



CAPITANES

Renueva dirigencia

Esta noche, el Consejo de Empresas Globales elegirá a su presidente y a su comité ejecutivo.

Alberto de la Fuente repetirá como presidente por un año, periodo en el que además celebrarán 20 años.

El Consejo agrupa a 62 empresas trasnacionales en el País, entre ellas General Motors, AT&T, Manpower, AXA, Nestlé, Honeywell, Bayer y 3M, entre otras.

Ante el viraje que ha dado la política económica en esta Administración, el organismo ha levantado la voz en temas sobre la necesidad de mantener la certidumbre en la inversión.

Apenas la semana pasada, advertían al Gobierno de las consecuencias de decisiones que vulneran el Estado de Derecho, la confianza de los inversionistas y la reputación del País. Específicamente se referían a la ocupación de elementos de Marina en las vías de Ferrosur, empresa perteneciente a Grupo México, de **Germán Larrea**.

Un tema donde pondrán mayor atención es concretar las oportunidades de inversión que representa el nearshoring, pues con decisiones de este tipo, aseguraron, se ponen en riesgo 30 mil millones de dólares y 4 millones de empleos formales.

Para detonar estas inversiones se requieren proyectos de energía renovable, infraestructura y certidumbre para estas empresas, que hoy en día representan 40 por ciento de la Inversión Extranjera Directa que recibe el País.



ALBERTO CHRETIN...

El capitán de Terra-fina, fideicomiso de propiedades industriales, ultima los detalles para desarrollar en cinco años un plan de crecimiento de hasta 5 millones de pies cuadrados de espacio en el que invertirá 500 millones de dólares, provenientes de la participación estratégica de un fondo de pensiones estadounidense.

Nueva asociación

En el sector asegurador mexicano nació una nueva asociación.

Se trata de Mujeres por la Igualdad en el Sector Ase-

gurador (Muisa), conformada para crear mayor conciencia sobre los beneficios de la diversidad y la inclusión de género dentro de esta industria.

Aunque más de la mitad de los colaboradores en el sector asegurador mexicano

son mujeres, con casi 60 por ciento, sólo 12 por ciento ocupa posiciones ejecutivas.

Muisa, cuya presidenta es **Pilar Fernández**, pretende que las empresas del sector asegurador promuevan el desarrollo profesional

y personal de las mujeres, además de transformar la mentalidad para incrementar la participación femenina en posiciones de liderazgo y toma de decisiones.

En el comité ejecutivo de la nueva asociación están

Valentina García, como vicepresidente; **Areana Martínez**, secretaria; **Lourdes Caballero**, tesorera, y **María Fernanda Alonso**, responsable de gobierno corporativo.

Entre las actividades que Muisa tendrá destacan la colaboración con empresas y tomadores de decisiones del sector asegurador para crear indicadores que permitan monitorear el avance en temas de equidad de género, además de crear conciencia sobre el impacto positivo económico y social relacionado a prácticas de igualdad y diversidad de género en las compañías.

Compras a plazo

En estos días de Hot Sale muchos mexicanos aprovechan para comprar productos básicos y electrónicos, y aunque

deberían estar preparados para el gasto lo cierto es que muchos recurrirán al crédito.

Un 57.3 por ciento de las personas pagará sus compras con tarjeta de crédito y 25.3 por ciento con sus ingresos normales.

Otro 10.6 por ciento utilizará sus ahorros, 4 por ciento pedirá un préstamo y 2.7 por ciento un bono para pagar, según una encuesta realizada por la plataforma de finanzas personales Zenfi, que lidera **Luis Rubén Chávez**.

En este frenesí de ofertas online es importante cuidar el bolsillo de los excesos y estar atento a que las páginas que se visiten sean las oficiales, pues los ciberdelicuentes están a la caza de víctimas.

La Conducef, a cargo de **Óscar Rosado**, recomienda evitar ofertas por email y mejor ir directamente al sitio

web, y activar el doble factor de autenticación de las aplicaciones de redes sociales, telefonía móvil y banca en línea.

En 2022, el Hot Sale generó ventas por 23 mil 240 millones de pesos, cifra que se espera superar este año.

Paradoja automotriz

En lo que va de este sexenio, una de las inversiones más importantes del Gobierno en

materia energética es la construcción de la refinería Olmecca en Dos Bocas, Tabasco.

Del lado del sector privado, una de las inversiones más grandes del sexenio será la megaplanta de Tesla en Nuevo León.

Así es como luce la contradicción en materia de inversiones en un País que apuesta por impulsar el uso

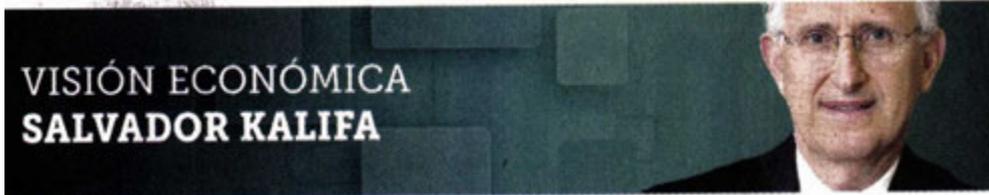
de combustibles fósiles, mientras las empresas globales buscan impulsar un cambio energético en la movilidad.

Es por ello que los usuarios tendrán un rol importante en la transición energética: promover el uso de autos eléctricos o mantenerse en el consumo de combustibles.

Un auto convencional del cuatro plazas representa un gasto anual de unos 100 mil pesos en combustible en promedio, mientras que un auto eléctrico, cuya fabricación implica el uso de paneles solares, unos 25 mil pesos, un ahorro de 75 por ciento, según **Jaime Salazar**, director de Expo Eléctrica Internacional.

Ahora no sólo se trata de la tecnología, sino de que los usuarios evalúen qué es más conveniente en su consumo diario, la gasolina o electricidad.

capitanes@reforma.com



Gobernabilidad en picada

El desarrollo económico alrededor del mundo ha sido muy desigual, pero también lo han sido los sistemas económicos relevantes. Los países que han avanzado cuentan con un alto nivel de gobernabilidad, en el que se respetan las instituciones y el estado de derecho, con ordenamientos legales que facilitan la operación de mercados libres y competitivos. La gobernabilidad se considera, por tanto, como una condición necesaria para promover el desarrollo económico.

En consecuencia, para que México aproveche al máximo la gran oportunidad que ofrece la localización cercana (nearshoring) de las inversiones, necesita un alto nivel de gobernabilidad, esto es, leyes, instituciones y políticas que atraigan inversiones y propicien un crecimiento alto y sostenido.

Lamentablemente, el presidente López Obrador (AMLO) vulnera considerablemente nuestra gobernabilidad al empecinarse en aplicar políticas fracasadas dentro y fuera del país. La 4T es un regreso al populismo de antaño, que no sólo considera al gobier-

no como una gran institución de beneficencia, sino que también aumenta su intervención en la economía, emitiendo leyes que obstaculizan la inversión privada en varios sectores, expropiando activos privados y llegando al extremo, no visto antes, de poner empresas en manos de las fuerzas armadas.

