plazo largo con tasas en pesos, está muy caro, es decir los rendimientos son artificialmente bajos.

Los precios se mueven en sentido inverso a las tasas, de acuerdo con la aritmética financiera.

Es previsible esperar repuntes violentos de las tasas en pesos de los bonos "M".

La fiesta que generó la famosa tesis del "pivote de Fed" está por terminar y ahora hay que aguantar la resaca.



Saldo laboral negativo

El crecimiento económico durante el gobierno de la 4T ha sido decepcionante, así como es negativo el saldo en materia laboral, a pesar de que las autoridades presumen que sus políticas están orientadas a favorecer a los trabajadores. En ese esfuerzo de convencimiento utilizan, como en sexenios anteriores, las cifras de los trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) considerando que son un reflejo fiel de la situación del empleo en el país.

Por ejemplo, en su discurso del 1 de julio pasado en Paraíso, Tabasco, el presidente López Obrador (AMLO) dijo: "Están inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social 21 millones 68 mil 708 trabajadores, con un salario promedio de 14 mil 600 pesos mensuales...". Esas cifras corresponden al mes de junio y lo que omitió AMLO, al no convenirle, es que el dato de asegurados en el IMSS es apenas 989 mil 343 trabajadores más que al cierre de 2018, cuando él asumió el Poder Ejecutivo Federal. Es decir, que en sus tres

años y medio de gobierno ha logrado agregar solo un promedio anual de casi 396 mil trabajadores registrados, frente al promedio anual de 454,412 observados entre 1998 y 2018, durante el llamado modelo neoliberal, tan aborrecido por AMLO.

Podría argumentarse que el resultado de la administración actual no puede compararse con el de esos años por la caída brusca asociada a los efectos de la pandemia de Covid-19 en 2020, pero en el promedio del lapso 1998-2018 se incluyen también las caídas por las recesiones de 2001 y 2008-2009, esta última catalogada como la Gran Recesión. Por lo demás, el saldo negativo de AMLO en materia laboral es de su propia cosecha, ya que la caída en los asegurados del IMSS en 2020 fue exacerbada por la negativa de su gobierno para aplicar mecanismos amortiguadores para el empleo como ocurrió en otras situaciones recesivas en México antes de 2020 y en casi todos los países del mundo por la pandemia.

AMLO también omitió decir que de acuerdo con

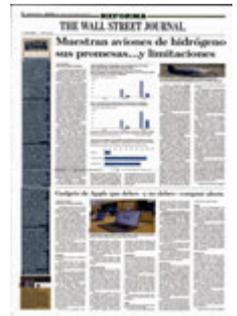
las cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) captadas en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), en el primer trimestre de este año había en el país poco más de 58 millones de personas en edad y con deseo de trabajar, la llamada Población Económicamente Activa (PEA), de las cuales algo más de 56 millones se declararon ocupadas y 2 millones dijeron no contar con un trabajo. Estas cifras revelan dos hechos que oscurecen aún más el falso triunfalismo de AMLO.

Primero, la cifra de asegurados de la que presume AMLO representa apenas el 36.3 por ciento de la PEA total y solo el 37.6 por ciento de la PEA ocupada. Segundo, por lo mismo, es posible que aumente incluso significativamente el total de trabajadores asegurados en el IMSS pero que no sea un reflejo fiel del incremento en el empleo, sino más bien efecto de mayor fiscalización y no de la creación de nuevos puestos de trabajo en el país.

Respecto al salario mencionado por AMLO, no acla-

ra que se refiere a una cifra nominal y que, con el repunte de la inflación, los ingresos reales (descontando la inflación) de los trabajadores se erosionan significativamente, por lo que la mejoría en términos reales no existe. Por ejemplo, el Banco de México publica mensualmente los incrementos nominales y reales de las revisiones salariales obtenidas por los trabajadores en las negociaciones colectivas y resulta que al final (ex post), las variaciones reales de esas revisiones han resultado negativas consistentemente en todos los meses desde agosto de 2021.

En efecto, entre esa fecha y la cifra más reciente de junio de 2022 las revisiones salariales reales ex post muestran una caída mensual promedio de 2.0 por ciento, haciendo que en ese lapso los salarios respectivos acumulen una caída total en términos reales del 20.3 por ciento. En consecuencia, la política económica de la 4T ha perjudicado no sólo a los empresarios, sino a los mismos trabajadores que, en su retórica, afirma AMLO que defiende.



What's News

Las ganancias de Target Corp. bajaron más de lo anticipado por el minorista al tiempo que buscaba deshacerse de exceso de inventario, señalaron ejecutivos, revelando el costo de vender rápidamente productos a precio de descuento. La compañía citó un giro rápido en la conducta de los compradores, quienes recortaron el gasto en artículos discrecionales en medio de la presión inflacionaria. La utilidad neta de Target fue de 183 millones de dólares, comparado con 1.8 mil millones de dólares un año antes.

◆ **Endo International PLC** se convirtió en la más reciente farmacéutica en declararse en quiebra bajo el peso de demandas que afirman que jugó un papel en la crisis de opioides. La compañía irlandesa con operaciones en Malvern, Pennsylvania, solicitó protección de bancarrota en Nueva York tras batallar con una deuda de más de 8 mil millones de dólares. Reveló que la mayoría de sus acreedores con derecho de retención ha acordado tomar control de los activos del negocio, a cambio condonar 6 mil millones de dólares en deuda.

◆ **La tasa anual de inflación de Reino Unido** alcanzó dos dígitos en julio y se perfila a subir aún más para fin de año, amenazando con una prolongada contracción económica. La Oficina Nacional de Estadística del Reino Unido informó ayer que los precios al consumidor fueron 10.1% más altos

en julio respecto al año anterior, comparado con 9.4% en junio. Esa fue la tasa inflacionaria más alta en más de 40 años y el aumento más rápido registrado en un país del G7 desde que inició la escalada actual a principios del 2021.

◆ **La racha de crecimiento** de casi 20 años de Tencent Holdings Ltd. llegó a su fin luego de que el coloso chino de redes sociales y videojuegos reportó su primera caída trimestral de ingresos desde que salió a bolsa en el 2004. Los ingresos de Tencent entre abril y junio bajaron 3% respecto al 2021, al tiempo que la desaceleración económica china golpeaba aún más sus ingresos publicitarios en línea y su unidad de videojuegos seguía batallando con regulaciones más estrictas en casa.

◆ **El máximo tribunal** de Australia falló que Google, de Alphabet Inc., no es responsable de contenido difamatorio que puede ser accesado en sus resultados de búsqueda, una victoria para Google en una jurisdicción que a veces ha tomado una línea dura contra plataformas tecnológicas. El caso involucró a un abogado, George Defteros, quien alegó que una búsqueda de su nombre en Google arrojaba una hiperliga a un artículo de periódico difamatorio. Google solamente facilitó el acceso, indicó el fallo.




DESBALANCE

Contadores adelantarán carta a Santa Claus

:::: Nos cuentan que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, que tiene como líder a



Laura Grajeda

Laura Grajeda, adelantará su carta a Santa Claus, pues en pleno verano entregarán a las autoridades una propuesta de reforma fiscal para el paquete económico de 2023. Nos dicen que piden ampliar el límite de algunas deducciones de gastos personales para los contribuyentes. Por ejemplo, quieren que el tope en la compra de

autos se extienda a gastos de viajes y el pago de colegiaturas en el caso de las universidades sin el beneficio. Solicitan que no se limiten deducciones de prestaciones que dan empresas a trabajadores. Eso sí, la carta excluye alzas de impuestos o nuevos gravámenes.

Cae primera cabeza por constancia fiscal

:::: ¿Se acuerda del funcionario del SAT que dijo que estaban echando toda la carne al asador para atender el caos que se armó con la constancia fiscal, la cual provocó largas fi-



Raquel Buenrostro

las afuera de las oficinas para tramitar el documento?, pues nos cuentan que eso le costó el puesto al ingeniero químico, **Raúl Zambrano Rangel**. Nos dicen que la jefa del SAT, **Raquel Buenrostro** nombró a **Andrea Yoalli Hernández Xoxotla** como nueva administradora General de Servicios al Contribuyente. Se trata de una

abogada con Maestría en Amparo y más de 20 años de experiencia en temas jurídico-administrativos. Nos explican que ha trabajado en el Tribunal Fiscal, en las secretarías de Comunicaciones y del Bienestar, en atención al contribuyente en Naucalpan, y ahora tendrá el reto de evitar que se repita el mismo error.

Escasez frena a BMW

:::: Nos platican que la planta de BMW en San Luis Potosí fue la más afectada por la escasez de semiconductores el mes pasado. La automotriz alemana fabricó sólo 65 vehículos, 98% menos que en julio de 2021. Nos cuentan que **Harald Gottsche**, presidente de la planta, está ajustando la producción para minimizar retrasos de entrega de nuevos autos para clientes, lo que ha implicado una labor de gran flexibilidad en la planta. Nos hacen ver que la empresa conformó un grupo de trabajo que revisa diariamente el suministro de semiconductores para colaborar con proveedores, utilizar envíos exprés por vía aérea y optimizar el abastecimiento entre las plantas de la cadena de suministro a escala mundial.

Toks y NotCo se ponen vegetarianos

:::: Nos dicen que la cadena Toks, perteneciente a Grupo Restaurante Gigante de **Juan Carlos Alverde Losada**, hizo una alianza con NotCo, una *startup* en tecnología de alimentos, para ofrecer un



Juan Carlos Alverde

ARCHIVO EL UNIVERSAL

nuevo menú sin carne. Entre los nuevos platillos hay una hamburguesa hecha a base de proteína de plantas en pan de eneldo con ajonjolí cubierta de queso, así como una hamburguesa de "pollo" que no es pollo, sino con una serie de plantas como girasol, chícharo, garbanzo, haba, bambú, duraz-

no y elote. El menú, nos explican, busca aprovechar que 9% de los mexicanos se considera vegano y 19% vegetariano, de acuerdo con la consultora Nielsen.



El Foro de Cooperación Económica Asia Pacífico (APEC, por sus siglas en inglés) es un escenario arquetípico del regionalismo abierto de la posguerra fría, que hoy se enfrenta a una transformación inevitable ante la nueva era de competencia geopolítica.

Asia-Pacífico constituye la plataforma principal de acción de la política exterior china en términos, tanto de seguridad como económicos; al mismo tiempo, y por esta misma razón, asegurar su influencia en esta región es un objetivo estratégico de máxima prioridad para Estados Unidos.

Ambas superpotencias coinciden en APEC, uno de los pocos foros de cooperación económica en el cual se mantienen reuniones regulares a nivel técnico y ministerial.

APEC fue creado en Australia en 1989, como un foro de carácter no vinculante de cooperación multilateral con el objetivo de facilitar el intercambio económico en tres dimensiones principales: la liberalización del comercio y la inversión, la facilitación del comercio y la cooperación económica y técnica.

Actualmente, los 21 países miembros que conforman APEC concentran el 62% del PIB nominal global, con 38% de la población del planeta y 48% del comercio de bienes y servicios. Vale la pena reiterar estas proporciones para calibrar el potencial estratégico de esta asociación de países: un tercio de la población; dos tercios de la producción y la

mitad del comercio mundial.

Después de un breve periodo de declive, precipitado por la política comercial nacionalista y proteccionista de **Donald Trump**, APEC vuelve a cobrar relevancia. Existe, desde luego, la tentación de considerarlo una herramienta más en la cruzada estadounidense por el control de Asia-Pacífico, ejemplificada por el fortalecimiento del Diálogo Cuadrilateral de Seguridad el año pasado.

APEC podría configurarse como la contraparte económica del QUAD en la estrategia de Estados Unidos de contener el ascenso de China.

En efecto, la presión de la competencia geopolítica apunta a que APEC se desvirtúe para convertirse en un escenario más de la competencia entre China y Estados Unidos.

La oferta de financiamiento para infraestructura, créditos e inversiones tendrá el propósito de mantener el control de las rutas comerciales en la región, asegurar el suministro de materias primas escasas para las industrias estratégicas y defender la participación en los mercados globales.

Desde una perspectiva geopolítica, nos encontramos ante un pivote estratégico: quien logre reclamar el gran botín que representa la región APEC se configurará como el gigante a vencer en el comercio global.

Pero, como en toda construcción humana, el paradigma de la competencia no es in-

evitable. APEC también podría buscar preservarse como un foro de cooperación y entendimiento, ya no bajo los principios de regionalismo abierto y liberalización unilateral que le dieron origen, pero sí como un espacio para la construcción de confianza.

Desde esta perspectiva, APEC podría consolidarse como un mecanismo para defender e impulsar el multilateralismo en la región, de manera que la cooperación bajo los principios de consulta, inclusión y solidaridad triunfe sobre la apuesta de uno y otro bando por las alianzas bilaterales, la asimetría de poder y la dependencia económica como arma política.

México, como miembro de APEC, tiene la oportunidad de desplegar un liderazgo constructivo como promotor de puentes.



El autor es profesor de política y relaciones Internacionales en el Tec de Monterrey

APEC también podría buscar preservarse como un espacio para la construcción de la confianza global.



Más allá del contenido formal de la reunión de ayer del Comité de Asociados de la Asociación de Bancos de México (ABM), que preside **Daniel Becker**, un tema que fue tratado y muy comentado en la plática informal fue una sorprendente solicitud que le hicieron llegar a un par de bancos desde el Gobierno de la Ciudad de México, que encabeza la jefa y aspirante presidencial **Claudia Sheinbaum**, para que, por “un tema de justicia social”, cancelen los créditos hipotecarios vinculados con el proceso de reconstrucción de la Ciudad de México. El argumento es que el Gobierno de la Ciudad les ha metido a esos edificios dañados una buena cantidad de presupuesto y subsidio para dejarlos habitables y los “bancos” no les han apoyado en nada, pero sí les cobran los créditos hipotecarios tal cual. Por ende, la petición de cancelación procedería, como le digo, como un tema de “justicia social”.

Evidentemente, el planteamiento político desconoce que los bancos prestan el dinero de los ahorradores, no de los bancos. Sólo 8 de cada 100 pesos es de capital bancario, el resto es captación y hay que devolverlo. Ahora que, si el tema fuera que apliquen las reservas del crédito, un quebranto tiene que ir contra utilidad, pero también, al generar pérdida, puede ser descontado fiscalmente de sus ganancias sólo si hay un juicio que haya causado estado de por medio.

Es un terminajo jurídico de esos con los que uno aprende a convivir, pero, evidentemente, en el equipo de **Claudia Sheinbaum** puede ser que eso del respeto al Estado de derecho les parezca “negociable”.

Lo que sí podría hacer la jefa de Gobierno, si quisiera lograr algo así, es gestionar con el SAT que modifique su criterio de evaluación de pérdidas deducibles por quebrantos crediticios, pues, en la actualidad, traen un criterio diferente con los integrantes de la ABM y, de paso, que platique con el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, quien es el presidente de la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que encabeza **Jesús de la**

Fuente, porque las reglas inscritas en la circular bancaria para realizar “condonación y, por ende, cancelación de créditos”, son un tema que le saca canas moradas a más de un administrador de cartera, no sólo hipotecaria.

Por cierto, ayer, en la presentación con el secretario, **Becker** volvió a plantear algunos temas de reforma, como el de *on boarding* digital, solicitando la eliminación de la obligación de presentar RFC y sólo el INE para la apertura de cuentas N2, otros temas de simplificación regulatoria, porque realmente la cantidad de información que se solicita (de la que se tiene certeza que ni se revisa en la CNBV), y los tiempos de espera para realizar cambios en las plataformas de prestación de servicios digitales o la utilización de herramientas innovadoras se han vuelto el talón de Aquiles del sistema bancario mexicano.

Por último, el secretario esbozó las líneas generales de política en el próximo paquete económico, donde queda claro que no habrá aumento de impuestos y también reveló que no hay ningún problema con el equilibrio de finanzas públicas por el mantenimiento del subsidio al IEPS en combustibles para movilidad, porque se perderá menos de lo que se ha estimado, según la trayectoria de ingresos y precios de hidrocarburos. Habló de cómo observan la evolución de la inflación y cómo evoluciona la economía y, sobre esto último, sin adelantar, insistió en que la expectativa de Hacienda está por encima de la que tiene el mercado. Estimación sustentada en la evolución de indicadores, que no necesariamente están considerando los analistas de mercado. ¿Interesante? **Victoria Rodríguez Ceja**, gobernadora del Banxico, no asistió. Está superando un covid prolongado.

DE FONDOS A FONDO

• Así La Plática... ¿Qué te pareció el nuevo plan de estudios de la SEP para educación básica?

-¡No, bueno!, ¿cuál?

Página 4 de 10

-El de los saberes comunitarios, ¿qué, no lo leíste? Ya no hay español y matemáticas. El maestro hace su plan y la comunidad lo refuerza.

- No, pues... cuéntame... conocimiento, ahora descrito como los "saberes".
- Por lo que leí, es un tratado de epistemología que será aprendido desde el preescolar! -No, pues... ¿te puedes amparar?, si no enseñan a leer y escribir y mate y español, ¿no será que violan el tercero constitucional?
- ¿Cómo?, ¿espiste... ¡¡¡qué!!!? -No sé.
- Es la rama de la filosofía que se ocupa del



Banamex: se salvó de la estatización

Sorprendió, en verdad, que el presidente **López Obrador** informara ayer en la mañanera que estuvo realmente considerando que el gobierno comprara el 51% de Banamex para que se transformara en un “banco mixto”, con el 49% del capital en manos de inversionistas mexicanos. En realidad, sería un banco gubernamental, porque con el 51% la administración estaría bajo el control del gobierno.