¿Qué tanto se ha deteriorado la gobernabilidad con estas políticas de la 4T en México?

Para contestar esta pregunta utilizo la información que publica anualmente el Banco Mundial (BM) sobre los Indicadores de Gobernabilidad Mundial, que resumen los puntos de vista de un gran número de empresas, ciudadanos y expertos sobre la calidad de la gobernanza para 215 países y territorios en el mundo. El índice de Gobernabilidad (IG) se presenta en un intervalo que va de -2.5 a +2.5, y entre más alto el número, mejor es la gobernabilidad en un país.

Las seis dimensiones del IG son: Rendición de cuentas; Estabilidad política y ausencia de Violencia/Terrorismo; Efectividad del Gobierno; Calidad Regulatoria; Estado de Derecho; y

Control de la Corrupción.

Los datos que publica el BM van de 1996 a 2021, lo que permite hacer comparaciones dentro de un país y entre países. En nuestro caso, es posible comparar el IG al cierre de las administraciones de Ernesto Zedillo (2000), Vicente Fox (2006), Felipe Calderón (2012), y Enrique Peña (2018) con la de AMLO a mitad de su sexenio (2021).

Primero, el IG del gobierno de AMLO es el peor y el único que se ubica en terreno negativo para todas las dimensiones de gobernabilidad. Un gran "logro" de este gobierno, donde prolifera la opacidad en la rendición de cuentas.

Segundo, en lo que toca al índice sobre estabilidad política y ausencia de violencia, es para todo fin práctico igual (-0.64) al que se registró al cierre de los gobiernos anteriores, salvo el de Zedillo (-0.20), que fue mejor. La estrategia de "abrazos y no balazos" consolida el dominio del crimen en el país.

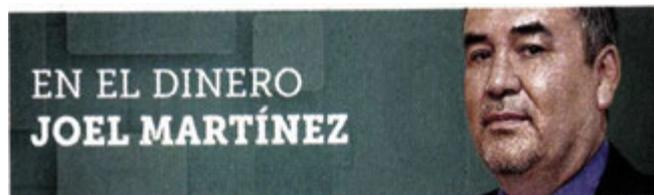
Tercero, el índice para el control de la corrupción en la administración de la 4T (-1.0) es el peor de todos, lo que desacredita las afirmaciones de AMLO res-

pecto a que en su gobierno desapareció la corrupción. Está más rampante que nunca.

Cuarto, el índice de Calidad Regulatoria fue positivo al cierre de cada uno de los 4 sexenios anteriores, pero fue negativo (-0.21) en 2021. Este se deteriorará más cuando salgan los índices para 2022 y 2023, como resultado de los continuos enfrentamientos del gobierno con los organismos regulatorios independientes.

Quinto, el índice de Estado de Derecho ha sido malo en todos los gobiernos, pero AMLO tiene el "honor" de ser el peor (-0.80). De nuevo, sus arrebatos expropiatorios y sus ataques al sistema judicial harán que empeoren los índices de 2022 y 2023.

En síntesis, AMLO continúa actuando y pensando como si el México de hoy fuera el mismo que el de 1917. Es triste ver que, mientras persistan las necesidades ideológicas que vulneran la gobernabilidad, desaprovecharemos los beneficios del nearshoring para el crecimiento de los ingresos y el empleo en nuestro país.



La realidad acorrala a la Fed

Los nuevos datos siguen dibujando una economía estadounidense con mucha fuerza, pero con una inflación persistente.

Otra vez, en la última semana, los reportes de solidez económica y laboral y de una recuperación *sui generis* del mercado de vivienda dominaron el escenario.

Lo novedoso es que la inflación del gasto en consumo de las familias es muy constante.

La versión, llamada preliminar, del reporte del PIB fue revisada al alza hacia un crecimiento de 1.3 por ciento.

El cambio más importante fue en el consumo, lo que explica el 70 por ciento del aumento del PIB.

Aún más fuerte es que en abril se dio un crecimiento muy sólido del consumo, de los ingresos y un buen nivel de ahorro de las familias:

- El gasto de los consumidores aumentó 0.8 por ciento en abril, el mejor aumento en tres meses.

- Los ingresos aumentaron 0.4 por ciento, el mayor desde enero.

- Aunque la tasa de ahorro, como proporción del ingreso disponible, bajó por primera vez desde el año pasado a 4.1

por ciento en abril, desde el 4.5 de marzo, sigue teniendo un buen nivel.

Gran parte de la bonanza del consumo se debe a lo boyante que mes a mes siguen reportando los diferentes indicadores del mercado laboral.

Nada menos ayer, se publicó que, en abril, Estados Unidos tuvo 10 millones 103 mil ofertas disponibles de trabajo, un máximo de tres meses.

La cifra revisada del saldo a marzo era de 9 millones 745 mil ofertas.

Es decir, existen 1.8 empleos disponibles por cada desempleado que hay en el mercado laboral, arriba del 1.7 de marzo.

Todos los datos son de acuerdo con la Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (JOLTS, por sus siglas en inglés), elaborada por el Buró de Estadísticas Laborales.

También en abril hubo un repunte sólido en las órdenes de bienes durables.

De hecho, el Capex creció explosivamente en 1.4 por ciento contra el -0.2 esperado y el -0.6 de marzo.

Los envíos en la misma categoría, que es la fuente

de datos para la inversión en equipos, en el PIB aumentaron un sólido 0.5 por ciento en abril, después de caer 0.2 en marzo.

Hay una economía sólida resiliente, sólo con efectos de enfriamiento, pero no de colapso en el mercado inmobiliario.

Sin embargo, la medida de inflación favorita de la Reserva Federal, el Índice de Precios al Gasto en Consumo Personal (PCE, por sus siglas en inglés), mostró un repunte de 0.4 por ciento en abril, por encima del 0.1 registrado en marzo.

El PCE general anual rebotó a 4.4 por ciento en abril, desde la tasa de 4.2 de marzo.

La inflación PCE subyacente aumentó 0.4 por ciento en abril, arriba del 0.3 esperado.

En medición anual subió 4.7 por ciento, arriba del 4.6 esperado, que también es la de marzo.

No hay mucho para donde se pueda mover la Fed, tiene fuertes presiones para seguir subiendo los fondos federales.

El parteaguas serán los reportes oportunos de mayo que empiezan hoy, con la

publicación del llamado ISM manufacturero del mes.

El viernes vendrá la publicación de la Nómina no Agrícola y el lunes 5 de junio, el ISM de servicios.

Si ahí hay números sólidos, lo que es altamente probable, vendrá el golpe final para seguir con el ciclo alcista de los fondos federales.

Hasta ayer, los futuros descontaban un apretón más de 25 puntos base (pb) para el Comité de Tasas de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés) del 14 de junio.

Con esto, la tasa de los fondos federales alcanzaría un rango de 5.25 a 5.50 por ciento.

Sólo que hay que estar a la expectativa, porque en este FOMC toca un nuevo gráfico de puntos y no debe descartarse en esta guía un incremento más en lo que resta de 2023, además del comentado de junio.

Por ahora, los mercados siguen distraídos con la enésima versión del "culebrón" de la ampliación del techo de la deuda.

Desde el viernes hay mucha euforia por este tema, pero puede estar cerca una resaca.



◆ **IKEA** anunció que compraría al proveedor estadounidense de software para cadenas de suministro Made4net, al tiempo que el coloso mueblero busca hacer que su creciente unidad de comercio electrónico sea más rápida y más precisa. Ingka Group, el dueño y operador más importante de tiendas IKEA, dijo que estaba adquiriendo 100% de la compañía con sede en Teaneck, Nueva Jersey por una cantidad no divulgada para impulsar su capacidad de atención a clientes en línea.

◆ **Un juez federal** falló que los familiares de personas que murieron en el desplome de un Boeing 737 MAX en Etiopía, en el 2019, pueden buscar compensación. La orden emitida por un juez en el distrito norte de Illinois es un revés para Boeing previo a posibles juicios para determinar cuánto debe pagar el fabricante de aviones a las familias de las víctimas. En el 2021, Boeing admitió responsabilidad por el choque en un trato con abogados de los afectados para eliminar posibles daños punitivos en las demandas.

◆ **El gestor** de activos Franklin Templeton acordó comprar Putnam Investments a la compañía financiera canadiense Great-West Lifeco. Great-West Lifeco señaló que la

posible consideración de transacción y el valor retenido del trato se estiman en entre 1.7 mil millones y 1.8 mil millones de dólares. Franklin Templeton pagará por adelantado una consideración de 950 millones a mil millones de dólares, consistiendo en 33.33 millones de sus acciones al cerrar el trato y 100 millones de dólares en efectivo seis meses después.

◆ **Adidas lanzó** la primera tanda de más de mil millones de dólares en tenis de marca Yeezy, poniendo en marcha los últimos pasos en la agónica disolución de meses de su otrora lucrativa colaboración con el rapero Kanye West. El lanzamiento fue muy anticipado por fans de los tenis, ansiosos por conseguir los últimos pares del popular calzado. Algunas versiones

anteriores de tenis Yeezy se han convertido en artículos de colección, alcanzando hasta mil dólares por par en sitios de reventa.

◆ **Millones de vehículos** fabricados por la marca sudcoreana Kia tienen infladores de bolsas de aire que los reguladores han advertido podrían explotar durante un choque o rociar el interior del auto con esquirlas de metal, reveló un documento federal. Kia dijo a la Administración Nacional de Seguridad de Tráfico en Carreteras en diciembre del 2016 que, en el curso de un periodo de 16 años, casi 4 millones de vehículos hechos por la armadora fueron equipados con infladores de ARC Automotive, con sede en Knoxville, Tennessee.

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



DESBALANCE

Panamá promete a inversionistas lo que México no ofrece

:::: Nos hacen notar que mientras la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, estaba de visita en Nueva York para persuadir a los inversionistas de que México "está en el mejor momento para recibir inversiones", ProPanamá organizó una reunión



Raquel Buenrostro

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

empresarial en la capital mexicana para promover los atractivos de Panamá. Nos reportan que, a diferencia de Nueva York donde no dejaron entrar a los medios de comunicación para escuchar a Buenrostro, el evento de la organización panameña fue abierto para presumir que la nación centroamericana maneja el mismo número de contenedores marítimos que México y ofrecer apoyos a inversionistas extranjeros en una economía que creció más de 10% en 2022, el triple que la producción mexicana.

¿Banxico usará la inteligencia artificial?

:::: A punto de que llegue la minuta número

100 del relato de la Junta de Gobierno sobre política monetaria, nos dicen que para aquellos que creen que al Banco de México (Banxico), encabezado por **Victoria Rodríguez Ceja**, le hace falta más y mejor comunicación, la autoridad incluyó en su *Informe trimestral de la inflación* un recuadro con los avances recientes en la estrategia de comunicación. Sin embargo, nos comentan que se desconoce si el banco optará por la inteligencia artificial para dar una experiencia innovadora en la forma de comunicar sus decisiones, así como abarcar un público más amplio en tiempos de alta inflación y no sólo dirigido a mercados y analistas.



Victoria Rodríguez

100 del relato de la Junta de Gobierno sobre política monetaria, nos dicen que para aquellos que creen que al Banco de México (Banxico), encabezado por **Victoria Rodríguez Ceja**, le hace falta más y mejor comunicación, la autoridad incluyó en su *Informe trimestral de la inflación* un recuadro con los avances recientes en la estrategia de comunicación. Sin embargo, nos comentan que se desconoce si el banco optará por la inteligencia artificial para dar una experiencia innovadora en la forma de comunicar sus decisiones, así como abarcar un público más amplio en tiempos de alta inflación y no sólo dirigido a mercados y analistas.

Inflación llega al Hot Sale

:::: Nos platican que el Hot Sale, la campaña de ventas online que inició el 29 de mayo, tuvo a la inflación como invitado no deseado. La empresa Tiendanube, que dirige **Juan Martín Vignart**, dio a conocer que el ticket promedio de compra llegó a mil 370 pesos en las primeras 48 horas dentro de su plataforma, pero la categoría con más ventas por cliente fueron los libros y educación, con 2 mil 853 pesos. Nos hacen ver que justo los libros se encarecieron 5.9% en abril y fue la mayor alza en cinco años, desde septiembre de 2018, de acuerdo con el Inegi, de **Graciela Márquez**. Además de los libros, nos explican que los perfumes, botellas de agua reutilizables y mochilas escolares son los productos más vendidos en esta temporada de ofertas.



En el marco del Día Mundial de la Leche, que se celebra hoy, y a casi dos años de que México se integrara como el miembro número 39 de la Federación Internacional de Lechería (FIL), instancia que ahora representa 75% del suministro mundial de leche, el capítulo México, encabezado por **Carlos Villarreal**, quien también funge como presidente de la Comisión de Lácteos del Consejo Nacional Agropecuario, está ejecutando una estrategia gremial para fortalecer al sector lácteo en México.

En 2022, México produjo poco más de 13 mil 113 millones de litros de leche, según la información del SIAP-Sader. Con un inventario de 2.6 millones de vacas lecheras, las cuencas más importantes en producción son La Laguna en Coahuila y Durango (22%), Jalisco (21%), Chihuahua (9%) y Guanajuato (7%). Estas cinco entidades representan 59% de la producción de leche del país.