Aunque **López Obrador** siempre dice que su pecho no es bodega no había revelado su intención de estatizar Banamex, lo que muy probablemente tampoco externó oficialmente a **Jane Fraser**, CEO de Citi, porque hubiera generado un nuevo enfrentamiento con Estados Unidos en el marco del T-MEC y gran incertidumbre entre clientes e inversionistas.

De acuerdo con **López Obrador**, para su gobierno la compra de Banamex era un muy buen negocio porque los “bancos son los que tienen mayores utilidades” y porque — así lo dijo— su principal cliente sería el propio gobierno y su tesorería, lo que asusta aún más que su deseo de comprar el control del banco más longevo de México. Alguien le debería explicar el mecanismo de subasta de valores gubernamentales; las reglas de operación en el mercado de dinero y, desde luego, de competencia.

Tampoco está claro su interés en que el gobierno regrese a la banca comercial después del desastre que fue la administración gubernamental tras la nacionalización de 1982

y de la millonaria inversión que realiza en Banco del Bienestar con nuevas sucursales.

Más sorprendente aún fue que, en plena “austeridad republicana”, la razón principal por la que se desistió no son los 9,000 mdd que podría costar Banamex sino “que ya no le da tiempo” y que, además, se enojarían “los conservadores”.



SANTANDER, LAS RAZONES DE SU RECHAZO

Insistió en que Banamex se debe quedar en manos de inversionistas mexicanas y, aunque la decisión final es desde luego de Citigroup, **López Obrador** aseguró que Citi aceptó que los compradores sean mexicanos, por lo que se confirma que la razón por la cual rechazó la oferta de Santander no fue su bajo monto, sino el hecho de que es un banco español.

Si bien es cierto que la decisión final es del Consejo de Citi, que pretende quedarse en México con el negocio de banca patrimonial de Banamex, desde luego no pretende enfrentarse con **López Obrador**.

Una vez autodescartado el gobierno, los grupos que se mantienen como postores son todos mexicanos: Banorte, Grupo Mexico, de **Germán Larrea**; Inbursa, de **Carlos Slim**; y el grupo encabezado por **Daniel Becker**, presidente de la ABM.



OCENOGRAFÍA NO DETENDRÁ LA VENTA

Se refirió también a la demanda de Oceanografía contra Banamex, que pretende frenarla. Aseguró que “todos los especialistas en derecho han señalado que no hay fundamento para frenar el proceso”.

El propio Citibanamex aclaró ayer en torno a la decisión del juez 71o que no hay bases legales sobre la medida cautelar por lo que califica de “alegaciones infundadas en la demanda de Oceanografía y reiteró que se ha impugnado vía amparo”.

Este amparo se presentó el 27 de julio en una corte federal y su admisión será resuelta próximamente por un tribunal colegiado.

Aunque están convencidos de ganar jurídicamente, ojalá **Fraser** y el Consejo de Citigroup dejen de deshojar la margarita y apresuren la venta antes de que **López Obrador** tenga otra ocurrencia.

Para el Presidente,
la compra de
Citi era un buen
negocio porque
los “bancos son
los que tienen ma-
yores utilidades”.



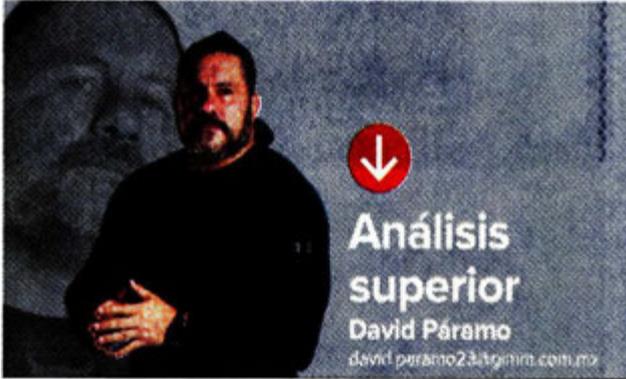
1234 EL CONTADOR

1. En la Expo Pyme Monterrey, organizada por la Caintra, participarán hoy **César Jiménez**, CEO de Ternium México; **Juan Antonio Espinosa**, de Cemex, e **Iván Martínez**, de DeAcero. Desde 2006, Ternium, a través de su programa ProPymes ha impulsado el desarrollo de más de 900 empresas, las cuales han implementado 160 proyectos que han incrementado su productividad y capacidad productiva. Estos proyectos han detonado más de 76 millones de dólares en inversión productiva. A su vez, Cemex México, que preside **Ricardo Naya**, capacita a empresas y organizaciones en temas de tecnología y soluciones sostenibles.

2. La inversión de capital y levantar fondos globales han sido piedra angular para acelerar el proceso de crecimiento de las startups. En México, durante el año pasado se ejecutaron inversiones de venture capital por 3,571 millones de dólares, en 159 transacciones. En los últimos años, las firmas fintech, proptech, edtech, microlearning y foodtech han estado en la mira de las inversiones de diversos fondos de capital nacionales y extranjeros. Aquí destacan Oyster Financiamiento, de **Gabriel León**; Moons, de **Tommaso Tomba**; Kichink, de **Claudia de Heredia**; Jústio, de **Ricardo Weder**, y Food News, de **Moisés Jafif** y **Mónica Díaz**.

3. Directores y gerentes encargados de importación y exportación de materias primas, así como de empresas transformadoras de la industria del plástico se reunirán el 25 de agosto en el Foro de Materias Primas: Industria del Plástico ante la Incertidumbre Global, organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, que preside **Aldimir Torres Arenas**. Participarán ponentes reconocidos por su trayectoria y visión en el mercado de resinas plásticas, de firmas como Chemical Market Analytics y Independent Commodity Intelligence Services, así como del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa.

4. Quien anduvo esta semana en la oficina de **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, fue **Mara Lezama**, gobernadora electa de Quintana Roo. Como resultado de esa reunión se acordó unificar la presencia del Caribe mexicano en el pabellón nacional en las ferias internacionales. Desde hace unos años, la entidad se desvinculó de la marca país por diversas razones, entre ellas, la imagen de México por la inseguridad y por el hecho de que al acudir de forma individual podían tener mayor presencia y visibilidad. Por supuesto su presupuesto se los permitía, por ello, hay quien dice que **Torruco** insistió tanto en meterlos al pabellón de México.



Días de locura

Desde el fin de semana resurgieron algunas versiones en torno al proceso de venta que está realizando Citi de su negocio de menudeo en México, nada nuevo; sus resabios llegaron hasta la conferencia diaria del Presidente de la República.

Primero lo que viene del gobierno. Ayer fuimos informados que el Presidente pensó en comprar la mitad más uno de las acciones para crear un banco mixto, pero ya no lo hizo porque ya no le da tiempo de consolidar al banco. Que iban a jugar en la MLB, pero se les lastimó la rodilla.

¿Cuál hubiera sido el sentido de esta operación? Sólo se comprendería si no hubiera competencia en el sector; sin embargo, el sector bancario mexicano, con medio centenar de participantes, es uno de los más competidos, no sólo en el país, sino en el mundo.

¿Sería el mejor uso de recursos públicos entrar a competir en un sector donde hay suficiente competencia? Primero, sería mejor que terminaran la digestión del Banco del Bienestar que, realmente, es un desperdicio de recursos.

Paralelamente, destruyó la versiones equivocadas de algunos, según las cuales el gobierno decidirá quiénes son los compradores de Banamex. Señaló que, "de preferencia", sean de mayoría mexicana.

Muchos fallan diciendo que será una decisión del gobierno a quién debe vender Citi su negocio y no un proceso que sólo tutela y en el que emitirá opiniones, pero nunca instrucciones inamovibles.

REMATE RUIDOSO

Desde el viernes ha resurgido, en una suerte de nado sincronizado, la versión de que Banamex no podrá ser vendido debido a la demanda de **Amado Yáñez**, quien pretende más de 5,000 millones de pesos.

Esta situación recuerda mucho a cuando alguien dice que encontró un pagaré de la década de los 80 que no venció, entonces se siguió recapitalizando y, por lo tanto, de sus 10,000 pesos originales ya tiene una cuenta por cobrar que le alcanzaría para tomar el control del banco.

En estos casos siempre aparecen abogados, una serie de "coyotes" y otros ilusos útiles que se prestan para reali-

zar campañas que buscan presionar a la administración del banco para llegar a un acuerdo que los haga salir de pobres.

Aquí es claro, se trata de una demanda infundada que sí ha sido atendida por Citibanamex desde el 27 de julio por la vía del amparo y se resolverá en un tribunal colegiado. La decisión del 4 de agosto, que se puso de moda en los últimos días, no tiene ningún impacto en el juicio de amparo.

REMATE VENTA

Y ya que el *Padre del Análisis Superior* anda por la ruta de este proceso de venta que durará un trimestre más, por lo menos, tiene a bien informarle: se ha sobrevalorado la capacidad de integración de grupos que, más bien están viendo si se pueden integrar; se han metido en la lista a grupos que no tienen interés real y que son algo así como los sospechosos comunes.

Así que es claro, el grupo que tiene los mejores elementos para ganar esta licitación es Banorte, encabezado por **Carlos Hank González**. Como ya lo señaló el PAS, desde el primer momento, ellos serán los nuevos dueños de Banamex.

REMATE INDIGNANTE

Laura Velázquez, coordinadora nacional de Protección Civil, avisó que ingenieros de Alemania y Estados Unidos participarán en los trabajos de la mina colapsada en Sabinas, Coahuila, a más de 15 días de la tragedia, entregándole algo así como una segunda opinión.

Se debe recordar que, desde el inicio de la tragedia, los familiares pidieron ayuda internacional, lo cual les fue negado, tanto por esta funcionaria, como por el subsecretario de Gobernación, **Alejandro Encinas**.

El PAS señala que esta funcionaria parecería que está pensando en entregar su análisis sobre la tragedia el 16 de septiembre, al fin el Presidente ha prometido una serie de anuncios importantes y que, si las familias de las víctimas están sufriendo, pues deben aguantarse a los tiempos del gobierno para no parecer enemigos del cambio verdadero.

Es insultante la indolencia con la que este gobierno atiende la tragedia humana. Es muy poco probable que puedan lograr el rescate de estos hombres vivos, pero es muy doloroso ver cómo revictimizan a los familiares.



AMLO: gobierno no compró Banamex porque le daría 7 bdp; Oceanografía no frena venta

Si pasó por la cabeza del presidente **López Obrador** comprar Banamex. Hubiera sido un banco mixto, con 51% de capital del gobierno y el 49% de inversionistas privados. **El Presidente reconoce que no lo hizo, entre otras razones, porque ya no le daba tiempo para cambiar la estructura del banco.**



¿BANAMEX CON 51% DEL GOBIERNO?

Pero, en el fondo, también sabe, y así lo dijo, que le hubiera dado a Banamex el manejo del presupuesto del gobierno. Nada menos que 7 billones de pesos para manejarlos anualmente. Y, de paso, **López Obrador** critica a los de siempre, a los conservadores, *ffifs*, que lo hubieran tildado de estatista y hasta de comunista si compraba Banamex.

Después de la revelación presidencial, quedan claras dos cuestiones, una: al Presidente le interesa el Banco del Bienestar para sus programas sociales. Al Banco del Bienestar lo defiende, recuerda que llegarán a las 2 mil 700 sucursales y que las recién construidas por el Ejército "no son casitas, como unos las tildan", son verdaderas sucursales. Pero, además, si el Presidente pensó en comprar Banamex para completar el Banco del Bienestar o para quedarse con un esquema mixto, parece que no trae en su radar su banca de desarrollo. El gobierno ya cuenta con bancos, los de desarrollo, iniciando por Nafin-Bancomext, Banobras, Sociedad Hipotecaria Federal, Banjército y, desde luego, el consentido, el Banco del Bienestar.



JANE FRASER ACEPTÓ "MEXICANIZAR BANAMEX"

En cuanto a Banamex, el presidente **López Obrador** habló bien de **Jane Fraser**, la CEO de Citigroup, que ha visitado México y le ha explicado al Presidente que se saldrán de 13 mercados como una estrategia global. Citigroup, en Méxi-

co, mantendrá la banca institucional, sobre todo de grandes clientes, corporativos y personales.

Y anunció que el Consejo de Citigroup sí había aceptado su propuesta de vender Banamex sólo a inversionistas mexicanos, siempre y cuando cumplan con cuatro condiciones:

1. Que el banco sea adquirido por mexicanos.
2. Que el comprador o compradores tengan solvencia para proteger a sus clientes.
3. Que se paguen impuestos por la operación (no como la vez pasada, cuando la venta de Banamex se hizo vía Bolsa para no pagar impuestos).
4. Que el patrimonio cultural de Banamex se quede en México.

Jane Fraser y el Consejo de Citigroup habrían aceptado las cuatro condiciones. Por eso los interesados siguen siendo Grupo Financiero Banorte (**Carlos Hank González**), Grupo Financiero Inbursa (**Carlos Slim**), Mifel con inversionistas (**Daniel Becker** y **Germán Larrea** con **Antonio del Valle**, **Eduardo Tricio** y **Carlos Rojas**, de GBM).



ALIANZA ENTRE QOWATT Y VICTORIALAND

Ambas son empresas disruptivas. QoWatt es la primera empresa francesa de estaciones de carga de vehículos eléctricos. La encabeza **Hugo Manteau**. Y VictoriaLand es una empresa global de datos, especializada en el cuidado ambiental. La dirige el mexicano **Christopher Córdova**.

Se trata de desarrollar una Verificación Ambiental Descentralizada, donde QoWatt, conociendo el mercado de recargas eléctricas, acepta abrir sus datos de manera transparente para avanzar en el cuidado ambiental. Y **Esmanaje de datos** lo hará VictoriaLand. Ambas traen objetivos de protección de ecosistemas. Hoy dan a conocer su alianza estratégica, entre la recarga eléctrica automotriz y el mundo digital de datos.



¿Por qué están cerrando cines?

Los dueños de las cadenas nacionales no ofrecen detalles sobre las razones, pero esto es algo personal. ¿Ya les cerraron un cine? Piensen dos veces. Es posible que no recuerden el que ya murió cerca de su casa.

Esta semana, Cinemex avisó de un cierre con un letrero dispuesto en el Centro Nacional de las Artes: “Gracias por haber hecho de Cinemex CNA ¡Tu cine favorito durante tantos años! Hoy cerramos este complejo”, leyó la reportera de EL FINANCIERO, Alejandra Rodríguez, quien lo plasmó en su nota. <https://bit.ly/3dId7Wk>

Ese cierre ocurrió en un lugar muy específico, el emblemático complejo diseñado por Ricardo Legorreta, cercano a Coyoacán, en la Ciudad de México. Por mi casa cerraron otro establecimiento, en una ubicación que suponía una convocatoria mayor, un centro comercial propiedad de una empresa enorme, llamada FUNO.

Ambas noticias cayeron en una semana en la que terminé de ver la serie *The Offer*, que narra la historia de grabación de la película *El Padrino*, quizás la mejor que haya existido.



La serie es una gran historia de riesgo, mucho riesgo. Detalla el que enfrentaba durante los setenta el dueño de Paramount que puso una pequeña parte de su fortuna en un negocio que depende del gusto de la gente. Y eso cambia siempre.

La historia revela los acuerdos a los que llegó incluso con la mafia el productor Al Rudy, y las habilidades de éste en el reclutamiento de nuevos talentos como el de un tal Al Pacino, y la administración de “recursos humanos” dueños de un ego del tamaño de los viejos cines, como el de Marlon Brando.

Ya no hay muchos guiones como el escrito entre Mario Puzo y Francis Ford Coppola, en un proyecto aderezado por un tipo relativamente poco conocido, llamado Bob Evans. Una fórmula llena de riesgo.

En estos días los exhibidores aspiran a tener acaso otra versión de los machacadísimos *Avengers*.

Hoy, la ausencia de buen material debe pesar en especial después de una pandemia que cerró todas las salas.

Sucede que los dueños de estudios hoy responden a fondos de inversión que temen a los grandes riesgos que representa escoger una buena película entre muchas malas.

Claro, también está la competencia de Netflix y Disney+, pero antes el cine enfrentó a las videocaseteras y las venció. Hay algo

más: al problema de la aversión al riesgo se sumó la inflación. Las empresas mexicanas no revelan la razón de sus cierres, pero en Estados Unidos hay empresas públicas que permiten levantar pistas.

¿Recuerdan Cinemark? Esta empresa texana es la anterior dueña, precisamente, de Cinemex. La compañía no termina de levantarse del golpe de 2020.

Ese año los gobiernos quisieron detener el contagio de un virus y las salas de cine lucían casi tan peligrosas como un beso. Apagaron todo y no hay negocio que aguante un cierre obligatorio que dure meses... a menos de que sus principales dueños sean los dos fondos más poderosos de Estados Unidos: Vanguard y Blackrock.

Sus ventas al cierre de 2021 sumaron mil 510 millones de dólares, eso es mil 700 millones de dólares menos que en 2019.

Para este año, el banco estadounidense JP Morgan espera que Cinemark venda poco más de 2 mil 500 millones de dólares y para 2023, unos 3 mil millones. Incluso esa cifra estaría por debajo de 2019 y lejos de su récord de 4 mil 500 millones, de 2016.