Parece mucho, pero tenga en cuenta que en México tenemos un consumo de 16 mil 946 millones de litros de leche, por consiguiente, el déficit es de más de 4 mil millones de litros de leche. La Laguna destaca como la zona más importante de producción de leche en México, ya que abastece a las empresas más importantes del país. Además, se posiciona como un caso de éxito al contar con instalaciones industriales de primer nivel y promover las mejores prácticas en sus procesos productivos. Uno de ellos es Grupo Lala, presidido por **Eduardo Tricio**, tiene su centro de investigación y desarrollo más importante en esta región.

En este sentido, uno de los principales hallazgos de la FIL ha sido analizar la producción de leche en esta zona, con el objetivo de replicar los niveles de productividad, competitividad y sostenibilidad de sus procesos en otras áreas del país, necesarias para cubrir el déficit y superar ese 75% de capacidad de la industria para suplir el consumo nacional. El resto se cubre con importaciones de le-

che en polvo, y no siempre en condiciones competitivas.

Mire, estamos en déficit hasta en el consumo per cápita, que se estima en 128.1 litros de leche (incluyendo derivados) por persona

al año, mientras que la FAO recomienda un consumo de 188 litros. Esto representa un reto y, a su vez, una enorme oportunidad para la cadena productiva lechera de nuestro país, pero en esas oportunidades buscan fortalecer a la cadena llevándola más allá de las cuencas conocidas. Por cierto, una propuesta legislativa presentada por el diputado de Morena **Maximiano Barboza**, ganadero de oficio, propone una ley federal lechera para que se incentive fiscalmente la producción de ganado lechero, pero también para reglamentar —dice él— (prohibir pensamos algunos) la importación de leche en polvo o la comercialización de leche y sus derivados “descremada”, elemento que muestra el profundo desconocimiento de los mercados de consumo en México.

La iniciativa está siendo discutida en el seno de los distintos comités del CNA, dado que la integración de la cadena de producción-comercialización es básica, no sólo para cubrir el déficit, sino también para mejorar la oferta de productos en México, incluyendo el descreme para producir leche en polvo y exportarla, ¿por qué no?

DE FONDOS A FONDO

#DeAbogados. Después de varios años de litigio (en el caso son siete), el Juzgado Séptimo de Distrito en materia civil de la CDMX resolvió a favor de la Corporación Naviera Trese. Esto le permitirá obtener recursos para pagar tanto a sus trabajadores, como a acreedores reconocidos en el concurso mercantil que enfrenta tras la presión ejercida por sus exsocias para desplazarla ilegalmente de un contrato de prestación de servicios para extraer gas en Cantarell. Es una vieja historia

que data del 2012, y que supone un contrato de arrendamiento con un consorcio integrado por Trese y Ardica (constructora de infraestructura pesada) y la malaya Costal Contracts unida a Grupo Nuvoil de Veracruz,

que entre chicanas, tráfico de influencias y toda clase de maniobras legales para sacar a Trese del contrato, la empresa parece estar viendo la luz al final del túnel. Claro, falta la ejecución de la sentencia que ha dictado el Tribunal a su favor.



Draxton: inicia USTR noveno mecanismo laboral

Katherine Tai, representante comercial de Estados Unidos, informó que solicitó al gobierno mexicano un nuevo mecanismo laboral de respuesta rápida, en el marco del T-MEC, ahora contra la empresa Draxton, de Irapuato, fabricante de autopartes, por supuesta violación a los derechos de los trabajadores en negociaciones colectivas y en libre asociación.

Tai subrayó que es el noveno MLRR que se realiza desde la ratificación del T-MEC, el cuarto en este año y el segundo que inicia el USTR por investigación propia. Todos los mecanismos laborales se han presentando, hasta ahora, en empresas del sector automotriz.

Calificó de muy graves las violaciones a los derechos de los trabajadores al negarse la posibilidad de formar un nuevo sindicato y de hostigar a un exdirigente sindical.

El gobierno mexicano tiene 10 días para responder a esta petición, que siempre aceptan en forma conjunta las secretarías del Trabajo y de Economía, y 45 días para que termine la revisión.

El USTR ratificó que una de las prioridades del gobierno de **Biden** en el T-MEC es garantizar que se respeten los derechos de los trabajadores de libre asociación y negociación colectiva.

Sólo en los casos en que no se llegara a una revisión satisfactoria, procedería una sanción comercial en contra de la empresa que se ve inmersa en conflictos laborales, en los que no deben intervenir.

En el caso de Draxton, sorprende que el USTR solicitó al Departamento del Tesoro que suspenda el pago o liquidación de las entradas sin liquidar de productos exportados por la planta de Draxton en Irapuato.



BANXICO ELEVA META DEL PIB A 2.3%

El Banco de México elevó, en su reporte trimestral de inflación del 1T, su pronóstico de crecimiento para este año a 2.3%, en un rango entre 1.7% y 2.9% más acorde a la meta de la SHCP de un crecimiento del PIB de 3% y del 2% del sector privado.

En el anterior informe trimestral la meta para este año era de 1.6%, por lo que sí hay un importante ajuste al alza.

La mala noticia es que para 2024 se ajusta el pronóstico a la baja, a pesar del optimismo gubernamental sobre las mayores inversiones que llegarán al país por el *nearshoring*. Para 2024, el rango o intervalo está entre 0.6% y 2.6%, con una estimación censal de 1.6%, mientras que en el informe trimestral anterior era de 1.8 por ciento.

El Banxico explica que la razón del alza en sus expectativas para este año se basan en que el crecimiento del PIB en el primer trimestre fue mayor al anticipado, mientras que el descenso para 2024 se debe a una esperada baja en la producción industrial en Estados Unidos.



INFLACIÓN CERRARÁ EN 4.7% ESTE AÑO

También, en el caso de la inflación, mejoran ligeramente las expectativas del Banxico, ya que anticipan que cerrará el año en 4.7% vs. 4.9% en el informe trimestral anterior, y ratifican que será hasta el cierre de 2024 cuando la inflación baje a 3.1 por ciento.

En cuanto a la inflación subyacente, se mantiene sin cambio la meta de cerrar el año en 5% y también en 3.1% a fines de 2024.

Desde luego, el Banxico no hace pronósticos sobre tasas de interés, pero no anticipan cambios en el corto plazo. El consenso de analistas estima que el Banxico mantendrá las tasas en 11.25% y comenzarán a bajar hasta el último trimestre.

Fecha: 01/06/2023

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA NOROCCIDENTAL

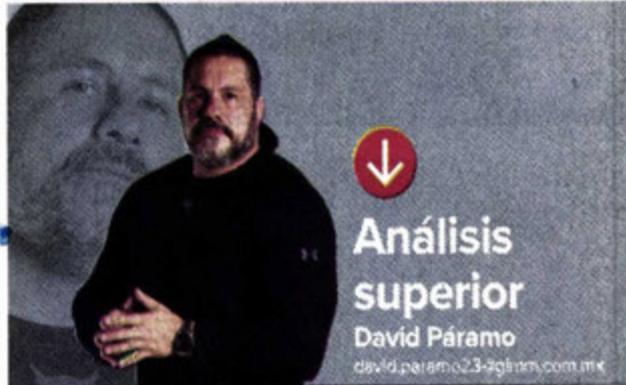
Area cm2: 285

Costo: 20,266

2 / 2

Maricarmen Cortés

Sólo en los
casos en que
no se llegara
a una revisión
satisfactoria,
procedería
una sanción.