Las menores ventas se cruzan ahora con la inflación en el maíz y el aceite de canola, indispensables para las palomas y como vie-

“Un regreso de los cines a sus ventas previas a la pandemia es muy incierto, advierte JP Morgan, que destaca que Cinemark está en mejor condición financiera entre sus pares”

ron ustedes, con el incremento en los precios de los refrescos que se elevaron, para colmo, junto con el precio de las “concesiones” de los estudios.

Esta vez, un regreso de los cines a sus ventas previas a la pandemia es muy incierto, advierte JP Morgan, que destaca que Cinemark es la que está en mejor condición financiera entre sus pares. Estudios y exhibidores deberán renegociar nuevos términos.

Quienes asistimos a las salas, quizás debamos esperar que ambos tomen menos riesgos. Eso significa menos “Padrinos” y más “Avengers”. Menos rock y más reguetón.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



AMLO quiere un Alito tambaleante

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q



El presidente nacional del PRI, Alejandro Moreno, fue **arrojado el día de ayer** por sus aliados, las dirigencias nacionales del PAN y del PRD: “si tocan a unos, nos tocan a todos”, dijeron.

Lo anterior fue la reacción a la solicitud del fiscal de Campeche, Renato Sales, para que **se le quite el fuero al diputado** y, por lo tanto, para que **pueda ser juzgado** por el delito de enriquecimiento ilícito, peculado y uso indebido de facultades.

Desde el punto de vista legal, Morena y sus aliados **tienen la capacidad de desaforar a Alito** pues cuentan con la mayoría de los votos en la Cámara de Diputados.

El artículo 111 de la Constitución señala lo siguiente: “Para proceder contra los diputados y senadores al Congreso de la Unión... por la comisión de delitos durante el tiempo de su encargo, la Cámara de Diputados declarará por mayoría absoluta de sus miembros presentes en la sesión si ha o no lugar a proceder contra el inculcado”.

Esto quiere decir que tras el procedimiento que la ley establece y que incluye el establecimiento de una comisión instructora, el desafuero podría ser decidido por los integrantes de Morena y sus partidos aliados, ya que no se requiere alcanzar la mayoría calificada para aprobarlo.

Si hubiera la determinación de ir hasta el final en este caso, Morena podría hacerlo.

Sin embargo, eso **va a depender de criterios políticos** y no simplemente legales.

¿Qué es lo que podría conducir a Morena a no continuar hasta llegar al desafuero del líder del PRI?

La posibilidad de que con ello **se beneficie políticamente al bloque opositor**.

Probablemente a Morena le convenga más tener a un presidente del PRI cuestionado y amenazado que desaforado y procesado.

Hasta este momento, la posición de Alejandro Moreno ha sido **no separarse de su puesto en el PRI**, a pesar de que han existido grupos al interior de su partido que se lo han demandado y de que un presidente cuestionado en el tricolor seguramente va a dificultar la concreción de una alianza opositora para el 2024.

Morena y el propio presidente López Obrador saben que, **sin una alianza de la oposición**, las próximas elecciones presidenciales serían **un día de campo para Morena** independientemente de quién sea su candidato o candidata.

De hecho, los golpes a los partidos que forman la alianza han conducido a muchos a pensar que la **decisión verdaderamente relevante** será la elección del **candidato o candidata de Morena**, como hace muchos años, lo era para el candidato del PRI.

Allí estaba la verdadera contienda presidencial y no en las elecciones constitucionales.

La máxima prioridad para el presidente y quienes lo respaldan será trabajar para que, o no se forme la alianza opositora o que, aun formándose, resulte débil.

En las condiciones presentes no pareciera existir una visión de los líderes del PAN, PRI, PRD o MC, que considere que la prioridad es trabajar por una alianza fuerte.

Más bien, pareciera que **el objetivo de cada uno de ellos es preservar su posición actual**.

En círculos empresariales encuentro cada vez con más frecuencia la percepción de que con la oposición que tenemos, pensar en que un partido diferente a Morena pueda ocupar la Presidencia es algo remoto.

La preocupación principal de diversos empresarios es definir quiénes pueden llegar por Morena, así como **la composición de las Cámaras del Congreso**.

Muchos se sentirían aliviados con que Morena se quedara solo con una mayoría relativa, pero no absoluta en el Congreso y con alguien que sea más moderado (a) y menos obstinado (a) que López Obrador.

Incluso, en el caso de **Claudia Sheinbaum**, quien pareciera ahora alguien incondicional al presidente, hay la sensación de que ya en la Presidencia podría tener criterios diferentes, si López Obrador ya no está en Palacio Nacional.

¿Podrá la oposición conseguir que de nuevo se le vea como una opción que podría ganar la Presidencia? Ya lo veremos.



Detectan presencia en México de cibercriminales que pusieron en jaque al sistema de gasoductos de EU

Metabase Q, empresa de ciberseguridad, acaba de realizar un estudio a profundidad que ocupará a más de uno, toda vez que la firma dirigida por **Mauricio Benavides** encontró que el grupo ruso cibercriminal denominado ALPHV / Blackcat y su *ransomware* del mismo nombre está poniendo en jaque a México y a toda la región latinoamericana. Probablemente usted no los identifique, pero se trata del mismo grupo que violentó el año pasado al sistema de gasoductos en los Estados Unidos.

De acuerdo con el estudio realizado por Metabase Q, a poco más de un año de los primeros ataques, (ALPHV/Blackcat) suma dos tipos de extorsión adicionales en los que generalmente hay participación de un *insider* dentro de la compañía.

El primero son ataques de denegación, es decir, a nuestros portales *web* o infraestructura en la nube, con el objetivo de

frenar, obstruir o entorpecer la operación de toda la infraestructura que se tenga expuesta en internet (portales *web* de servicio, de atención, de gestión).

El otro es la indexación abierta al público de toda aquella información que fue robada; por ejemplo, documentos, archivos, etc. Es decir, crean un mercado de compraventa de toda la información robada a menos que el afectado pague el rescate de la misma.

Es así como cualquier persona con acceso al sitio del grupo de *ransomware*, puede buscar por información específica, credenciales (usuarios y contraseñas) en sistemas específicos, planos, proyectos, directorios, etc. Básicamente una biblioteca perfectamente organizada de la información robada.

México es uno de los países más afectados por los efectos de ALPHV/Blackcat, pues más de 40 empresas han sufrido de ciberataques por este *ransomware*, principalmente en la CDMX, Guanajuato, Chihuahua, Nuevo León, Jalisco y el Estado de México.

El costo promedio del rescate de la información ronda los 2.5 millones de dólares y a nivel mundial hoy son ya más de mil empresas las afectadas. La

última empresa mexicana conocida fue atacada el 24 de mayo de este año.

Platzi da más de mil cursos gratis

Por cuarta ocasión, del 19 al 21 de agosto, Platzi, la plataforma de educación en tecnología, pondrá a disposición más de mil cursos gratuitos en *marketing* digital, programación, negocios, habilidades blandas, entre otros a través de su iniciativa Platzi Day. Esta iniciativa permite aprender en línea temas relacionados a *blockchain* y cripto, inglés, negocios, *startups*, ciencias de datos e inteligencia artificial, desarrollo de *software*, diseño UX, entre otros.

“En nuestra edición pasada recibimos a más de 900 mil estudiantes, en esta ocasión, buscamos romper nuestro propio récord de personas aprendiendo sobre temas de tecnología”, mencionó **Freddy Vega**, CEO y cofundador de Platzi.

Se estima que durante este fin de semana, Platzi Day recibirá a más de 900 mil estudiantes en toda Latinoamérica para aprender tecnología dentro de su plataforma de manera simultánea.

Actualmente Platzi cuenta con más de 3.5 millones de usuarios activos en más de 140 países y más del 77 por ciento de los estudiantes que estudia-

ron en la plataforma y buscan trabajo, lo encuentran en la industria tecnológica.

Abogados previsores

Los que afinan sus operaciones son los integrantes de la firma internacional de abogados Holland & Knight, que acaba de anunciar su nueva Práctica de la Construcción en México, que encabezará **Claudio Rodríguez-Galán**.

El despacho ofrecerá su experiencia y sus relaciones a las empresas que piensan establecerse en México y que en el marco de su relocalización, conocida como *nearshoring*, tendrán que adquirir terrenos, construir o adecuar instalaciones, lo que implica cumplir con leyes y reglamentos, obtener licencias y tratar con autoridades locales y federales, entre otros asuntos, a fin de que quienes busquen sus servicios desarrollen sus proyectos sin problemas y eviten la exposición a litigios en el futuro.

La nueva práctica luce pertinente al considerar que en los últimos años han aumentado los casos de compañías a las que, incluso teniendo todo en orden, les niegan permisos, les impiden el inicio de proyectos, se ven obligadas a detenerlos, o que incluso ya instaladas no pueden comenzar operaciones.



¿Listo para invertir en acciones?

Es un buen momento para comprar títulos en la bolsa, afirma en forma contundente Carlos Ponce, experto del mercado bursátil, fundador de SNX constructores de patrimonio, además de ser autor de cuatro libros sobre el tema.

Conversé con Carlos en el *podcast* “Dinero y Felicidad” sobre lo sucedido en los meses pasados. Asegura que la visión era muy pesimista y la presencia de pequeños inversionistas en pánico generó una caída más pronunciada y hubo acciones castigadas de manera desproporcionada.

Estima que ya se ve un mercado de regreso. “Es un tema de sentido común... ¿cómo es posible que compañías con años construyendo un proyecto, pierdan en unos días una tercera parte de su valor?”

Cuando le cuestiono sobre la volatilidad, me dice que es necesario analizar casos, regiones, países, sectores y empresas en particular, pues hay una gran cantidad de títulos que se castigaron en forma irracional y con seguridad tendrán una buena proyección en el futuro.

“Estamos terminando de recibir los reportes del segundo semestre de los Estados Unidos y la gente hablaba de recesión... y resulta que el 78 por ciento de las empresas reportan por arriba de lo esperado... y el crecimiento de las utilida-

des que se estimaba fuera del 4 por ciento está llegando al 8 por ciento”

Pone el ejemplo de Disney, que tuvo una baja importante y tiene una enorme perspectiva por su avance en el *streaming*; y además, está viendo el regreso de los parques y los cruceros. Los analistas coinciden en que la cotización de la acción aumente entre un 20 y 25 por ciento en dólares para los próximos 12 meses y sigue siendo un precio menor al máximo del último año.

Se tiende a ser muy conservadores y mucho más con un periodo tan complicado como el que acabamos de pasar. Si alcanza su nivel más alto, el incremento potencial de Disney es del 60 por ciento.

Todos los inversionistas exitosos han estado en un ciclo de baja. Es algo que se necesita saber y vivir, para cuando suceda no te preocupes y lo veas como una oportunidad.

Asevera que es fundamental quitar la idea de que es una apuesta; “es más riesgoso tener tu dinero en un banco cuando la inflación personal es tan elevada y pierdes poder adquisitivo”

Si quieres escuchar la entrevista completa, puedes hacerlo en el *podcast* de “Dinero y Felicidad” en plataformas como Spotify y Apple *podcast*, entre otras.

¿Piensas invertir en la bolsa? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán cifras de la actividad económica y del empleo. En EU se informarán las solicitudes de subsidio por desempleo y ventas de casas usadas.

MÉXICO: En punto de las 6:00 horas, el INEGI publicará su Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE) correspondiente a julio y también dará a conocer su encuesta de ocupación y empleo (ENOE) con cifras correspondientes al segundo trimestre del año.

Más tarde, Banco de México informará sobre el financiamiento de las empresas durante el periodo abril-junio pasado.

ESTADOS UNIDOS: El Departamento del Trabajo publicará las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo al 13 de agosto pasado; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habrían aumentado en 265 mil.

Por su parte, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) publicará las ventas de casas usadas durante julio.

— Eleazar Rodríguez



¿Es error del usuario?

Seguramente muchos pondrán atención a la explicación dada por el gremio de la banca de por qué se ha incrementado el número de quejas sobre robos vía transferencias desde sus aplicaciones bancarias o banca en línea que reportan sus clientes, y básicamente detallaron que es por no seguir las instrucciones que se les da sobre cómo realizar operaciones seguras.

Si bien, las quejas van en aumento y los casos que se hacen virales son cada vez más frecuentes, hay que reconocer que contra los millones de transacciones el número es muy inferior, pero detrás de cada víctima de un robo cibernético hay una persona que no debió perder su dinero.

Las declaraciones del presidente de la banca, Daniel Becker, no dejan de tener razón en

que todo el sector invierte 25 mil millones de pesos al año para incrementar la ciberseguridad, y de que los bancos están convencidos de que los ciberfraudes se dan porque los clientes no siguen las instrucciones que piden a los usuarios y se dejan engañar e incluso la gran mayoría de los robos son originados por un error del usuario, eso no los exime de que tienen responsabilidades de proteger a sus clientes y de que algo como gremio les está fallando, esto es, la comunicación y educación financiera o en incrementar más (y complicar con ello) el acceso a la banca en el móvil y en línea, ya que los casos siguen en aumento.

Hoy hay temas de geolocalización, biométricos y claves robustas, pero los delincuentes van un paso adelante, y quie-

nes son víctimas, obviamente como mal lo dijo el presidente de los banqueros buscan “cualquier artimaña” que según el diccionario es una acción malintencionada para recuperar su dinero, y ante casos de quienes lo pierden todo por caer en las manos de los delincuentes virtuales, efectivamente lo hacen todo.

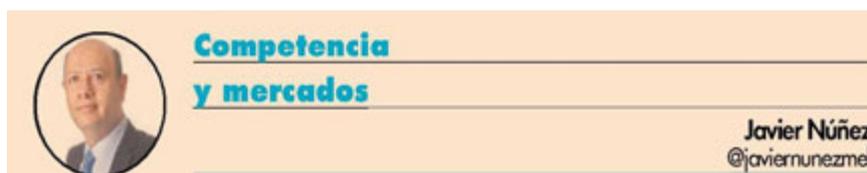
Pero, por ejemplo, cuando se hacen traspasos a cuentas recientemente activadas, o que en todo su historial bancario no hay un registro, los sistemas de la banca siguen un paso atrás y no son capaces de frenar este tipo de transacciones.

En este tema hay mucho por hacer y más que justificarse unos u otros de por qué le pasó un robo a un cliente, hay que trabajar en evitar que esto pase, y darle herramientas e información a sus clientes, capacitar a sus empleados

para asesorar de forma adecuada, conocer los perfiles de sus clientes tal como la ley lo establece y saber que si alguien nunca ha movido todo su dinero a una cuenta en equis zona del país encender las alertas.

Y en el otro lado de la moneda, nada más importante que lograr unir temas como el de las energías renovables, educación pública y ayuda a las comunidades, ya que eso logra impulsar no solo las economías locales, sino mejorar la calidad de vida de la población, por eso hay que destacar la labor que realiza el Tecnológico Nacional de México Campus Acapulco que gestionó y elaboró el proyecto para sistema de energía solar en Playa Ventura, labor impulsada por el director Salvador Herrera. La importancia de este tema es que es un proyecto de sistema fotovoltaico en Playa Ventura, localizado en el municipio de Copala, Guerrero donde participarán estudiantes y docentes con lo que se promueve el círculo virtuoso de la economía y la sustentabilidad ambiental, impulsado por la educación y el conocimiento tecnológico en una zona que puede tener con este proyecto un cambio sustancial en más empleo en sector servicios o turismo; sin duda, proyectos que veremos replicarse en otros lados. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

“Eso no los exime de que tienen responsabilidades de proteger a sus clientes”



Regulación ferroviaria: costos y consecuencias

La SCT publicó la Directriz de Emergencia para el bienestar de los usuarios del Servicio público de Transporte Ferroviario de Carga, que busca establecer las bases para atender el problema inflacionario que enfrenta el país que supuestamente se deriva de la existencia de tarifas de transporte ferroviario de carga excesivas.

De acuerdo con la autoridad federal, el régimen de libertad tarifaria ha ocasionado diversos problemas: prácticas monopólicas; tarifas máximas registradas elevadas; desapego de tarifas a costos de operación; elevadas tarifas en tráficos interlineales; discriminación; y existencia de rutas en que no hay competencia efectiva.

La Directriz fue emitida a la ligera y adolece de dos problemas fundamentales. El primero es de naturaleza legal, pues la SCT no es autoridad facultada para determinar la existencia de prácticas monopólicas, discriminación indebida o falta de condiciones de competencia. Las facultades para aplicar procedimientos de investigación en los aspectos señalados recaen en COFECE, organismo autónomo en términos constitucionales, que desde 1993 es el encargado de examinar el funcionamiento competitivo del mercado.

Al surgir la legislación de competencia, fueron suprimidas las facultades discrecionales que tenía el Ejecutivo para fijar precios. Los controles de precios, desde entonces, se aplican después de que COFECE

hace la evaluación de las condiciones de competencia del mercado respectivo, y es con base en dicha evaluación, que el Ejecutivo Federal puede emitir las bases sobre las cuales se establecen precios o tarifas máximas. En el caso de los servicios de transporte ferroviario, existe regulación específica que obliga a realizar un análisis por tipo de carga y ruta específica. Es decir, el marco legal impide una declaración general sobre la operación de todo el sistema, como pretende la SCT.

Además de la evidente ilegalidad de la Directriz, subyace un problema económico. El pobre diagnóstico de la Directriz proviene de ignorar las características de la industria. La ferroviaria ha sido reconocida históricamente, a nivel internacional, como una industria de altos costos fijos que ofrece productos múltiples y que tiene economías de escala. El gran problema de la regulación ferroviaria, en México y en el mundo, es que aplicar fórmulas de precios basadas en costos marginales es insuficiente para que las empresas recuperen la totalidad de sus costos de operación en el largo plazo. Por ello resulta falaz el señalamiento de la Directriz en el sentido de que las tarifas no están basadas en costos, ya que, si lo estuvieran, sería ruinoso para el sistema.

La literatura económica reconoce que, en circunstancias como las señaladas, existen dos maneras de garantizar la recuperación de costos. La primera, es permitir a las empresas ferroviarias actuar con

libertad tarifaria. Ese es el caso de EUA, Canadá y México, países en que prevalece un sistema de ese tipo. En los dos primeros países, las intervenciones de los reguladores son excepcionales y están sujetas a diversas restricciones que limitan significativamente la aplicación de mecanismos de regulación tarifaria y permiten la diferenciación de tarifas. De esta manera, la llamada discriminación no es una anomalía competitiva, sino un mecanismo que permite la recuperación eficiente de los costos de operación. La segunda alternativa se aplica en países europeos, en los que el Estado otorga cuantiosos subsidios a las empresas privadas, lo que les permite operar con utilidades.

Es evidente que ningún sistema regulatorio es perfecto. Sin embargo, su reforma no puede hacerse contraviniendo el marco legal establecido. Pero, sobre todo, debe partir de un diagnóstico serio sobre las condiciones de funcionamiento, con base en el uso de las herramientas de análisis económico. A pesar de sus problemas, el sistema ferroviario mexicano es uno de los más exitosos de América Latina, en términos de calidad, crecimiento y tarifas. Nuestra competitividad depende de que los servicios de transporte ferroviario se sigan prestando bajo condiciones de salud financiera de las empresas.

**Socio Director de Ockham Economic Consulting, especializado en competencia económica y regulación y profesor universitario.*



Sector de las Telecomunicaciones en Números al 2T-2022

El sector de las telecomunicaciones en México destaca por su dinamismo, siendo procíclico en periodos de crecimiento económico y contracíclico en aquellos recesivos.

Así, a pesar de registrarse actualmente una elevada inflación, un menor poder adquisitivo de la población, una disrupción en las cadenas globales de suministro, entre otras circunstancias adversas, este sector reporta tasas positivas en su evolución.

Durante el segundo trimestre de 2022 (2T-2022), el regreso a la acostumbrada trayectoria procíclica sectorial ubicó la generación de ingresos del sector de telecomunicaciones en un nivel de crecimiento de 4.3% en términos anuales.

Este crecimiento, dos veces superior al de la economía en su conjunto, deja atrás el episodio de estancamiento e incluso caída del consumo de servicios de telecomunicaciones registrado durante el primero año de la pandemia.

Ingresos del Trimestre. El agregado de ingresos por la provisión de servicios de telecomunicaciones contabilizó un total de \$136.1 mil millones de pesos (mmp), resultantes en lo principal del elevado dinamismo del mercado móvil, al contribuir con \$80.6 mmp, es decir una razón de aproximadamente 6 de cada 10 pe-

sos que se generan en el total sectorial.

En segundo lugar, por su contribución positiva destaca el segmento de TV de paga y servicios convergentes, con una generación de ingresos de \$33.1 mmp (24.3% del total) y un crecimiento anual de 6.2%.

El desempeño de ambos mercados con trayectorias al alza, basan su acelerado dinamismo en la contratación y consumo de servicios móviles y de empaquetamientos, respectivamente. Al ser la conectividad fija y móvil y el entretenimiento en el hogar esenciales para los mexicanos durante el curso de la pandemia.

En contraste, la provisión de servicios fijos (empresas que sólo proveen telefonía y banda ancha) mantienen su caída regular con una tasa anual de -4.9% y una contabilidad de \$22.4 mmp en ingresos, que representan únicamente 16.5% de los ingresos sectoriales totales. Este desempeño negativo deriva de los niveles tarifarios a la baja en el segmento, aunado a la transición de jugadores hacia otros mercados o canales de negocio.

Prospectiva 2022. Diversos factores tienen el potencial de frenar el desempeño sectorial hacia el final del año, entre los destacan la ruptura en las cadenas de suministros mundiales por factores bélicos y geopolíticos, la acentuada recesión mun-

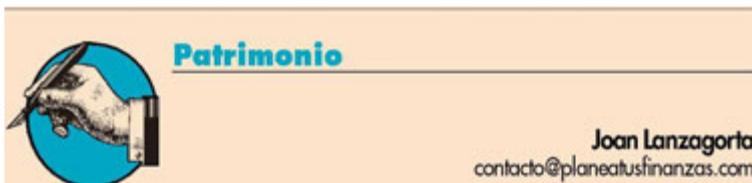
dial y su consecuente efecto negativo en el poder adquisitivo de la población, todo ello afectando la adquisición de equipamiento y el consumo de servicios móviles.

Por el lado positivo, la creciente intensificación del uso de servicios de conectividad, sobre todo móvil, deberá impulsar los ingresos en los siguientes trimestres, que además se caracterizan por su elevada estacionalidad.

Bajo este escenario, es previsible crecimiento promedio anual de 4% durante 2022, que en un contexto macroeconómico más favorable podría llegar a la vecindad de 6%, medido por los ingresos de los operadores.

Otro factor que tiene el potencial de impulsar el dinamismo sectorial sería la definición de una política fiscal conducente del desarrollo de redes en la definición del próximo paquete económico correspondiente a 2023, a partir de reducir los costos del espectro radioeléctrico o incluso al abolir el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aplicable a los servicios de telecomunicaciones.

Así también, la gestación de un escenario de competencia efectiva, a partir de buscar, de una vez por todas, el cumplimiento a cabalidad y la eficacia de la regulación asimétrica de preponderancia.



Los riesgos en las inversiones

PARTE 1 DE 3

Mucha gente me escribe para preguntarme cómo invertir su dinero “de manera segura y sin riesgos”. Desafortunadamente eso no existe. Toda inversión, incluso la más “segura”, implica distintos riesgos, algunos más evidentes que otros. Uno de ellos es el riesgo de la inflación, del cual hablamos justo en la columna del martes y que muchas veces no es tomado en cuenta por los ahorradores.

Hay gente que deja su dinero invertido en instrumentos bancarios que pagan una tasa fija. Piensan que su dinero está “seguro” ahí pero en realidad, el rendimiento que les ofrecen está muy por debajo de la inflación. Aunque parezca que están ganando intereses, en realidad lo único seguro es que su dinero está perdiendo poco a poco poder adquisitivo.

Entonces, el secreto del éxito en inversiones está en conocer los riesgos y aprender a controlarlos. Una de las maneras más comunes es a través de la diversificación. Es algo

que nos dicen todo el tiempo, pero que muchas personas olvidan: quieren conocer cuál es la “mejor inversión” que les dé el “mejor rendimiento”. No toman en cuenta los riesgos y ahí es cuando vienen las malas experiencias.

¿Qué significa el “riesgo” en inversiones?

Se define como la volatilidad o la posible variabilidad en el valor de nuestro portafolio. Para entenderlo mejor, veamos los dos extremos: una persona que invierte todo su dinero en instrumentos de deuda de corto plazo garantizados por el Gobierno Federal (por ejemplo Cetes a 28 días) tendrá muy baja volatilidad. El valor de ese portafolio con un sólo instrumento crecerá día a día casi de manera constante. Lento pero seguro.

Contrastemos esto con una persona que invierte todo su dinero en acciones de una empresa, cuyo valor cambia cada segundo mientras el mercado está operando. Habrá días buenos, otros malos. A veces subidas y bajadas agresivas en el mismo día. El valor de su portafolio será muy volátil, estará cambiando todo el tiempo.

Un portafolio que combine ambos instrumentos (por ejemplo 50%

en uno y 50% en el otro) será más volátil que el primero, pero menos volátil que el segundo. Combinar distintos tipos de instrumentos nos permite disminuir el riesgo de nuestro portafolio.

Ahora bien, cada tipo de instrumento específico tiene distintos riesgos que también se deben considerar. Pensemos, por ejemplo, en los instrumentos de deuda. No es lo mismo prestarle nuestro dinero a una empresa sólida y que genera utilidades, que prestarle a un amigo que tiene deudas y además acaba de perder su trabajo. Además, el plazo de nuestro préstamo es relevante: mientras más largo sea, más cosas pueden pasar. La empresa sólida podría enfrentar más competencia dentro de algunos años y entrar en crisis.

De la misma forma, podríamos decidir comprar oro, que algunas personas aún ven como un instrumento “seguro” pero cuyo precio, en realidad, es más volátil que las acciones. Puede suceder que se descubra un yacimiento importante: si la oferta del metal aumenta pero la demanda permanece constante, el precio será afectado de manera negativa.

Entonces, hay distintos tipos de riesgos que debemos tomar en cuenta. La buena noticia es que contamos con herramientas que nos permiten controlar esos riesgos. Lo más importante es la diversificación.

En la segunda parte hablaremos de algunos de los riesgos más relevantes que debemos conocer.



Otro mensaje presidencial a EU que inquieta

Cuando el entonces presidente de Estados Unidos Donald Trump amenazaba a México con imponer aranceles si no pagaba el muro fronterizo, el país entero se paralizó porque el recién llegado presidente mexicano Andrés Manuel López Obrador anunció que iría a Tijuana, Baja California y ahí, a unos cuantos metros de la línea fronteriza le pondría un alto al republicano.

Fue llamado el Acto de Defensa de la Dignidad Nacional y no eran pocos los que esperaban una ruptura con el gobierno de Estados Unidos. Hasta los mercados financieros reaccionaron nerviosos por aquellos días de la primavera del 2019 cuando parecía que estábamos ante un eventual distanciamiento con nuestro principal socio comercial.

Así llegó aquel 8 de junio de ese año y escuchamos las mismas clases de historia que suele dar López Obrador, las mismas referencias a Franklin Delano Roosevelt y los mismos ataques repetidos a los gobiernos anteriores.

Y cuando llegó la sustancia de tan esperado mensaje, agradeció mucho el trabajo de la delegación que acababa de regresar de

Washington, DC, encabezada por el canciller Marcelo Ebrard y anunciaba el reforzamiento de la vigilancia mexicana en la frontera con Estados Unidos.

Ese es el episodio que Donald Trump relató hace poco como el día en que dobló a López Obrador, algo que ratificó su yerno Jared Kushner, y que implicó el envío de miles de elementos de la Guardia Nacional a servir como el muro fronterizo, ese que Trump tanto quería que pagara México.

Este relato viene a cuento porque estamos convocados a otro discurso que también se anuncia con la misma estridencia para defender los principios, la soberanía, contra los traidores a la patria y para plantar cara frente a los reclamos de Estados Unidos y Canadá, en el marco del TMEC, por las violaciones del gobierno mexicano del acuerdo comercial en materia de energía.

Otra vez, como en la víspera del mensaje de junio del 2019, hay nerviosismo sobre los alcances que puede tener la visión única y personalísima del Presidente y lo que puede costar a la relación comercial trilateral.

Cuando el 22 de julio pasado en Puerto Vallarta, López Obrador hizo el anuncio de

la fecha y el tema del discurso del Día de la Independencia, los mercados tuvieron una pequeña reacción negativa. Sin embargo, ya con conocimiento de causa de los alcances y las limitaciones de la 4T, la realidad es que hoy todos esperan conocer el fondo del mensaje para entonces tener una reacción.

Tenemos la garantía de que el discurso presidencial estará lleno de las palabras de siempre, de referencias a la historia como él la concibe, de muchos ataques a todo aquel que no piense igual que él.

Pero la parte central del mensaje del 16 de septiembre divide opiniones entre los que creen que puede venir una radicalización de la 4T ante el reclamo, documentado y justificado, de las empresas de los países del norte. O bien, que use la tribuna para reeditar el relato fantástico del niño héroe que se envolvió en la bandera y con eso deleite a sus seguidores más fieles.

Todo, mientras en la mesa de negociaciones el gobierno de López Obrador reconsidera el maltrato a las empresas extranjeras y así evita un panel de solución de controversias que es predecible que no acabe bien para México. Ya veremos.

Un discurso más

Anuncio

El 22 de julio pasado en Puerto Vallarta, López Obrador hizo el anuncio de la fecha y el tema del discurso del Día de la Independencia.

Garantía

Tenemos la garantía de que el discurso presidencial estará lleno de las palabras de siempre, de referencias a la historia como él la concibe.

Divide opiniones

La parte central del mensaje divide opiniones entre los que creen que puede venir una radicalización de la 4T ante el reclamo de las empresas de los países del norte.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
 ✉ joaquinld@eleconomista.mx

Minutas de la Fed confirman más incrementos

El día de ayer se publicaron las minutas de la más reciente reunión de política monetaria de la Fed llevada a cabo el 26 y 27 de julio en la que el Comité de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) decidió incrementar la tasa de interés de referencia en 0.75% para ubicarla en un rango de 2.25 a 2.50 por ciento.

El contenido de las minutas refleja un tono restrictivo (*hawkish*) y similar al expresado en el comunicado que acompañó la decisión de política monetaria.

Las minutas confirmaron la preocupación de la Fed por las presiones inflacionarias y la necesidad de seguir actuando de manera decisiva para evitar un deterioro en las expectativas de inflación de mediano y largo plazos.

En este sentido, las minutas también confirmaron que el actual ciclo restrictivo aún tiene camino por recorrer.

Aunque el presidente de la Fed, Jay Powell, dio a entender en su conferencia de prensa del 27 de julio que el FOMC estaba preparado pa-

ra realizar otro incremento de tres cuartos de punto (el tercero consecutivo) en la reunión del 20 y 21 de septiembre, la sorpresa positiva del dato de inflación de julio, publicado la semana pasada, llevó a los mercados a empezar a descontar un escenario de menores incrementos en la tasa para lo que resta del año.

En concreto, los futuros de tasas empezaron a reflejar apuestas a favor de un incremento de solamente medio punto para la reunión de septiembre y una Fed más próxima a concluir su ciclo de alzas.

Independientemente de si el aumento en septiembre es de medio o tres cuartos de punto, las señales implícitas en la última publicación de pronósticos macroeconómicos de la Fed, en junio, apuntaban hacia una tasa de fondeo al cierre de este año en un rango de 3.25 a 3.50 por ciento.

Este rango implicaría que la Fed aún tendría que subir la tasa un punto entre las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre.

El escenario base que había comenzado a descontar el mercado después del dato de inflación y antes

de la publicación de las minutas es que la Fed subiría la tasa medio punto en septiembre, un cuarto de punto en noviembre y otro cuarto de punto en noviembre.

Sin embargo, el contenido de las minutas, aunado a los comentarios de algunos miembros de la Fed, como James Bullard, revelan un enfoque más restrictivo.

En concreto, las minutas hacen ver que la fortaleza del mercado laboral es un punto central que le permite a la Fed tomar una trayectoria de alzas más agresivas.

En primer lugar, porque las presiones inflacionarias, aunadas a la situación de pleno empleo podrían contribuir a generar un espiral inflacionario más duradero.

En segundo lugar, porque la fortaleza del mercado laboral denota una economía aún saludable, a pesar de la contracción del PIB en la primera mitad del año, que puede aguantar un nivel de tasas más restrictivo.

En este contexto, es cada vez más factible pensar en un escenario como el planteado por Bullard, en el que la tasa podría subir a un rango de 3.75-4.0% para cierre de año.

Esto implicaría un aumento de un punto y medio a repartirse en las tres decisiones de política monetaria que faltan en el cual lo lógico sería que la Fed suba la tasa en tres cuartos de punto en septiembre, medio punto en noviembre y un cuarto de punto en diciembre.



El poder de los intereses

Taiwán es centro de un conjunto de islas de países aliados de Estados Unidos que limitan la salida abierta de China al Océano Pacífico. Esto explica que el gobierno de Estados Unidos tenga bases militares en la zona, como una política de disuasión y de estabilidad del Estrecho de Taiwán.

En su libro "La Diplomacia", Henry Kissinger, dice: "En el orden internacional ha resurgido el nacionalismo. Las naciones han buscado su propio interés con mayor frecuencia que los principios elevados y han competido más que cooperado (...) por vez primera los Estados Unidos no pueden retirarse del mundo ni tampoco dominarlo".

Al paralelo de la invasión rusa a Ucrania, aparecen otras probables escaladas bélicas. Ya percibimos la retórica encendida a propósito de la visita a Taiwán de la Presidenta de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi.

Taiwán es una pequeña isla de 36,000 kilómetros cuadrados, del tamaño de Puebla. Su economía es la número 21 en la escala de posicionamiento mundial, al igual que Turquía, que es territorialmente 22 veces más grande que Taiwán y con una población de cuatro veces más. Este dato habla de la importancia económica de Taiwán. Su éxito radica en el desarrollo de industrias productoras de semiconductores y que proveen a todo el mundo. Es considerado en la jerga internacional de competitividad como uno de los "tigres asiáticos".

Taiwán es responsable del 63% de todo el mercado de chips y procesadores que se utilizan en el equipamiento militar, celulares, computadoras, naves espaciales, entre otros. O sea alta tecnología. Solo una empresa taiwanesa domina el 54% del mercado mundial de semiconductores y 92% de la producción de procesadores más avanzados. Con esta riqueza el gobierno de la República Popular China la quisiera integrar a ella, sea por la vía diplomática o por la fuerza.