Le va saliendo

Hubo quienes dudaron sobre la capacidad de **Raquel Buenrostro** como secretaria de Economía. Argüían, entre otras cosas, que su perfil, supuestamente, era poco negociador o que no tendría el suficiente tacto para las negociaciones internacionales en el marco del T-MEC.

Desde el primer momento, el *Padre del Análisis Superior* les dijo que estaban equivocados, puesto que, entre otras cosas, su paso por el SAT, en el que incrementó de una manera muy importante los ingresos, fue por la vía de lograr acuerdos con las más grandes empresas. Cuando llegó a Economía todo estaba en llamas por la incapacidad de **Tatiana Clouthier**, mezclada con una escalada de temas que amenazaban con una guerra de paneles en el marco del T-MEC.

Buenrostro ha hecho dos cosas que le han generado éxito: concentró los temas desde un punto de vista técnico y ha ocupado gran parte del tiempo en dar explicaciones a las representantes comerciales de Estados Unidos y de Canadá. Logró no sólo mucho más que evitar el estallido de los problemas, sino que, poco a poco, ha abierto rutas para el acuerdo y una buena cooperación.

REMATE ACORDADO

Hace algunos meses, el PAS le contó sobre las disputas legales que tenían los gobiernos de Guadalajara y de Monterrey en contra de toda la industria del cable, hasta Telmex se sumó, incluso el propio IFT, encabezado por **Javier Juárez Mojica**.

Los gobiernos encabezados, respectivamente, por **Pablo Lemus** y **Luis Donald Colosio** pretenden pasar sobre la normatividad federal que da atribuciones al IFT sobre los cableados en las vías primarias. La idea que tratan de poner sobre la ley es que ese tipo de cables afean sus ciudades. Los procesos legales siguen vigentes, pero quizá sería más relevante que se acercaran a la experiencia que están viviendo algunas alcaldías de la Ciudad de México.

Juárez Mojica ha señalado que se trata de un gran esfuerzo de colaboración entre diferentes niveles de gobierno y la industria. Parecería que aquí el punto es que se busca resolver problemas frente a intentos de sólo obtener relumbrón político.

La Canieti, presidida por **Enrique Yamuni**, ha comenzado a firmar convenios para disminuir el número de cables o que den un mejor aspecto. El primero de ellos fue con la alcaldía

Benito Juárez, encabezada por **Santiago Taboada**, en la que ya comenzaron los trabajos para reordenar lo que califican como maraña de cables.

Ayer mismo, la delegada en Cuauhtémoc, **Sandra Cuevas**, buscó a su homólogo de la Miguel Hidalgo, **Mauricio Tabe**, para ver cuál sería el camino más adecuado para lograr un convenio similar. No se necesita más que contactar a la Canieti y, evidentemente, se sumará el IFT.

Si algo ha demostrado el camino que abrió **Taboada** con la industria, es que se pueden encontrar vías de solución concertadas, por lo que no son necesarias ocurrencias ni iniciativas legales, como las fallidas de Guadalajara y de Monterrey que, lamentablemente, han sido consideradas por los legisladores de Morena en la Ciudad de México.

REMATE APAGADO

A unos días de que Citi decidió ir por el camino de una OPI para vender Banamex en un proceso de mediano plazo, todavía hay quienes siguen tratando de hacer elucubraciones políticas sobre lo que fue meramente una decisión de negocios.

Los de **Jane Fraser** optaron por un camino que habían anunciado casi desde el mismo momento de la venta porque ellos tienen claro que están para maximizar la utilidad de sus accionistas y no para jugar a la política. Creer que están urgidos de vender y que podrían aceptar un trato como el esbozado por el gobierno es absurdo. Simplemente, no habría tiempo para cerrar un trato así con el régimen saliente.

REMATE VERGONZOSO

Uno de los serios males que padecen las representaciones de la iniciativa privada es que muy pocas veces hacen público lo que dicen en privado.

Con esta advertencia, el *Padre del Análisis Superior* quiere dejar constancia de que un cierto grupo de disconformes dentro del CCE quiere deponer a **Francisco Cervantes** porque no representa debidamente al gremio debido a su afán de querer ser grato al gobierno.

Sin embargo, parece mucho más probable que este hombre se mantenga en el cargo hasta el fin de su periodo. Aseguran que le han reconvenido suficiente, de ahí que esté prácticamente desaparecido. Ha sido tan mala su gestión, que ni siquiera cuenta con el apoyo de la mayoría de sus colaboradores.



Sheinbaum y Ebrard: inversiones, la nueva batalla del *corcholatismo*

En la lucha del *corcholatismo* por ganar la candidatura presidencial de Morena, las dos principales *corcholatas*, **Claudia Sheinbaum** y **Marcelo Ebrard**, han entrado a una pugna en distintos niveles, entre ellos el de ver quién tiene consigo a los empresarios y quién promueve más la inversión privada.

SHEINBAUM: ADI, CCE, FORO

Acabamos de ver a **Claudia Sheinbaum** comprometerse con la creación de una agencia mediante la cual se atraigan inversiones para las pequeñas y medianas empresas, que han sido, literalmente, olvidadas. La reunión se llevó a cabo con el Consejo Coordinador Empresarial, hace dos días, donde todavía estuvieron **Antonio del Valle**, así como **Francisco Cervantes** y, desde luego, representantes empresariales, como el presidente ejecutivo de la ANTAD, **Vicente Yáñez**.

También, hace poco vimos a la jefa de Gobierno acordar con la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI) el facilitar trámites para la construcción de complejos habitacionales o, incluso, proyectos urbanos. Se planteó una ventanilla única digital para los procesos de constructores. Porque, después de darse a conocer el *cártel inmobiliario* en la Benito Juárez, se han frenado trámites de construcción en toda la ciudad.

Es clara la nueva preocupación de **Sheinbaum** de entablar relación con los empresarios, con la inversión privada y mostrarse como alguien que puede destrabar el marasmo de algunos empresarios para invertir en estos años. Incluso, la jefa de Gobierno participó en el foro La ciudad y la transformación, donde Banobras destacó a la Ciudad de México dentro de las cinco principales entidades que atraen inversión privada.

EBRARD: TESLA, BMW, TCS

Marcelo Ebrard no se queda atrás. El canciller fue factor clave para atraer la megainversión de Tesla, la automotriz productora de autos eléctricos. Incluso la inversión de Tesla llamó la atención del presidente **López Obrador**, quien, al final y tras un debate de hacia dónde se iba a ir, terminó apoyándola para Nuevo León. **Ebrard** ha estado activo con los empresarios, pero en particular con el sector automotriz.

Éste es un gran generador de empleos en el país y es el campeón exportador manufacturero dentro del T-MEC.

Ebrard presentó los lineamientos para electromovilidad, donde estuvieron presentes marcas como General Motors. Y ahí hasta se dio un debate donde Toyota pide una transición que pase por autos híbridos. También, el canciller estuvo presente en la nueva inversión de BMW, la de San Luis Potosí, para fabricar baterías para autos eléctricos de su Nueva Clase, donde la inversión es por más de 800 millones de dólares.

Y, ayer, **Ebrard** repitió en Nuevo León, al anunciar otra inversión, ahora de la India. Se trata de Tata Consultancy Services, TCS. Es una empresa de tecnología de la información y va a generar 2,500 nuevos empleos en Nuevo León y en el país.

Ebrard manda la señal al presidente **López Obrador** de que también está atrayendo inversión extranjera, mostrando que México es atractivo como mercado y como plataforma de exportación a Estados Unidos.

Ebrard y **Sheinbaum** van por la inversión privada, una asignatura pendiente en la 4T, pero que el presidente **López Obrador** conoce y, desde luego, la va a ponderar para su apoyo final a uno de los dos.

CONSEJO DE EMPRESAS GLOBALES, DE LA FUENTE PUEDE REPETIR

Hoy es la Asamblea de Socios del Consejo de Empresas Globales. A la fecha, su presidente es **Alberto de la Fuente**, quien hace poco lo vimos salir, correctamente, a defender el Estado de derecho y evitar ocupaciones temporales que cambien las reglas de la inversión privada. **De la Fuente** podría reelegirse como presidente del Consejo de Empresas Globales, las que antes eran multinacionales. Y con él quizá veamos la repetición de un equipo directivo activo, como es en la vicepresidencia de Tesorería a **Francisco Garza**, presidente de General Motors, que ha sabido ganar liderazgo en el sector; a **Mónica Aspe**, presidenta de AT&T, que también ha buscado la competencia en el sector telecomunicaciones o a **Mónica Flores** (ManpowerGroup), **Fernanda Guarro** (3M), **Daniel Bandle** (AXA), a **Manuel Macedo** (Honeywell) y **Manuel Bravo** (Bayer).



PARTEAGUAS

Peso Pluma derriba a Bad Bunny

Jonathan Ruíz



Era de esperarse. Hoy es más escuchado, más visto que cualquiera en el mundo y Bad Bunny ya es el 11. Peso Pluma es temporalmente el número uno del planeta entre los músicos, advierte un ranking de Bloomberg que dejó para Harry Styles el segundo lugar.

Más atrás, Coldplay, Taylor Swift y The Weekend. La música mexicana gobierna tendencias.

“Los artistas más importantes del género aparecen en el nuevo Pop Star Power Ranking de Bloomberg, como lo han hecho en meses anteriores. Natanael Cano y Grupo Frontera aparecen en el top 25 con otra estrella, Peso Pluma, un tapatío de 23 años, reinando en el número uno”, escribió Ashley Carman en el artículo titulado Mexican Music is Taking Over the World. Ok, está en boga la música hecha aquí. ¿Y eso qué?

Esquiven ese tufillo a discriminación cultural para centrarse en lo objetivo: quienes hacen negocios internacionales desde México pueden aprovechar esta tendencia en el exterior.

¿Que Peso Pluma compone

narcocorridos? Eso es criticable. Alude esa actividad ilícita y lamentable de vender drogas, pero no más que la música de raperos y representantes estadounidenses del hip hop. Sacudan la hipocresía..

Perdón por la obviedad, pero nadie puede ser más mexicano que un mexicano y si lo mexicano está de moda, puede ser hora de ofrecer... arte, turismo, influencia. Quizás a ustedes no les gustan las canciones con letras similares a ésta:

“Compa ¿Qué le parece esa morra?

La que anda bailando sola me gusta pa' mí

Bella, ella sabe que está buena

Que todos andan mirando cómo baila”.

A una mayoría relativa de humanos, sí. Ella Baila Sola ha sido escuchada y vista 195 millones de veces en Youtube. Peso Pluma, o Hassan Kabande, su nombre real, la cantó en Nueva York hace un mes en el show de Jimmy Fallon. La realidad no se anda con sutilezas.

Bloomberg clasificó a las estrellas pop más influyentes del mundo según seis criterios: Ingresos brutos de los últimos tres meses de espectáculos en vivo; seguimiento de la venta de entradas de 30 días; ventas de álbumes de cuatro semanas; seguimiento de transmisiones de canciones digitales de cuatro semanas; interacciones totales de 30 días en Instagram y vistas de YouTube de cuatro semanas.

LOS COREANOS YA SABEN CÓMO
Desde 2012, cuando PSY rompió

las listas con su Gangnam Style, hasta el fenómeno de BTS, el “K-pop” o pop coreano provocó un disparo en el número de personas que viajan al país peninsular para curarse.

Con canciones como Dynamite, esa música cantada en inglés parece convocar a la celebración de la vida, sin pensar en razones.

“Mírame traer el fuego y encender la noche

Ponte los zapatos, levántate esta mañana

Taza de leche, vamos a rockanroleo

King Kong, pateo el tambor, rodando como un Rolling Stone”...

Ese positivismo vende bien.

“En una encuesta realizada por el Instituto de Desarrollo de la Industria de la Salud de Corea (KHIDI), se encontró que el 49.7 por ciento de los mil 200 encuestados que se sometieron a tratamientos médicos aquí dijeron que su experiencia con la cultura K, incluido el K-pop, los animó a viajar a Corea y someterse a tratamientos, frente al 24.3 por ciento en 2021”, publicó The Korea Times, entre otros medios.

Ojo, los resultados no surgen por generación espontánea. Corea del Sur creó un instituto para desarrollar la industria de la salud, pero eso es otro asunto.

“Los encuestados formaban parte de 248 mil 110 turistas médicos extranjeros, según el Ministerio de Salud y Bienestar”, agregó la publicación. *Página 3 de 15*

El K-pop vende una visión muy estética y física saludable. Todo

Seúl está lleno de gimnasios, estudios de yoga, pilates, destacó Alberto Ceballos, un emprendedor mexicano que ha estudiado durante años la cultura de negocios coreana. Ellos ya lo aprovecharon.

Otro emprendedor nacional, Luis Soto, fundador de Trebel, me advirtió hace un mes: los corridos tumbados, la banda, la están “rompiendo” globalmente. Él ya lo aprovecha. ¿Quién más se forma en la fila?

“Ella Baila Sola ha sido escuchada y vista 195 millones de veces en Youtube. Peso Pluma, o Hassan Kabande, su nombre real, la cantó en Nueva York”



De jefes



Vinte trae inversión por 50 mdp en proptech y sustentabilidad

La desarrolladora inmobiliaria Vinte invertirá alrededor de 50 millones de pesos para el desarrollo de tecnología, sustentabilidad y vivienda en los diferentes mercados donde tiene presencia en México, informó **Sergio Leal Aguirre**, presidente del consejo de administración de la desarrolladora, quien añadió que la compañía ha logrado crecer de forma orgánica con inversiones en materia de sustentabilidad para certificar miles de viviendas.