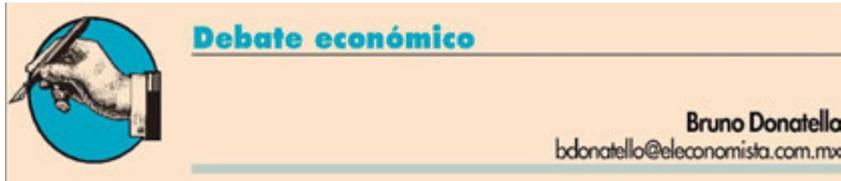
La importancia de Taiwán en la economía mundial revela lo peligroso que sería una intervención militar en su territorio.

Taiwán es centro de un conjunto de islas de países aliados de Estados Unidos que limitan la salida abierta de China al Océano Pacífico. Esto explica que el gobierno de Estados Unidos tenga bases militares en la zona, como una política de disuasión y de estabilidad del Estrecho de Taiwán.

Otra cuestión es que Taiwán tiene un sistema democrático de gobierno a diferencia del modelo autoritario chino.

Con todo, el riesgo de un conflicto militar existe y en ello contribuye la nefasta experiencia de la invasión rusa a Ucrania. Rusia ha tenido el apoyo de China y es previsible una reciprocidad.

Lo más lamentable es que en las guerras no existen ganadores solo perdedores. Aún así y de darse una guerra, los taiwaneses con el apoyo norteamericano confían en que se haga realidad la metáfora bíblica de David contra Goliat.



Caen los precios de la gasolina

Internamente en México, más que a los consumidores la baja de los precios de la gasolina va a beneficiar a la Secretaría de Hacienda...

Una capsula humorística reza "que los economistas tienen la capacidad para pronosticar todo, menos el futuro". Y el chascarrillo cobró fuerza esta última semana, toda vez de que, sin que ningún experto lo previera, desde junio los precios de la gasolina y del petróleo, que es el insumo del que se derivan los combustibles, han mostrado una tendencia descendente que nadie pudo anticipar.

El fenómeno ha sido particularmente impactante en Estados Unidos, al menos por dos factores. Primero, en razón de que a la elevación de los precios de los combustibles se atribuye la principal causa del proceso inflacionario en ese país. Segundo, tomando en cuenta que "la alta inflación y en particular los precios récord de la gasolina, han sido uno de los principales lastres para la popularidad del presidente, Joe Biden".

Desde el punto de vista analítico, no es fácil explicar la caída que han mostrado los precios mencionados. Sobre todo, teniendo en cuenta que una de las principales causas de su subi-

da previa subsiste: la guerra en Ucrania. (Todavía se encuentra ahí el ejército ruso invasor). Pero no únicamente los precios del petróleo han descendido, sino también los de muchos otros bienes primarios. Y la causa es la perspectiva de que la economía mundial entre a una fase de recesión.

Las repercusiones sobre la economía de México de la caída de los precios del petróleo y de las gasolinas es mixta. Por el lado de la balanza de pagos, no es una buena noticia en razón de que el descenso de los precios del petróleo va a afectar el valor de las exportaciones de crudo. En ese sentido, se informa que desde su máximo alcanzado el 8 de marzo, la cotización de la mezcla mexicana bajó 26.65% de casi 128 dólares a 98.15 dólares por barril.

Internamente en México, más que a los consumidores la baja de los precios de la gasolina va a beneficiar a la Secretaría de Hacienda. Ello, en la medida en que esa reducción va a permitir una contracción del subsidio ofrecido a las variantes Magna como Premium y al diesel, al igual que un incremento en la recaudación por IEPS. La noticia es de importancia. En el propio Banco de México se ha reconocido que sin ese subsidio a los combustibles la inflación interna se encontraría en cerca de 11% anual.



El laboratorio chino CanSino Biologics planea establecer un centro de producción y distribución de vacunas en Querétaro, en conjunto con la farmacéutica Drugmex y con alcance en toda América Latina.

Para concretar la operación de este centro, CanSino transfirió su tecnología single use a la planta de producción de Drugmex ubicada en el municipio de El Marqués, que permite tener reactores de expresión y fabricación de biodroga.

Hasta el momento, CanSino invirtió 40 millones de dólares para realizar adecuaciones dentro de la planta, que permitan la formulación y llenado de hasta 90 millones de dosis de vacunas. Así mismo, la plantilla laboral de dicha fábrica se amplió 56 por ciento.

El gobierno de Jalisco firmó un convenio de colaboración con la Bolsa Institucional de Valores para fortalecer la economía del estado a través del financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas en el mercado bursátil.

La firma de este convenio forma parte de la estrategia conjunta de la Secretaría de Desarrollo Económico y el Fondo Jalisco de Fomento Empresarial para impulsar el crecimiento de las empresas en la entidad y con ello favorecer la generación de empleo.

El financiamiento será entregado a proyectos de infraestructura impulsadas por micro, pequeñas y medianas empresas jaliscienses. El convenio también contempla la realización de actividades que fomenten el desarrollo económico y la promoción de la cultura bursátil a través de actores del sector empresarial, sociedad civil, instituciones financieras y académicas.

Amber Group, una empresa con sede en Singapur dedicada a la gestión de activos digitales, lanzó en México su plataforma WhaleFin, diseñada para invertir en criptomonedas.

La compañía dijo que a través de WhaleFin quiere ayudar a consolidar el mercado de criptomonedas en México y toda América Latina, al ofrecer a sus usuarios soluciones y herramientas que garanticen la seguridad y transparencia de todos los procesos.

La plataforma de Amber Group da acceso a productos de tipo bancario con criptomonedas, como préstamos y productos de renta fija, posibilidades que pueden atraer a usuarios de

países como México, que se encuentran más expuestos a las turbulencias del mercado y que buscan en el cripto mercado un refugio ante la fluctuación en el precio de su moneda y efectos de la inflación.

Amber Group, que actualmente está valuada en 3,000 millones de dólares después de recibir una ronda de inversión Serie B+ por 200 millones de dólares, misma que fue liderada por Temasek. La empresa dijo que continúa expandiéndose con nuevas oficinas en todo el mundo y obteniendo licencias regulatorias en América Latina, luego de llegar a Europa Asia y América del Norte.

Kushki, una empresa tecnológica de pagos en línea que es considerada como 'unicornio' al contar con una valuación de al menos 1,000 millones de dólares, finalizó la adquisición de Billpocket, una plataforma mexicana de servicios financieros que permite a las empresas aceptar pagos con tarjeta, con la intención de triplicar sus operaciones en el país.

Kushki no reveló el monto de la operación y dijo que la compra de Billpocket forma parte de su estrategia para proporcionar infraestructura a todos los actores del ecosistema de pagos, así como fomentar que el espacio se encuentre abierto a cualquier socio que desee incorporar pagos digitales en sus estrategias comerciales.

El unicornio tecnológico dijo que actualmente uno de cada ocho negocios en México que aceptan pagos de tarjeta usan las soluciones de pago de Billpocket.

La compañía dijo que los más de 170 empleados de Billpocket permanecerán al interior de Kushki y formarán parte de una unidad de negocios separada dirigida por Guízar, su fundador.

Apple, la empresa de tecnología más importante del mundo, evalúa presentar su nueva línea de dispositivos, como el iPhone 14, para el próximo 7 de septiembre.

Entre los nuevos lanzamientos de Apple, además de múltiples versiones del iPhone 14, también estaría la revelación de nuevos modelos de las computadoras Macbook, iPads de gama alta y baja, así como tres modelos de Apple Watch.

El iPhone 14 estándar tendrá un aspecto similar al iPhone 13. La empresa eliminará su versión de 5.4 pulgadas para añadir un nuevo modelo con una pantalla de 6.7 pulgadas.



MÉXICO SA

*Banamex: casi del gobierno //
¿Tiradores? Los de siempre //
SCJN: Premio Chimoltrufia*

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

S IEN 2001 Vicente Fox calificó la extranjerización de Banamex (privatizado en 1992 por Carlos Salinas de Gortari) como “la venta del siglo” (que incluyó la voluminosa evasión fiscal “legalizada” de la parte vendedora, con Roberto Hernández como cabeza visible), a estas alturas bien podría denominarse “la compra del siglo” a la efímera intención del gobierno de la 4T de nacionalizar al menos el 51 por ciento de las acciones de ese banco, puestas al mejor postor por su dueña (la trasnacional Citigroup).

RESULTA QUE EN la mañana de ayer el presidente López Obrador narró que “incluso llegamos a pensar en la posibilidad de que la nación fuese dueña de 51 por ciento de las acciones (de Banamex) y que 49 por ciento restante quedara en manos de particulares. ¿Por qué? Porque imaginense, el gobierno maneja 7 billones de pesos de presupuesto y un banco que tenga ese manejo de recursos, si no en exclusiva sí de manera preferente, pues tiene garantizado a un cliente importante”.

LO CIERTO ES que la participación gubernamental en Banamex rompería el oligopolio financiero –mayoritariamente trasnacional– que de México ha hecho su paraíso y de los mexicanos de a pie sus esclavos (especialmente con las tarjetas de crédito), a quienes carga todo tipo de comisiones y cobra intereses descomunales.

“**¿POR QUÉ NO** lo hicimos?”, dijo el mandatario, “porque ya no tengo tiempo; participar en algo así requiere de más tiempo para dejar consolidado un banco mixto, con participación mayoritaria del gobierno, tendríamos que convocar a inversionistas nacionales, hacer una serie de cambios. Y también imaginense cómo se iban a poner los conservadores. De por sí están muy rabiosos e irritados, decir: ‘ya llegó, ¿no qué no?, ahí está el estatismo, el totalitarismo, el populismo, el comunismo, etcétera, etcétera, etcétera. No, ya vendrán otros. Nosotros estamos sentando las bases para la transformación y aclarando todo, porque todo esto se construyó a partir de mucha manipulación, el pueblo de México no se dio cuenta del atraco”.

PUES BIEN, COMO el gobierno canceló esa posibilidad, quien finalmente se quede con Banamex (en realidad con los “segmentos de negocio” que Citigroup ha puesto en venta) sólo consolidará el oligopolio existente en el sector financiero, cuyos actores centrales son dos trasnacionales: la española BBVA y la propia estadounidense que acaparan más de la mitad del mercado. Si se suman otras trasnacionales (Santander, HSBC y Scotiabank) y se agrega el único banco mexicano de gran tamaño (Banorte), entonces seis instituciones financieras controlan entre 85 y 90 por ciento del mercado autóctono.

CÓMO OLVIDAR QUE a la hora de la reprivatización (1991-92), Carlos Salinas de Gortari y Pedro Aspe presumían, con la cara más dura que el concreto, que la intención de regresar los bancos a manos privadas era “democratizar el capital”. Ajá, y los “democratizados” hombres de negocios (todos afines al gobierno de entonces) que se beneficiaron expresaron sus respectivos bancos, violaron la ley y reventaron las instituciones financieras, sólo para que Ernesto Zedillo, con recursos públicos, los “rescatara”, extranjerizara las instituciones y pasara la cuenta a los mexicanos de a pie.

¿QUIÉNES SE HAN anotado, así sea de forma retórica, para comprar Banamex? Sólo gente muy distinguida y con un historial que rechina de limpio: Germán Larrea (Grupo México), Carlos Hank (Banorte), Ricardo Salinas Pliego (Tv Azteca, Elektra), Carlos Slim (Inbursa, Telmex, Telcel y etcétera) y hasta la española Santander, que ya opera en el país. En castellano simple, los mismos de siempre.

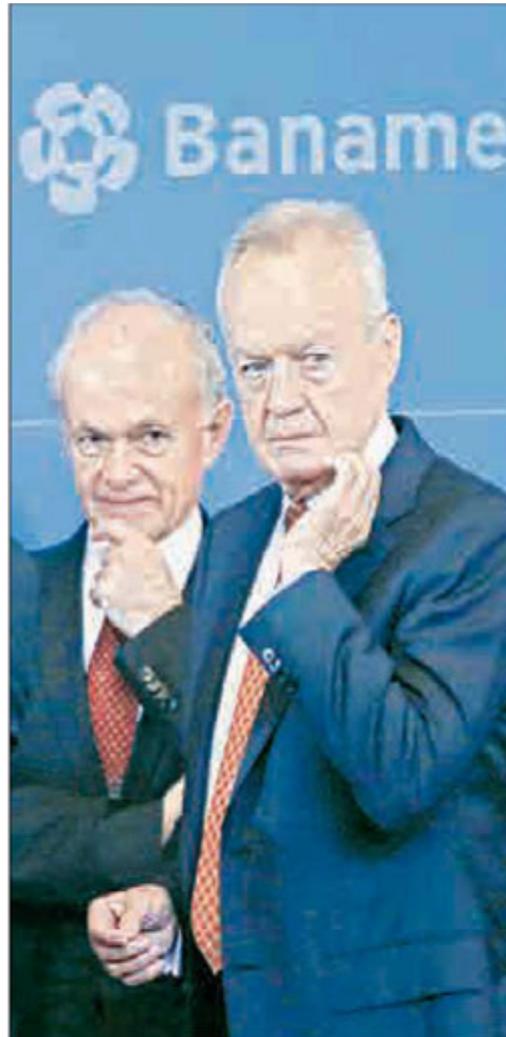
LÁSTIMA, PUES, QUE López Obrador no haya dado el paso hacia adelante, y lo que diga la derecha debe valer una pura y dos con sal.

Las rebanadas del pastel

PREMIO CHIMOLTRUFIA PARA la Suprema Corte de “Justicia” de la Nación: así como en mayo pasado se pronunció en favor de la “libertad sindical” para dar voz y voto, en la junta de gobierno de Notimex, al sindicato independiente

de esa agencia de noticias y avaló la participación de éste en un nuevo recuento de votos (dado que el anterior fue fraudulento y llevó a la huelga), ahora, en agosto y mediante un *engrose*, dice otra cosa y actúa en sentido contrario a la sentencia anterior sobre el mismo asunto y con los mismos magistrados. Y de pasadita eliminó el nuevo recuento. Entonces, mañana, tal vez, la SCJN cambie de posición y brinque a otra muy distinta la próxima semana. Bien ganado el premio.

cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Alfredo Harp Helú y Roberto Hernández, principales accionistas de Banamex antes de su venta a Citi, retratados el 4 de marzo de 2016. Foto Francisco Olvera



DINERO

Gobernadores en capilla // AMLO tuvo en mente comprar Citibanamex // Franciscana

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA FISCALÍA GENERAL del Estado de Campeche presentó de manera formal, ante la Cámara de Diputados federal, una solicitud de desafuero contra Alejandro Moreno, *Alito*, diputado federal y dirigente nacional del PRI. Nada que ver con las grabaciones telefónicas que ha dado a conocer su sucesora, la gobernadora morenista Layda Sansores. La denuncia es por presunto enriquecimiento ilícito durante su mandato como gobernador. Renato Sales, fiscal general de Campeche, acompañado por el presidente de la Mesa Directiva de San Lázaro, Sergio Gutiérrez Luna, presentó de manera formal la solicitud de desafuero, la cual fue remitida a trámite mientras se integra la sección instructora. Obviamente, *Alito* se dice víctima de una persecución política. En el caso del gobernador de Tamaulipas, Francisco García Cabeza de Vaca, le ganó un *round* al fiscal general, Alejandro Gertz Manero, ya que la Suprema Corte resolvió favorablemente su amparo. Entonces, ¿ya la libró? No todavía. La fiscalía debiera solicitar, cuando termine su mandato, ya no su desafuero, sino su aprehensión por los delitos que correspondan. García Cabeza de Vaca también dice que es un perseguido político.

Revela AMLO secreto

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador reveló un secreto: tuvo en mente comprar 51 por ciento de las acciones de Citibanamex, pero midió sus posibilidades y concluyó que no podría consolidar la operación cuando ya se encuentra en el tramo final de su gobierno. “¿Por qué no lo hicimos? Porque ya no tengo tiempo, ya que participar en algo así requiere de más tiempo para dejar consolidado un banco mixto, con participación mayoritaria del gobierno; tendríamos que convocar a inversionistas nacionales, hacer una serie de cambios”, sostuvo. Señaló que otro factor que tomó en cuenta fue que la oposición en nuestro país acusaría estatismo, populismo y comunismo de su gobierno. (Pregunta: ¿cuándo lo ha detenido en sus propósitos la gritería de la oposición?) López Obrador dijo estar al tanto de que un juez en materia civil

de la Ciudad de México suspendió el proceso de venta del banco debido a una demanda de la empresa Oceanografía por el supuesto quebranto de 5 mil millones de dólares. Confío en que no se detendrá el proceso de venta, ya que representará pago de impuestos al gobierno por la operación.

Franciscana

LA PRESIDENTA DE la Mesa Directiva en el Senado, Olga Sánchez Cordero, gasta un millón 227 mil 365 pesos al mes en el pago del personal que trabaja con ella, que va desde secretaria particular, técnicos y jefe de oficina hasta 23 asesores, según información hecha pública por la revista *Forbes* Mexico. Su *staff* se compone de 37 personas, con salarios que van de 13 mil 40 pesos para asesores técnicos hasta 105 mil 549 mensuales para el secretario particular y el coordinador de asesores. Ello contrasta con el número de consejeros que tienen el resto de los legisladores: que van de uno hasta 10. Doña Olga no está acostumbrada a moverse con estrecheces. Siempre fue fífi, lo cual no está prohibido por la Constitución, sólo que no entona con el gobierno franciscano.

Ombudsman Social

Asunto: escríbale al Presidente

“SEÑOR PRESIDENTE ANDRÉS Manuel López Obrador, hemos sido sus seguidores y lo venimos apoyando desde el “éxodo de Tabasco por la democracia”, incluyendo el plantón del Zócalo y Reforma de 2006. Tanto en su campaña como presidente electo, y luego como constitucional, le hicimos llegar una solicitud con folio 20190207SAMRC2 para la modernización del Camino Real Tlaxcala-Panotla-Totolac, que incluye un puente sobre el río Zahuapan; gestión que iniciamos en 1998, pero los gobiernos neoliberales no concretaron el proyecto que nosotros costeamos con 2 millones de pesos; en la actualidad, la única esperanza que acariciamos es que la 4T, que usted encabeza, instruya a la SICT para que lo haga realidad después de casi 25 años de añoranza y gestión. Respetuosamente”.

Rubén Sanluis Meneses/Panotla
(verificado por teléfono).

Twitterati

EL NUEVO AUDIO de *Alito* Moreno: pactan y construyen las entrevistas *a modo* con Radio Fórmula, para golpear a Clara Luz, ex candidata a gobernadora de Nuevo León: “¿Con quién quieres la entrevista, con López Dóriga o Denise Maerker. Yo los arreglo”.

Escribe David Vargas Araujo @DavidVargasA18



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ILEGALIDAD EN LOS TIANGUIS DEL BIENESTAR

POR MAURICIO FLORES

En la tercera semana de septiembre se prevé que la secretaria del Bienestar Ariadna Montiel Reyes reciba a un amplio número de representantes empresariales que durante meses han expuesto su profunda preocupación por la puesta en marcha de los llamados “Tianguis del Bienestar”, pues si bien conceden el beneficio de la duda sobre la intencionalidad del Gobierno federal para beneficiar a la población más pobre al ofrecerle a precios ínfimos las mercancías de contrabando o falsificadas que son incautadas, se legalicen productos que tienen un origen ilegal y generen mercados paralelos en los que vuelva a primar el crimen organizado.

Desde el pasado primero de julio el tema fue planteado por el presidente de la Confederación Nacional de Cámaras Industriales, José Abugaber, a Montiel Reyes, en seguimiento a las múltiples y angustiosas comunicaciones que se le enviaron a Andrés Manuel López Obrador así como a la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, por parte de diversas organizaciones fabriles, como la del vestido, textil, curtiduría y proveeduría, como la Cámara de la Industria del Calzado de Guanajuato que preside Alfredo Padilla.

La secretaria del Bienestar se ha mostrado sensible a la preocupación de los empresarios (que no son ni machucos ni miembros de la mafia del poder), pues le queda claro que la mercancía apócrifa y contrabandeadada va en contra de la generación de empleos formales (la única fuente duradera de combatir la pobreza) pues inhibe la inversión y la innovación, especialmente entre la Pymes.

De ahí la próxima reunión en la que los empresarios propondrán que, al tiempo de que se destruyan los productos confiscados, donarán parte de su producción a las familias más pobres lo que a su vez beneficia el tejido social y la unidad entre grupos sociales.

Además, ahora que está vista la calaña y poder de las bandas delictivas, los empresarios urgirán a evitar que dichas bandas compren a precios irrisorios los productos que les fueron incautados y luego los puedan revender sin pagar impuestos o seguir cualquier camino legal. De ahí su oposición a que el Instituto para Devolverle al Pueblo lo Robado, que lleva Ernesto Prieto, inicie licitación o venta de los productos almacenados en 300 bodegas rentadas por el gobierno.

O sea, la propuesta es retomar el camino de la legalidad y la concordia.

IDEO 4.0 y la omnicanalidad. Y hablando de creatividad, IDEO 4.0 se ha transformado de un negocio de

impresión tradicional a una agencia de soluciones de comunicación omnicanal; es decir, que atiende de punta a punta y a cada punto las necesidades de sus clientes para facilitar sus ventas a través de mensajes físicos y digitales estratégicamente diseñados para que funcionen en tiempo real para captar la atención de consumidores actuales y potenciales. La empresa fundada por Juan Estrada es la que acuñó concepto Omnichannel Business Transformation, lo cual le permite competir en medio de la revolución digital al generar detonadores inteligentes que conectan a las personas con el mundo tangible y con el de la nube de la información... lo que a su vez transforma a sus clientes. La explicación de cómo nace y como se procesa el concepto y el modelo de negocio aparece en una entrevista que Estrada la revista Alto Nivel. No se la puede perder.

Y con ustedes, MW Group. No menos interesante es la llegada de MW Group, surgida de la evolución de la oferta de valor de la comunicación estratégica y de las relaciones públicas en entornos digitales y tradicionales, para lo cual un grupo de experimentados profesionales formaron alianzas para la gestión de proyectos de comunicación estratégica, con la misión de evolucionar la huella digital de sus clientes ya sea mediante comunicación estratégica, gestión de crisis, relaciones públicas digitales, consultoría en comunicación social y corporativa, asuntos públicos, movimientos digitales y ESG, apoyándose en el entendimiento de la data digital. La iniciativa surge de profesionales de la talla como Ximena Céspedes y Carlos Chávez, que unen fuerzas con otros expertos como Pedro Sáez, José Daniel Novoa, Ricardo Homs, Yuri Serbolov y Ricardo Robles, entre otros. En buena hora.



La inflación, definida como el aumento en el índice nacional de precios al consumidor, es el resultado de un exceso de la cantidad de dinero que se intercambia, que se usa para demandar bienes y servicios.

De tal manera que, definida como el aumento en el índice nacional de precios al consumidor, la inflación es el resultado de un exceso de demanda agregada, ya sea porque ésta aumentó sin que aumentara en la misma proporción la oferta agregada, o porque la oferta agregada se redujo sin que se redujera en la misma proporción la demanda agregada, o porque al mismo tiempo que aumentó la demanda agregada se redujo la oferta agregada.

Una buena manera de explicar la inflación, definida como el aumento en el índice nacional de precios al consumidor, es utilizando la demanda y la oferta agregadas. La demanda agregada es la demanda por bienes y servicios de las familias, las empresas, el gobierno y los extranjeros. La oferta agregada es la oferta de los bienes y servicios producidos en el país; más las importaciones, los bienes producidos en otros países y ofrecidos en México; menos las exportaciones, los bienes producidos en México y ofrecidos en otros países.

El índice nacional de precios al consumidor es el índice con el que se mide el comportamiento de los precios de los satisfactores que integran la canasta de bienes y servicios básicos (en el caso de México 299 productos genéricos), siendo el más socorrido para medir la inflación (hay otros, como el índice nacional de precios al productor).

Todo lo demás constante: (i) si aumenta la demanda agregada aumenta el índice de precios y hay inflación; (ii) si se

reduce la oferta agregada aumenta el índice de precios y hay inflación; (iii) si aumenta la demanda agregada y se reduce la oferta agregada aumenta el índice de precios y hay inflación.

Vuelvo al inicio.

La inflación, definida como el aumento en el índice de precios, es consecuencia del exceso de dinero que se intercambia en la economía, que se usa para demandar satisfactores.

Ese exceso puede darse porque el banco central aumenta indebidamente, sin un aumento previo de la oferta agregada, la cantidad de dinero que se intercambia, que se usa para demandar bienes y servicios, aumentando indebidamente la demanda agregada. Y si aumenta la demanda agregada, sin que aumente la oferta agregada, el único resultado posible es el aumento en el índice de precios, inflación.

Ese exceso también puede darse porque el banco central, ante una reducción en la oferta agregada, no reduce la cantidad de dinero que se intercambia, que se usa para demandar bienes y servicios, por lo que no se reduce la demanda agregada. Y si se reduce la oferta agregada, sin que se reduzca en la misma proporción la demanda agregada, el único resultado posible es el aumento en el índice de precios, inflación.

Lo anterior quiere decir que los bancos centrales, o permiten la inflación, no reduciendo la cantidad de dinero cuando baja la oferta agregada, o la generan, aumentándola indebidamente, ocasionando un aumento indebido en la demanda agregada.

La inflación, o la permiten, o la ocasionan, los bancos centrales, no habiendo manera de negar su responsabilidad en el asunto.

Llama la atención que el Banco de México, en ningún momento, menciona el tema de la cantidad de dinero que se intercambia como causa de la inflación. ¿Por qué será?



IN- VER- SIONES

LLEGA BONIVENTO Relevo en dirección de Daimler México

Luego de 38 años de carrera en el Grupo Daimler México, su directora general, **María Isabel Peña Malagón**, decidió retirarse. Su salida será efectiva el 1 de septiembre próximo. Su lugar lo ocupará **María Jose Bonivento Bruges**, con 13 años en cargos como contraloría, tesorería y contabilidad en Daimler Colombia y Vehículos Comerciales.

RENOVACIÓN Gobierno de Jalisco da 28 mdp a la U de G

El gobernador de Jalisco, **Enrique Alfaro**, y el alcalde de Guadalajara, **Pablo Lemus**, iniciarán el programa Obras son Amores, para la U de G, que contempla 28 millones de pesos para renovación. De estos, tres irán al Centro Universitario de Arte, Arquitectura y Diseño; 15 millones al de Ciencias de la Salud y 10 para el de Ciencias Sociales y Humanidades.

QUERÉTARO Inaugura Siemens su sistema fotovoltaico

Siemens, que dirige **Alejandro Preinfalk**, inauguró en

su planta Balvanera que opera en Querétaro, un sistema fotovoltaico de tecnología amigable con el ambiente. Está habilitando con 11 mil 100 paneles solares, parte de su estrategia de alcanzar una huella de carbono cero a escala global en 2030.

EXPANSIÓN Home Depot invierte mil 900 mdp en NL

La empresa de artículos para el hogar Home Depot, que preside en México **José Antonio Rodríguez**, invertirá mil 900 millones de pesos para abrir cuatro tiendas en Monterrey, ampliar su centro de distribución e iniciar operaciones de un nodo logístico especializado en Nuevo León.

CRUCEROS Reinicia operación puerto de Ensenada

Desde ayer los cruceros Carnival Radiance y Navigator of the Seas, de Royal Caribbean, ya operan con normalidad sus actividades en el puerto de Ensenada, luego de los disturbios del pasado viernes 12 de agosto, que ya fueron controlados. Según los Indicadores Turísticos 2022 de enero a mayo Ensenada recibió 140 cruceros.



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



No es a quién conoces sino cuándo

Dime con quien te juntaste y te diré qué tan rico eres. Esta variante del dicho popular es lo que **Raj Chetty**, de la Universidad de Harvard y otros investigadores concluyeron en un estudio recién publicado.

Resulta que, según el estudio, uno de los mayores determinantes del éxito económico futuro de las personas, más que la calidad de la educación disponible, el acceso al empleo y el nivel de riqueza de los padres, son las amistades que frecuentamos de niños. Tener interacciones de pequeños con amigos ricos mejora el potencial económico de los niños pobres; dicho de otra forma, detona su movilidad social.

Es fácil apreciar cómo tener amigos ricos en edad adulta puede ser útil para avanzar nuestros intereses monetarios. Nos pueden ayudar a conseguir un trabajo mediante sus contactos o prestar dinero, por ejemplo. Pero lo interesante de los resultados de la investigación es que muestra que el mayor impulso lo dan los amigos ricos de la niñez.

Esta conclusión no parece muy intuitiva. ¿Cómo las conexiones que hace un niño de bajos recursos con los de altos recursos pueden generar un beneficio económico tan importante a largo plazo? La respuesta corta es la influencia positiva que pueden llegar a tener estas relaciones. En la niñez se forman las aspiraciones y se adquiere la seguridad para perseguirlas. Si un niño de escasos recursos no tiene conocidos que

han ido a la universidad, es muy probable que no sea uno de sus objetivos de vida. En contraste, si se mueve en un círculo en el que los papás de sus amigos son exitosos profesionistas, puede que lo considere. Nuestro futuro mejora de la mano de nuestras aspiraciones.

Podemos apreciar cómo pesa la influencia de amigos de jóvenes en otros ámbitos determinantes para nuestro futuro, como la salud. Si de niños nos juntábamos con amigos que fumaban o que no cuidaban su peso, es más probable que nosotros adquiriéramos esos malos hábitos. También están las malas influencias. Si nuestros amigos de juventud eran delincuentes es posible que les sigamos los pasos. El efecto contrario ocurre si nos relacionamos con buenas influencias. El capital social que adquirimos de chicos (tales como conexiones, hábitos y aspiraciones) nos puede servir mucho para mejorar nuestra situación socioeconómica de grandes.

Uno de los grandes problemas de nuestro país es la falta de movilidad social ascendente en la población de menores recursos. Estudios del CEEY, institución con la que colaboro, muestran que menos de uno de cada cuatro mexicanos que nacen en un hogar muy pobre logra escapar de la pobreza de grande. Alcanzar la cima económica es casi imposible.

Aunque el estudio se llevó a cabo en EU, es razonable pensar que algunas de sus conclusiones se aplican a México. Para escapar de la pobreza, las amistades de la niñez parecen ser determinantes. Toca explorar la forma de aprovechar esta conclusión para impulsar la movilidad social ascendente que tanto necesita nuestro país.



VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



¿Será la Gran Resignación mexicana pedir más sueldo?

Nueve de cada 10 mexicanos pedirán un aumento este año, revela el estudio *Workforce Hopes and Fears 2022* de PwC. El mismo porcentaje, 88 por ciento, dijo que pedirá una promoción.

Mientras, la inflación en julio llegó a 8.15 por ciento, la más alta desde diciembre de 2000, cuando estuvo en 8.96. El ingreso real es menor en los hogares. Y, por si fuera poco, las previsiones de crecimiento para 2022 y 2023 van a la baja, la confianza del consumidor es menor y a las empresas le cuestan más los intereses o la acumulación de inventarios.

En este contexto, más de la mitad de los CEO encuestados por PwC dicen que la volatilidad macroeconómica les preocupa y puede tener un impacto negativo en su empresa en los próximos 12 meses.

Es entendible que queramos un aumento: ya no alcanza para lo mismo y en la pandemia trabajamos más para mantener nuestros empleos y generar un

También necesitamos mayor bienestar y un mejor balance entre nuestra vida personal y laboral

no empleo y general valor. Pensamos: “merezco, necesito y quiero”, me dijo **Francisco Briseño**, socio líder de Workforce Transformation de PwC México.

Pero, en medio de la volatilidad actual, antes de pedir el aumento o la promoción, hay que analizar la realidad y tener los argumentos correctos. “Lo primero que debes reflexionar es si en tu organización hay un claro sendero de carrera para ti a futuro”, me dijo **Francisco**. Podemos pedir una promoción con más sueldo, pero si el puesto está asignado, quizá no haya espacio. Después, más vale “entender cuáles son tus diferenciadores como colaborador”, y esto implica esfuerzo. Tercero: “hablar sin miedo con los líderes, tener diálogos. Hay que levantar la mano y comprender cuando está generando valor la organización y cuando no”. La clave es transparencia, me dijo **Francisco**, del lado del colaborador y del líder.

Desde 2001, entre pandemia y crisis, una tendencia en EU ha sido la Gran Resignación, un éxodo de empleados que han renunciado. “En México la Gran Resignación no aplica”, me dijo **Francisco**, “aquí no la vimos, sin embargo, los empleados sí están exigiendo”. Lo que más queremos es un mejor salario: en México 88 por ciento lo pedirá, en el resultado global el porcentaje baja a 73. Después anhelamos capacitación para enfrentar los retos laborales del futuro. También necesitamos mayor bienestar y un mejor balance entre la vida personal y la laboral. Quizá no lleguemos a renunciar, pero, ¿será el inicio de la Gran Resignación mexicana pedir un aumento? ■■■



ECONOMISTA

Con certeza las inversiones en América Latina

Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



A raíz del alza significativa del precio del petróleo que se observó en la primera mitad de 2022, los países exportadores de hidrocarburos serán este año los más favorecidos, por cuanto sus términos de intercambio subirían un 13%.

En los países exportadores de minerales y de productos agropecuarios, por otra parte, se produciría una leve mejora de los términos de intercambio, de alrededor del 3% y el 2%, respectivamente. Sin embargo, los países de Centroamérica y los del Caribe excluido Trinidad y Tabago, que se caracterizan por ser fuertes importadores netos de energía y, en algunos casos, de alimentos, sufrirían en 2018 un deterioro de sus términos de intercambio del 2,0% y el 0,3%, respectivamente.

En 2019 el valor de las exportaciones regionales creció un 12% respecto del año anterior, como resultado de un aumento de los precios de exportación de un 8% y un incremento del volumen del 4%.

En concordancia con los mayores precios de la energía y de los minerales y metales, las exportaciones de los países exportadores de hidrocarburos y de pro-

ductos mineros aumentaron un 15% y un 17%, respectivamente, mientras que las de los países exportadores de productos agropecuarios se incrementaron solo un 3%.

Por subregiones, se observa que las exportaciones de América del Sur crecieron un 14% en relación con el año anterior. Cabe destacar que el buen desempeño exportador fue generalizado en esta subregión, liderado por el Perú y el Brasil, cuyas exportaciones crecieron un 21% y un 18%, respectivamente, mientras que Bolivia, como Estado Plurinacional, Chile, Colombia y el Ecuador vieron crecer sus ventas al exterior entre un 11% y un 16%, respecto de 2018.