“Este año vamos a certificar más de 4 mil 500 casas, somos a nivel mundial el certificador más grande y prácticamente la inversión en innovación es por arriba de los 50 millones de pesos, no sólo ESG, está lo *proptech*”, dijo.

La compañía ha creado ade-

más un ecosistema digital con otras empresas como Homie, Xante y la comercializadora de muebles eMobel, para la compra de vivienda, la renta de propiedades y el equipamiento de las mismas.

“Vinte es una empresa que le ha metido mucho tiempo y dinero a ESG, para nosotros es importante estar preparados, porque nuestras construcciones duran 25, 30 o 40 años, los que construimos tenemos que estar preparados”, agregó.

Por otro lado, señaló que, aunque la inflación comienza a estabilizarse, el impacto de las tasas de interés en la contratación de créditos puente seguirá presionando el desarrollo de vivienda. Vinte logra cerrar con anticipación sus contratos de materiales lo que le garantiza hacer entregas a tiempo.

Aprovecha México oportunidad en la industria de juguetes

Se espera que, en 2025, el mercado de juguetes y juegos logre ventas por 339.1 mil millones de dólares, lo que significará un crecimiento promedio anual de 6.9 por ciento entre 2022 y 2025. El mayor crecimiento se registraría en el 2023, con una tasa de 7.2 por ciento frente al 2022.

Cabe señalar que hoy nuestro país busca convertirse en un *hub* relevante para la industria del juguete a nivel global, aprovechando el fenómeno del *nearshoring*, impulsado por las disputas comerciales entre Estados Unidos y China.

Durante el 2022, las exportaciones de juguetes sumaron más de mil 400 millones de dólares, llama la atención que las expor-

taciones de juguetes fabricados en México son las responsables de este crecimiento, dándole un fuerte impulso a esta industria.

Frente a este escenario, NYCE, de **Carlos Pérez**, busca generar nuevas condiciones técnicas para que los fabricantes establecidos en México puedan obtener un mayor acceso de sus productos al importante mercado estadounidense, gracias al nuevo laboratorio acreditado en varias pruebas conforme las regulaciones del U.S. Consumer Product Safety Commission, CPSC.

Sin duda, este escenario plantea una gran oportunidad para los fabricantes de juguetes establecidos en México, que responden a los términos planteados por el *nearshoring* y las facilidades productivas generadas entre los países integrantes del T-MEC: México, Estados Unidos y Canadá.

Dos días concentran el 30% de las ventas del Hot Sale

El primero y el último día de la campaña de descuentos Hot Sale representan el 30 por ciento de las ventas totales, de acuerdo con un análisis de la consultora NielsenIQ (NIQ). Agrega que, por el contrario, el día de menores ventas es el sexto con 8 por ciento. Mientras que el *ticket* promedio más bajo se presenta en el cuarto día.

La décima edición de la campaña de descuentos por internet denominada Hot Sale inició el pasado lunes 29 de mayo y concluirá el próximo 6 de junio, donde se espera al menos alcanzar los 23 mil millones de pesos en ventas del año pasado, un crecimiento anual del 26 por ciento.



Bloomberg Opinión

América Latina necesita la socialdemocracia europea

● La desigualdad es parecida en AL y Europa, la diferencia está en las acciones del sector público para cerrar la brecha. *Por Eduardo Porter*

La socialdemocracia es la respuesta. La pregunta es cómo brindar bienestar inclusivo y de base amplia a los 650 millones de personas en América Latina y el Caribe. A pesar de una larga historia de lucha social, los sucesivos gobiernos de diversas tendencias ideológicas en toda la región finalmente no han logrado brindar a sus ciudadanos los derechos y oportunidades encarnados en sus mitologías nacionales igualitarias.

Las estrategias de desarrollo orientadas hacia el interior dirigidas por el Estado se derrumbaron, dando paso a reformas favorables al mercado bajo la égida del “Consenso de Washington” neoliberal. Esos tampoco cumplieron.

Las consecuencias actuales son obvias: disturbios en Perú; el asalto a la sede del Gobierno de Brasil; el latigazo de izquierda a derecha de la política chilena; la vorágine política en el período previo a las elecciones presidenciales en Argentina, y la violencia que empuja a miles de migrantes de Centroamérica, Haití y Venezuela.

La socialdemocracia es la solución. Pero decir eso no te lleva muy lejos. Simplemente

plantea una nueva pregunta: dada la evidencia de su éxito, ¿por qué América Latina no le ha dado una oportunidad?

En los años de la posguerra del siglo XX, las democracias de Europa occidental construyeron estados de bienestar sobre la redistribución financiada con impuestos y el seguro social para sustentar un historial envidiable de estabilidad social y política.

En América Latina, por el contrario, la redistribución tuvo pocos amigos: las élites económicas de la derecha resistieron, pero la izquierda la descartó como una desviación del programa revolucionario que traería una utopía de los trabajadores.

¿Qué hacer con estas observaciones? Un grupo de pensadores latinoamericanos ha estado lidiando con estas preguntas.

Considera la informalidad. Un trabajador típico en América Latina pasará la mitad de su vida laboral en el sector informal. Además, el 90 por ciento de los empleados tienen cinco empleados o menos. Eso les dificulta financiar el seguro de desempleo.

Lo que se necesita, escribe el economista mexicano Santiago Levy, es “generar una nueva arquitectura de protección social basada en un principio de universalidad”: cubrir los servicios de salud y pensiones de todos, así como los seguros de invalidez, muerte y desempleo. Los beneficios

no pueden vincularse al historial de empleo. ción con el 34 por ciento del PIB recaudado,

Además, los autores proponen priorizar en promedio, en las naciones industrializadas de la OCDE. Pero es más de lo que la mayoría de los gobiernos latinoamericanos

Este esfuerzo proporciona un interesante están acostumbrados a recaudar.

punto de partida. Y, sin embargo, la limitación quizás inevitable de la propuesta es que En promedio, la recaudación de impuestos en América Latina asciende al 23 por ciento del PIB, escriben los autores. En México, los ingresos fiscales son casi los más bajos entre los grandes países latinoamericanos y el presupuesto es quizás el más ajustado del mundo.