La excepción fue la Argentina, donde las exportaciones alcanzaron un crecimiento de solo un 1%. Las exportaciones de Centroamérica crecieron un 6% en promedio, si bien la mayoría de los países de esta subregión mostraron una expansión superior a ese promedio, como es el caso de Costa Rica (7%), El Salvador (8%), Honduras (9%), Nicaragua (10%) y Panamá (7%).

Las exportaciones de México, por su parte, se incrementaron un 9% y entre ellas destaca el desempeño de las ex-

portaciones automotrices que aumentaron un 12%. En 2023 se espera un crecimiento del valor de las exportaciones del 9% como promedio de América Latina.

Los mayores precios del petróleo y, en menor medida, de los minerales y de algunas materias primas agropecuarias explicarían un incremento de los precios del 6%. En términos de volúmenes, a pesar de que la región estaría enfrentando este año una mayor demanda externa debido a un mayor crecimiento de sus socios comerciales, existen en algunos países ciertos límites de la capacidad para aumentar los volúmenes exportados en algunos sectores importantes, como el del petróleo.

Por otra parte, los volúmenes exportados por el Brasil han mostrado un menor dinamismo en la primera mitad del año, debido a caídas en algunos rubros como el hierro, el azúcar, el café y el sector automotor.

La huelga del sector del transporte ha estado también detrás de la pérdida de dinamismo en varios sectores. Como resultado de todo lo anterior, se prevé que los volúmenes exportados por la región crezcan en promedio un 2% en 2022.●



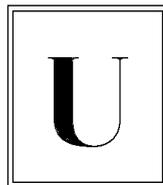
UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

BOMBA LABORAL ESTALLARÁ EN 2024

Ya se manifiesta una gran escasez de trabajadores calificados, y en el siguiente sexenio se convertirá en el más grave problema de política pública



Una muy peligrosa *bomba laboral* estallará a partir de 2024 y será el gran desafío del siguiente Presidente de México. De hecho, ya se manifiesta: viene una gran escasez de trabajadores calificados, y en el siguiente sexenio se convertirá en el más grave problema de política pública laboral que jamás

hayamos visto, porque el crecimiento del PIB dependerá de una fuerza laboral que languidecerá a velocidad inusitada.

Prácticamente en todas las industrias y en todas las regiones del país se sienten los efectos de la escasez de personal, desde la industria de la construcción en Jalisco, hasta las plantaciones agroalimentarias de Sinaloa, todas sufren: cementeras, empresas de servicios, hospitales, turismo, todo... El problema se hará evidente a los ojos del país en poco tiempo, y el próximo gobierno no podrá esconder el enorme desafío que tendrá enfrente.

Hay varias derivaciones de este problema. Uno es que México tendrá que hablar de inmigración, un fenómeno que ha empezado. Ahora es posible ver choferes españoles, ilegales, ofreciendo sus servicios en la capital del país, o dependientes de tienda venezolanos, también

México tendrá que hablar de inmigración, un fenómeno que ya ha empezado

ilegales, que ahora envían remesas a través de Western Union a Caracas (como por décadas lo han hecho los mexicanos desde Estados Unidos hacia acá).

Una de las firmas que más ha subrayado esta problemática es InfoBlock, la empresa mexicana de tecnología, de **Gregorio Kachadourian**, dedicada a la gestión integral de recursos humanos y talento. Esa empresa es quizá la que cuenta con el mejor diagnóstico de la problemática futura para la economía y las corporaciones nacionales.

Pero será la Secretaría del Trabajo la que enfrentará el problema mayor. La política pública ha pasado de gestionar huelgas en el pasado, a corregir en este sexenio la relación laboral entre sindicatos y empresas bajo las nuevas reglas del Tratado México Estados Unidos, Canadá (T-MEC), para pasar en el futuro a calibrar la urgencia de contar con trabajadores si queremos que la economía crezca.

El problema quedará agravado en los siguientes años porque las ayudas sociales han sido posicionadas como un derecho, a insistencia de la izquierda, y hay quien ya no quiere trabajar ni capacitarse. Esta situación ya arrojó un problema que en Estados Unidos no se puede resolver: actualmente hay 5.5 millones de vacantes para las que no se encuentran trabajadores en ese país. Es grave.

CANSINO

El laboratorio CanSinoBIO, que dirige **Mariana Durán** en América Latina, anunció el establecimiento de un centro de producción y distribución de vacunas en alianza con la empresa mexicana Drugmex, en el municipio de El Marqués, en Querétaro. La capacidad de producción será de 90 millones de dosis de vacunas y se realizó una inversión de 40 millones de dólares. La transferencia de tecnología ya se realizó.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

FUNERARIA PARA MASCOTAS

De acuerdo con estadísticas del Inegi, 70 por ciento de los hogares en el país a finales del año pasado tenía al menos un animal de compañía

E

n los últimos años, los hábitos de consumo de los mexicanos han cambiado de manera relevante y hoy gastamos más dinero en el cuidado de las mascotas, que en la ingesta de cerveza.

Parte de ese cambio lo reflejan las estadísticas del Inegi, que a finales del año pasado relevó que 70 por ciento de los hogares en México cuenta con algún tipo de animal de compañía.

Hablamos de 80 millones de mascotas donde 43.8 millones son caninos, 16.2 millones felinos y 20 millones una variedad diversa de animales pequeños.

Esto ha creado un motor de la demanda y la creación de empleos, tanto en la economía formal como informal, además que ha ampliado el canal detallista para la venta de bienes y servicios para ese segmento, pero incluso el tema ha llegado al negocio asegurador donde existen pólizas para las mascotas.

Pues bien, una firma que ha visualizado el potencial de ese mercado es la funeraria J. García López, que tiene como CEO a **Óscar Padilla**, y que desde el año pasado incursiona con servicios finales para mascotas.

De los 80 millones de mascotas, 43.8 millones son perros

Para dar el último adiós a los animales, esa firma ha creado la división Bye Bye Friend, al sur de la CDMX, pero trabaja en llevar el concepto a otras ciudades como Guadalajara y Monterrey, con crematorios especiales y un santuario funerario para animales de compañía, proyecto en donde invirtió 15 millones de pesos.

Padilla me comentó que comienza a darse una nueva realidad demográfica en el país, donde el 90 por ciento de los llamados *millennials* comparte su hogar con un perro y no tienen gran interés por tener hijos.

Porello, J. García López pensó en crear un ritual de despedida para mascotas que no existía en el mercado con la expectativa de que en los próximos años pueda significar al menos 15 por ciento de sus ingresos totales, algo que sin duda define que la sociedad mexicana cambia rápidamente, y donde el cuidado de las mascotas va más allá de llevarlo al veterinario.

LA RUTA DEL DINERO

Ahora que las *Startups* crecen en varios segmentos, VictoriaLand, que comanda **Christopher Córdoba** y que se dedica a la capacitación del personal, acaba de alcanzar un acuerdo con la Federación Mexicana de la Industria Aeroespacial (FEMIA), que lleva **Luis Lizcano**. La idea es especializar el capital humano que llega a esa industria con mejores habilidades en la parte tecnológica... Nada, que las denuncias e investigaciones desde el Consejo Ciudadano para la Seguridad y Justicia de la Ciudad de México, al frente de **Salvador Guerrero Chiprés**, que llevaba desde hace más de un año, rindieron fruto ayer con el operativo del gobierno capitalino, de **Claudia Shienbaum**, al *call center* de uno de los llamados "montadeudas". Se trata de un golpe a firmas, que bajo engaños, otorgan préstamos personales a familias con problemas de liquidez por la crisis y donde no se descarta que se haya convertido en una rama más del crimen organizado.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

EL PETRÓLEO EN 90 DÓLARES

CARLOS LÓPEZ JONES

Después de alcanzar un precio de 120 dólares por cada barril de petróleo el 8 de marzo de este año, producto de la invasión de Rusia en Ucrania, el día de ayer miércoles 17 de agosto, el precio del petróleo bajó a 88 dólares y todo indica que en los próximos meses podríamos verlo alrededor de 80 dólares.

Para México y el mundo es una buena noticia que el precio del petróleo baje, ya que baja el precio de los combustibles como la gasolina, diésel y turbosina y ello permite que las familias gasten su dinero en otras cosas como ropa, calzado, esparcimiento, etc. Al bajar el precio del petróleo veremos una desaceleración gradual de la inflación mundial en los próximos meses y ello beneficiará al sector exportador mexicano.

Desde el año 2015 la balanza petrolera mexicana es deficitaria. Eso significa que el valor de las exportaciones de petróleo mexicano, son menores al valor de las importaciones de gasolinas y diésel, por lo que al subir el precio del petróleo, Pemex recibe más dinero por sus exportaciones pero hay que gastar más dinero para importar combustibles. En el balance final, es mejor que el precio del petróleo sea bajo, para que la mayor parte de la población disfrute de combustibles baratos. De acuerdo con datos de Pemex, Dos Bocas cuyo costo ya aumentó a 14,000 millones de dólares, mismo que podría llegar a 20,000 millones de dólares, no refinará nada este sexenio, probablemente empiece a operar en 2025.

A pesar de que la invasión de Rusia en Ucrania se mantiene, hay varios factores que han influido para que bajen los precios del también llamado oro negro. Por un lado, Rusia ha logrado colocar su petróleo entre diversos socios comerciales que aún mantiene como China, India y diversos países árabes. En Estados Unidos la producción de petróleo por parte de empresas privadas ha aumentado de manera significativa hasta los 11.2 millones de barriles diarios, la producción de Pe-

mex se ha estancado en 1.6 millones de barriles diarios. También ha influido en el precio a la baja del petróleo, la percepción de que podría haber una recesión económica en Estados Unidos y Europa en los próximos 12 meses y ello ha reducido las compras a futuro de petróleo.

En esta semana, el Congreso de Estados Unidos aprobó una Ley que dará un subsidio de 7,500 dólares, alrededor de 150,000 pesos mexicanos, para que los norteamericanos compren autos eléctricos en los próximos 10 años. Es la primera vez que esto pasa y busca reducir el consumo de gasolina de forma drástica en los próximos años. Las empresas automotrices se han dado cuenta que el futuro son los autos eléctricos y se han comprometido a ser neutrales en emisiones de carbono hacia 2050, de ahí la importancia de que la CFE o empresas privadas, inviertan en energía verde en México, para que las empresas automotrices que hoy operan en México, mantengan sus operaciones y no se vayan de México por falta de energía verde.

Director de Consultoría en
Tendencias.com.mx
Twitter: @Carloslopezjone



Señales financieras

Agosto, transición, hay que ver cómo pinta el fin de año

Benjamin Bernal

GPS FINANCIERO. Abrió el IPC, el lunes, en 46,723 y cierra el viernes sobre 48,777. Alza no representativa hasta que se confirme con las semanas. Por el momento es sólo un rebote. Los cetes de 28 días sufren un alza considerable, siguen la tendencia de la Fed que por segunda ocasión sube .75, hace lo mismo BANXICO y la deja en 8.47% Dólar esta toda la semana nervioso y se vende en 20.00 dependiendo de banco y monto. El Euro cotiza en 20.37 y el petróleo WTI 91.68. El hidrocarburo ha bajado, sin embargo, el costo de llenar el tanque del auto sigue subiendo. ¿Por qué? Bueno pues entre otros temas el IEPS Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) va a empezar a cobrarse: el sábado entro en vigor, 32 centavos, adicionales por cada litro de gasolina a partir de este sábado 13 de agosto. En breve se darán a conocer los siguientes incrementos, el impacto en la economía será lento. Puesto que toda mercancía o servicio está influenciada.

Según el experto Ramsés Pech la consecuencia de cobrar el impuesto señalado sería una inflación adicional, ya que el precio debería andar en 40 pesos. En Estados Unidos empezó a bajar ligeramente su costo, en virtud de que el precio internacional ha reducido. Así que este largo caminar ha empezado. Por cierto, se dice que alguna cadena de gasolineras extranjeras deja México.

ROJO. El 16 de septiembre el Presidente AMLO definirá su postura e informará lo que hará respecto a las reclamaciones o demandas por presuntas violaciones el T-Mec, así como el decreto por el que se uniría la Guardia Nacional a la Secretaría de la Defensa Nacional, el ejército en las calles más allá de 2024. Que no puede ser mediante cambiar la constitución porque no tiene mayoría en la cámara alta, en una decisión que será impugnada por el uso de esta arma jurídica que quizá se declare nula, pero muchos meses después. Lo que ocasionará una serie de dimes y diretes innecesarios y que podría alterar las variables

macroeconómicas.

El tono de las críticas a las medidas presidenciales ha subido, lo que resulta desagradable, porque algunas llegan hasta a faltarle al respeto.

CRACK. El cateo a la casa de Donald Trump, por la que el FBI recuperó 11 paquetes con documentos clasificados, top secret, se habla hasta de algunos relacionados con temas nucleares, dará mucho de qué hablar. No imaginamos que Trump acabe en la cárcel, pero si

que su partido el Republicano busque una figura menos controvertida para contender en el 2024 y quizá Kamala Harris empiece a trabajar con mayor fuerza su candidatura. ¿Eso en qué afectará a México? Ya hemos visto que con el presidente Joe Biden las tensiones crecen, así que hay que estar al pendiente.

ZONA DE CURVAS. Escuchamos que hay subejercicio gubernamental, ahorros según ellos, lo que no es una buena noticia: podría querer decir que no se sabe presupuestar. Lo común en una época inflacionaria es quedarse cortos, no de tener para economizar. Los ahorros pueden ser malentendidos, por ejemplo, buscando sacrificar calidad en las compras o en las obras públicas, para tener un guardadito que no sabemos dónde vaya a dar. Como se sospecha que hubo "ahorros" al no dar mantenimiento básico a todo. Las medicinas mal compradas. Vaya no hay que ser genio para imaginar que un presupuesto en etapa inflacionarias no puede dar para hacer "guardaditos"

AMBAR. Banxico espera que la inflación general cierre 2022 en 8.1%, y con el imponente subyacente en 7.6% (vs. el anterior 7.5 y 6.8%, respectivamente). Ya hemos visto en el pasado que las proyecciones intentan ser una guía, que generalmente se verán rebasadas. Porque las elevaciones salariales del 22% no alcanzan a cubrir la inflación



Fecha: 18/08/2022

Columnas Económicas

Página: 2

Señales Financiera / Benjamin Bernal

Area cm2: 310

Costo: 16,842

2 / 2

Benjamín Bernal

real, no la de la canasta básica. La Tortilla se puede encontrar a 30.00 en algunas ciudades, así hay anarquía en cuanto a la carne de res, pollo, huevo, por no citar los incrementos en los útiles escolares, que llevan a comprar marcas muy sencillas para lograr un ahorro (no un guardadito) Se habla de control de precios: no ha funcionado en el pasado.

VERDE. Podría ponerse en circulación algún instrumento como el Consenso de Washington (1989) para la estabilización macroeconómica, la liberalización económica con respecto al comercio, la reducción del Estado y la expansión de las fuerzas del mercado dentro de la eco-

nomía interna. Esto depende de que haya estabilidad en México, paridad controlada, empleo, crecimiento del PIB, balanza de pagos (exportaciones contra importaciones) equilibrada, para evitar desempleo, la inseguridad que agobia a varios estados, evitar la fuga de talentos y mano de obra. Ojalá y se lograra evitar porque los países de Centroamérica, Sudamérica (Argentina tiene prevista una inflación del 90% para 2022) y el caribe están pasándola mal.

<Financieramente: son días de cautela, prepágueme, no tome deudas>

Sea feliz y luego me cuenta.



Minutas de la Fed



Al conocer las minutas del **FED**, los funcionarios consideran que las **tasas de interés restrictivas** continuarán, que el ciclo de tasas no ha terminado, aunque podrían empezar a **disminuir el ritmo de alza** si se configura un escenario en el que se acerquen hacia los objetivos de **inflación y pleno empleo**. Respecto a futuras alzas, el Comité comentó que dependerá del comportamiento del **empleo** y la **inflación**, que podría tardar más tiempo en disiparse. Ante esto, la mayoría de los miembros del Comité esperan un aumento de **50 puntos básicos** en la reunión del septiembre, aunque entre analistas no descartan los menos, un alza más agresiva de **75 puntos básicos**.

La **Reserva Federal** ha elevado su tasa de referencia un total de 225 puntos en lo que va del año, como principal medida para controlar la inflación, que se encuentra cerca de máximos de 40 años (8.5% anual en julio de 2022). Hay que recordar que el objetivo de la **Fed** para la inflación se encuentra ligeramente arriba de 2.0% anual.

Respecto a la evolución de la **Hoja de Balance** de la **Reserva Federal**, las minutas confirmaron que se apegarán al plan trazado en mayo. Es decir que, a partir de septiembre aumentará sus compras globales a **USD\$95,000 millones por mes**, de valores del Tesoro en **USD\$60 mil millones por mes** y de valores respaldados por hipotecas a **USD\$35 mil millones por mes**, este monto global representa

el doble de lo que hasta ahora están retirando.

YEN LA EDUCACIÓN...

El estudio **Educación en Línea en México** de la **Asociación de Internet MX** indica que uno de los factores más importantes para la preparación académica por parte de los estudiantes es tener un plan de estudios enfocado al mercado laboral. Al respecto, **Guillermo Elizondo** de **Territorium** destacó que los alumnos y las universidades deben de contar con herramientas tecnológicas que, además de potencializar el aprendizaje, contribuyan a que los estudiantes encuentren las mejores opciones laborales con base en su registro y desarrollo de habilidades y competencias y así asegurar su incursión efectiva en el mercado laboral. De acuerdo con **Elizondo**, de manera positiva, aunque todavía no tanto como en **Europa y EUA**, esta tecnología está siendo adoptada cada vez más en **México**.

EXPERTOS EN MATERIAS PRIMAS

Como cada año y ahora de manera presencial, la **Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC)**, que preside **Aldimir Torres Arenas**, celebrará la novena edición del **"Foro de Materias Primas: Industria del Plástico ante la incertidumbre global"**, el próximo jueves 25 de agosto donde dará a conocer la situación actual y una visión a futuro del mercado de resinas plásticas a nivel nacional e internacional, además de las perspectivas económicas y políticas en el mundo y su impacto en nuestro país. El evento contará con la participación de expertos en la materia de **Chemical Market Analytics (CMA)**; de **Independent Commodity Intelligence Services (ICIS)**; del **Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE)**, y de **Grupo Estrategia Política (GEP)**; es patrocinado por **Braskem Idesa**, **BYK Additives**, **Grupo Quimisor**, **Nexeo Plastics**, **Polymat**, **Iberdrola México**, **Polnac**, **MHolland**, **Citrulsa** y **Omnigreen**.

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



¿Dónde decía AMLO que era más barata la gasolina?



Aquel 12 de julio de este año cuando el presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, recibió en La Casa Blanca al presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, el demócrata tuvo media hora para hacer todo tipo de gestos ante las palabras del largo discurso de su homólogo del sur.

En no pocas ocasiones se le vio somnoliento, también procuró hacer lo que allá llaman “poker face”, pero en algunas de plano a Biden se le escapaba una sonrisa ante la incredulidad de lo que escuchaba.

Una de esas muecas incontenibles llegó cuando en plena crisis económica y política en Estados Unidos por los altos precios de los energéticos, López Obrador fue a decirle a la casa presidencial del demócrata que, si no podían con los precios, que cruzaran los estadounidenses a cargar gasolina a México porque acá, presumía López Obrador, la gasolina es más barata.

Si algo le genera una crisis política y de popularidad a Joe Biden son los altos precios de los energéticos. Así que lo que menos quisiera es que lo dejen en evidencia.

La realidad es que el mensaje de López Obrador fue totalmente intrascendente en los Estados Unidos, pero ahí quedó esa imprudencia y otras tantas del Presidente mexicano en ese encuentro bilateral.

¿Qué pasaría si hoy el presidente de los Estados Unidos enviara un mensaje a los mexicanos en el que invite a los automovilistas a que crucen la frontera, porque aquí la gasolina está muy cara y allá ya bajó de precio y los consumidores gozan de esa ventaja de un mercado abierto?

Seguro que no caería nada bien en Palacio Nacional que los ciudadanos mexicanos se enteren que, en estos momentos en McAllen, Texas, por ejemplo, un galón de

gasolina regular, equivalente a la Magna, cuesta 3.14 dólares, que si lo ponemos en pesos y en litros son 15.70.

Cómo explicar que acá seguimos con un precio promedio de 21.87 pesos por litro de la gasolina verde y que, además de cara, nos cuesta cientos de miles de millones de pesos en recursos fiscales que se dejan de recaudar por el subsidio que siguen aplicando.

Se han derrumbado los precios de las gasolinas en Estados Unidos, aunque está claro que en cualquier momento pueden volver a subir, dependiendo de lo que suceda en el mundo. Pero eso es lo que ocurre en un mercado abierto.

Aquí, se mantiene un monopolio gasolinero, de hecho, cada día se cierran más las puertas a la competencia, los combustibles tienen una alta carga fiscal y, sobre todo, la gasolina tiene un muy oneroso costo político.

En México no van a bajar de precio de forma importante las gasolinas porque en la medida que cueste menos su producción y sobre todo importación, en esa proporción la Secretaría de Hacienda habrá de recuperar la recaudación del impuesto especial, más todas las ventajas fiscales que ha dado con el IVA y el ISR a los distribuidores.

Así que, un mes después de que López Obrador fue a ofrecer gasolinas baratas a los automovilistas estadounidenses, ahora hay que ver cómo explica que las filas pueden ser de automovilistas mexicanos tratando de cargar sus tanques en Estados Unidos.

Página: 5

Area cm2: 455

Costo: 26,390

1 / 2

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero en El Independiente **La oferta tullida de CFE-TEIT**

Por Mauricio Flores* veedor capacidad, Altan-Red Compartida.

En lo que es una segunda ronda para la creación de empresas paraestatales, bajo la creencia que la rectoría del estado sobre la economía sólo se puede lograr mediante la instauración de empresas construidas con recursos fiscales a fin de revertir los males del neoliberalismo, el actual régimen acaba de formar una empresa de telecomunicaciones llamada CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos que a cargo de **David Pantoja** lanzó en lo oscuro -el pasado fin de semana, sin hacer olas ni grandes anuncios publicitarios que festinen la recuperación de la soberanía sobre el espectro radioeléctrico- su funcionalidad como Operador Móvil Virtual (OMV) con planes de recargas de datos desde los 30 hasta los 300 pesos para entrar en competencia a nivel nacional contra los grandes operadores particulares como es Telcel a cargo de **Daniel Hajj**, AT&T que lleva **Mónica Aspe** y Movistar al mando de **Camilo Aya**, pero además contra los operadores de su propia categoría que le compran capacidad de transmisión a la también paraestatal Altan-Red Compartida que ahora dirige **Carlos Lerma** como es Walmart-Bait, Megacable a cargo de **Enrique Yamuni**, e Izzi que dirige **José Antonio González** y Virgin Mobile de **Richard Branson**.

Los OVM no han tenido el mercado más afortunado: desde 2014 a la fecha solo han ganado 5.1% de participación de mercado en el negocio de las comunicaciones móviles. Vaya, la poderosa Virgin, donde el multimillonario británico apostó a una intensa campaña de publicidad y estrategia de posicionamiento, sólo pudo conservar una tercera parte de un mercado ya de por sí reducido. Y es que las OVM tienen dos dificultades en su modelo de negocios: a diferencia de los grandes operadores, no financian la compra de Smart Phones, una de las anclas más importantes para la captación de usuarios; no siempre encuentran "capacidad excedente" que les puedan vender los grandes operadores para que puedan vender paquete, y las propias deficiencias de cobertura de su principal pro-

SÓLO PARA EL INFORME DEL PRESI...

Debido a que Altan no tiene una amplia cobertura (y que tuvo que ser rescatada con una aportación directa de 36 mil millones de pesos por parte del gobierno y de sus proveedores), está limitada su oferta de capacidad ya sea a los OVM y a la propia del estado a través de CFE-TEIT. Y por el bajo nivel de promoción que se le ha hecho, mas bien parece que el lanzamiento inicial está enfocado a sentar el precedente para el Primero de Septiembre -día formal del informe presidencial- **Andrés Manuel López Obrador** tenga algo más del cual presumir como éxitos de la 4T. Y es que la misma paraestatal, ahora cargo de **Anthony McCarthy**, de momento tiene alrededor de medio millón de personas como clientes cautivos... y los demás los atiende a través de los OVM privados contra los que CFE-TEIT va a competir. De hecho se puede percibir que las primeras ofertas comerciales de CFE-TEIT son competitivas en precio ya que inician en un rango muy bajo de 30 pesos... pero van algo trucadas, pues ofrecen 4GB con vigencia de 3 días cuando es de todos conocidos que nadie en condición normal se los acabaría. Lo demás paquetes tienen el mismo truco: se necesitaría ser un adicto a redes sociales, videos y memes para agotar en un mes 40GB. Vaya, podrían ofrecer 400MB, nadie en condiciones medianamente normales (a menos que no durmiera ni comiera) se los agotaría.

YOUNG CANNIBAL

No es por salar las ofertas de la nueva empresa paraestatal, pero con ellas se puede estar dando un balazo en el pie: CFE-TEIT fácilmente puede desincentivar a los socios OVMs de Altan en esas zonas exclusivas de Altan, es decir donde tiene su medio millón de clientes, pero en muchos casos están en zonas donde no hay atención a clientes. Eso se llama canibalización del propio mercado.

Y bueno, en términos de atención al público, el sector público nunca se ha caracte-

Página: 5

Area cm2: 455

Costo: 26,390

2 / 2

Mauricio Flores

rizado por un servicio excelente, amable y de rápida respuesta a los usuarios. Quizá se abarato... pero quien sabe la calidad.

Por si fuera poco, la telefónica estatal se puede meter en camisa de once varas ante los operadores con espectro, como es AT&T y Telcel: CFE-TEIT tiene en su concesión la autorización para dar servicios donde no haya otros operadores, así como ofrecer sus paquetes en los lugares donde esas compañías sólo brinden servicios 3G... pero de avanzar en zonas donde AT&T y la empresa de **Carlos Slim** no tiene 4G, es predecible que esas compañías privadas presenten quejas legales por estar enfrentando una competencia desleal.

Y es que hay que recordar que las tarifas competitivas de CFE-TEIT se apoyan en el

bajísimo costo de espectro radioeléctrico y los costos subsidiados por el estado por un rescate que de manera directa sumó 36 mil millones de pesos pero que supera los 66 mil millones de pesos por los costos de oportunidad y el pago de derechos al 10% de las tarifas aplicadas a las empresas privadas.

Y con ello "está papita" que los colmilludos despachos legales de esas grandes firmas aleguen que se viola la neutralidad competitiva del Estado o algún tipo de dumping, lo que eventualmente puede originar nuevas controversias a nivel nacional y dentro del marco del TMEC... claro, si es que CFE-TEIT logra despegar con fuerza.

* @mfloresarellano

floresarellanomaucio@gmail.com



Página: 12

Area cm2: 337

Costo: 63,821

1 / 1

Luis Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Acertada, estrategia del Gobierno de México de entregar fertilizantes gratuitos a campesinos

Factores internacionales han afectado, sin lugar a dudas, el precio y suministro de uno de los insumos más valiosos y requeridos para la agricultura: el fertilizante, ya que contribuye a incrementar el rendimiento y producción de las cosechas.

El pasado martes, el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, junto con la delegada de Bienestar en Puebla, Vida Inés Vargas, encabezaron la entrega de fertilizantes gratuitos en dos de los 71 municipios de la entidad, considerados el granero de Puebla. Vida Vargas ha trabajado arduamente escuchando y apoyando a los productores poblanos.

En línea con la política de menos escritorio y más territorio, Villalobos Arámbula verificó el desempeño del programa, que este año beneficiará a 30 mil 26 agricultores poblanos que producen maíz, maíz elotero y hortalizas. En los nueve estados, el total de beneficiarios rebasará los 700 mil.

Este fertilizante contribuirá a obtener mejores cosechas y con esto se anticipa un buen precio para los granos, lo que representa la oportunidad para los agricultores de obtener una buena remuneración a su trabajo.

¿POR QUÉ ES ACERTADA

LA ESTRATEGIA?

Porque el programa opera en zonas estratégicas y cultivos prioritarios para el país, es decir, tiene un análisis previo de dónde operar para lograr resultados clave, con la cosecha de alimentos en los que aún tenemos déficit.

Y basta decir que la región Centro, por ejemplo, cerró 2021 con la producción de 35 millones 828 mil toneladas de alimentos y en donde Puebla fue el principal productor.

Este programa, además, está acompañado de capacitación y estudio de suelo, para saber con certeza lo que requerirá el cultivo a establecer, es decir, sus necesidades nutritivas y, con ello, aprovechar de mejor manera el fertilizante.

Cabe destacar que en las distintas fases de operación se logró un modelo de coordinación para la distribución, logística y seguridad con los tres niveles de gobierno y dependencias como la Secretaría de Bienestar, Guardia Nacional, Pemex y Segalmex, lo que representa un buen modelo que incluso, se podría replicar en otros programas federales.

POR FIN LLUEVE EN MONTERREY

Pasaron meses para que los ríos que atraviesan la capital regía volvieran a presurimir volúmenes importantes de agua. Si bien se puso en marcha el proyecto de bombardeo de nubes, que tiene sus orí-

genes en 1940 en Estados Unidos por los científicos Vicent J. Schaefer y Bernard Volnnegut con el uso de nieve carbónica y yoduro de plata, la llegada de la temporada de lluvias es un alivio para Nuevo León.

Esperemos ahora si ya vendan los envases de garrafones de 20 litros que ni en tiendas de autoservicio o camiones repartidores hacen.

Como ya habíamos comentado, es necesaria una mayor tecnificación del campo para evitar el uso de grandes volúmenes de agua, algo en lo que los estados tienen mucho que aportar y tomar en cuenta.

•Especialistas del sector agropecuario.
Colaborador ACUSTIK Noticias.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com

Desde 2019, el Gobierno de México puso en marcha el programa Fertilizantes para el Bienestar, que empezó en Guerrero, siguió en Morelos, Puebla y Tlaxcala y este año se extendió a Durango, Nayarit, Zacatecas, Chiapas y Oaxaca, en beneficio de productores de pequeña escala de cultivos básicos.

**GUADALUPE
ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Teletrabajo y estrés envueltos en bytes

Nadie sabe si el fin de la pandemia Covid-19 llegó, nos confundimos por el hecho de estar vacunados y la necesidad de retomar la vida “normal”, la movilidad y especialmente el trabajo que todos necesitamos para sobrevivir en este complicado momento económico.

La contingencia sanitaria llegó cuando apenas empezábamos a enterarnos que eran un hecho las nuevas reglas y normas para proteger a los trabajadores de las enfermedades mentales causadas por el estrés laboral. Sin entenderlo nos fuimos a nuestras casas para empezar a una nueva realidad: trabajar más horas, estar disponibles 24 x 24, y realizar la doble jornada en paralelo, casa y trabajo.

La Norma 037, referente a teletrabajo, impuso condiciones de seguridad y salud en este modelo, al definir las condiciones básicas de trabajo e identificar riesgos físicos, ergonómicos y psicosociales para los empleados. La norma prohíbe la disminución del salario por dicha situación. ¿A cuántos les pasó?, y ¿cuántos sobrevivieron con menos salario o menos trabajo?

Aunque también las empresas deben saber que la norma determina que las prestaciones complementarias al salario pueden adaptarse a este esquema, por ejemplo cambiar la “ayuda de mo-

vilidad” para traslados por “ayuda para conectividad o pago de internet”.

En medio de la reactivación y de la duda sobre si ya terminó la pandemia, “habrá personas que por el tipo de actividades que realizan no pueden hacerse de forma remota, y otras que les gustaría mantener sus actividades presenciales a falta de un espacio para hacer trabajo remoto o de contacto social”.

Situación nada sencilla, no es como quedarse en casa en pijama y trabajar, muchas situaciones tienen que tomarse en cuenta. Debido a que esta Norma pone énfasis en la desconexión laboral de los colaboradores, precepto tipificado en 2021 en los cambios al art. 213 en la Ley del Teletrabajo, se recomienda calendarizar eventos presenciales para evitar el aislamiento social.

Los especialistas de Manpower, además advierten que la brecha de género en el trabajo se ha modificado a partir del impulso del teletrabajo y la digitalización de empleos, es por ello que las empresas necesitan conocer las necesidades de las trabajadoras.

En México el 58 por ciento de las empresas mide regularmente la equidad salarial, y solo el 20 por ciento mide regularmente el número de mujeres en puestos de liderazgo.

Fácil no está, pero se puede y está regulado.

REMANENTES

Los fondos de capital han establecido

una nueva meta entre los jóvenes empresarios y es que más allá de crear un negocio exitoso, ahora buscan que un grupo de millonarios o corporativos compren su propuesta.

Mucho se habla de los unicornio, las empresas que no cotizan en bolsa y está valuadas en más de mil millones de dólares; pero el apoyo de los fondos ha permanecido entre esferas un poco menos visibles por una gran razón: es la diferencia entre una startup y un unicornio. Fondos como nacionales y extranjeros como BlackRock, Apollo, Kaszek Venture y Sequoia Capital son los que están detrás del éxito de Airbnb, de Brian Chesky; Google, fundada por Larry Page y Sergey Brin; así como, Kavak, de Carlos García Ottati.

En México tenemos ocho unicornios, entre las que destaca Stori, de Marlene Garayzar, primera mujer en fundar una empresa en su tipo, e inician las pujas entre los fondos por las startups más prometedoras, como Moons, de Tommaso Tomba; Kichink, de Claudia de Heredia; Jüsto, de Ricardo Weder; y Food News, de Moisés Jafif y Mónica Díaz; entre otras. Esta última que levantó muchas cejas luego de dar a conocer que en 10 meses alcanzó presencia en más de mil puntos de venta. Anótalos en tu refri, necesitarás la lista.

Esto lo explica muy bien Martha Barroso, directora de Manpower Latam, quien anticipa -ojalá- que la regulación del home office beneficiará a personas que laboran al menos el 40 por ciento de su jornada semanal bajo el esquema de

teletrabajo, y obliga a las empresas a pactar por escrito los horarios y las jornadas laborales, reconociendo el derecho a la desconexión digital y a las pausas laborales.

Además, “uno de los factores a cuidar es el burnout en los

colaboradores producto de una exposición constante hacia la digitalización. Ante ello es recomendable generar beneficios, como jornadas de salud mental, tiempos de desconexión o descanso, y asesoramiento o apoyo psicológico”.