No será barato. “Es una ilusión pensar en Tal vez las convulsiones que sacuden a América Latina puedan ayudar a liberar a la región de su frugalidad. Hoy, la principal amenaza a la democracia proviene de la derecha populista.

del grupo, el ex canciller mexicano Jorge Castañeda, el politólogo Gaspard Estrada y “La democracia latinoamericana está en deuda con las sociedades que la construyeron”, escriben Castañeda, Estrada y

Carlos Ominami, ex ministro de Economía de Chile. Su supervivencia requiere que esta deuda sea absuelta. **B**

Tal vez eso no sea mucho, en compara-



La dimensión del *nearshoring* en México

La relocalización industrial es una gran oportunidad económica para el país, pero se requieren políticas que incentiven el desarrollo de infraestructura y mano de obra. *Por Enrique Quintana*

¿Cuál será el verdadero alcance del *nearshoring* en México? Esta es una pregunta que escucho cada vez con más frecuencia entre empresarios y analistas. Algunos piensan que se trata de un proceso de gran escala y que será trascendente para el futuro económico del país, con decenas de miles de millones de dólares en inversiones. Otros opinan que se tratará de un proceso mucho más modesto y localizado en algunas ciudades y regiones.

¿Cuál es la realidad? ¿Se trata de algo que le pueda cambiar el rostro a México tal y como lo hizo el Tratado de Libre Comercio de Norteamérica en la década de los 90? ¿O bien se trata de una fantasía con efectos mucho más limitados de lo que hoy se cree?

Lo primero que hay que señalar es que la relocalización industrial o *nearshoring* no es un proceso que se vaya a agotar en unos cuantos meses.

Para poder dimensionarlo adecuadamente se requiere visualizar un plazo más largo. Si pretendemos medir el impacto que va a tener viendo datos de la inversión extranjera directa en 2022 o incluso en los primeros meses del 2023 nos estaremos equivocando.



Pero con todo y todo, ya hay datos que pueden ayudarnos a calibrar su impacto potencial. En el primer trimestre de este año la inversión extranjera directa resultó superior a los 18 mil millones de dólares con un crecimiento de 48 por ciento respecto al 2022 si se excluyen del año pasado las atípicas transacciones de Televisa-Univisión y Aeroméxico. Este proceso también ya se reflejó en el crecimiento de la participación de las exportaciones de México en el mercado norteamericano.

Un análisis de *Bloomberg Economics* señala que este porcentaje creció de 13.8 por ciento en el primer trimestre de 2022 a 14.8 por ciento en el mismo periodo de 2023, en el caso de las exportaciones manufactureras. Para que se realice el potencial pleno del *nearshoring*,

sin embargo, se requiere un conjunto de decisiones que por lo pronto no se están tomando.

Hay dos limitaciones fundamentales que requieren removerse. Las de la infraestructura y las de la mano de obra.

En el caso de la infraestructura, ya es visible que en los lugares en los que hay mayor potencial de inversión, la ocupación de parques industriales ya está al límite.

Se trata, por ejemplo, de los que están localizados en algunos puntos del norte de la República, en el Bajío o en el occidente del país. En otros lugares se hace visible la limitación en la provisión de energía eléctrica o de agua. Y en otros el problema radica en el transporte, por citar solamente algunos elementos de la carencia de infraestructura adecuada. Para poder asegurarse la llegada de volúmenes significativos de nueva inversión, tendrían que estar empezando obras que permitieran ampliar esta infraestructura y por lo pronto aún no se aprecia un esfuerzo de la magnitud requerida.

La otra carencia tiene que ver con un problema que ya está presente en muchos lugares del país: la ausencia de mano de obra. Quizás el caso más emblemático sea el relativo al sur y sureste del país. La Secretaría de Economía anunció la licitación de diversos parques industriales en la zona del istmo de Tehuantepec, como parte del proyecto del tren transístmico. Aunque la ubicación pareciera interesante y el proyecto en su conjunto también, un problema fundamental será la ausencia de personal calificado en la zona, ya que por mucho tiempo no se han desarrollado las habilidades de ingenieros y técnicos en la región, para poder hacer frente al desafío de mayores inversiones. Claro, siempre se puede importar trabajadores calificados de otros lugares del país pero se requieren incentivos que por lo pronto no están a la vista.

Hay lugares como la zona turística de Cancún y la Riviera Maya que solucionaron la falta de mano de obra adecuada con una gran migración interna de personas de otras entidades. El tema es que si lo que se requiere es personal adecuado para parques manufactureros, este proceso puede ser más largo y complejo. No es irresoluble, pero no se ve hasta este momento que haya políticas que aseguren que la carencia de capital humano no se convierta en una restricción relevante para la inversión en esa zona. Es quizás el punto más complicado en el sureste, pero la problemática se da prácticamente en todo el país.

El alcance del *nearshoring* en realidad va a depender de las políticas públicas que se desplieguen entre este momento y

quizás los próximos tres o cuatro años, es decir, deberá corresponder al actual sexenio y a los primeros años de la próxima administración.

Aún si no hubiera políticas activas para permitir el crecimiento de la infraestructura y del capital humano, aún así es probable que veamos un repunte de las inversiones. Sin embargo, éste no tendrá el alcance ni el impacto que pudieran conseguir de existir políticas activas.

El desafío es complejo porque requiere que las acciones ocurran tanto a nivel federal como estatal o incluso municipal. Por ejemplo, temas como la provisión de energía eléctrica limpia no pueden ser resueltos en el ámbito local. Pero asuntos que tienen que ver con tierras, trámites y algunos servicios claramente corresponden al ámbito estatal y municipal.

Es también un gran desafío que las inversiones se realicen fuera de los lugares tradicionales como el norte del país, algunos estados del centro o el occidente, en los que los parques industriales se van a saturar más rápidamente y a ser más caros. La clave para darle más profundidad a este proceso es que, en lugar de optar por irse a otros países, las inversiones pudieran desplazarse a otros estados de la República.

El problema central en realidad es el mismo que hemos referido: falta de infraestructura y de mano de obra calificada. México tiene ventajas derivadas de su cercanía al mercado norteamericano y de la red de tratados comerciales con la cual contamos, pero no es el único país que está tratando de atraer inversiones.

Lo está haciendo el propio Estados Unidos, que ha generado incentivos para que las empresas se instalen en su territorio y también otras naciones emergentes como Vietnam e India, que si bien no cuentan con la cercanía a EU, tienen otros atributos que también los pueden hacer atractivos, como la disponibilidad de mano de obra y la base tecnológica en algunas regiones.

En suma, el *nearshoring* es una gran oportunidad para México... pero si no hay políticas activas para proponerlo, su efecto será más bien limitado. 



MIS FINANZAS

Descubriendo oportunidades con las tasas de interés

Alberto Tovar



El Banco de México mantuvo la tasa de referencia en 11.25 por ciento, una pausa que denota el interés de frenar los incrementos para iniciar un descenso lento. Esta señal es básica para las finanzas personales, pues influye en las inversiones y es un factor significativo en la planificación del patrimonio.

1.- Para los que tienen un perfil conservador y con las tasas de interés alcanzando su pico, quizá sea momento de explorar inversiones de largo plazo con buenos ganancias, en especial dentro del sistema bancario que brinda además el resguardo del IPAB.

De hecho, es muy probable que para el 2024 pudiésemos tener rendimientos reales negativos.

2.- Un beneficio inmediato de la reducción de las tasas de interés es la facilidad para adquirir créditos; aunque siempre es aconsejable sostener bajo control el nivel de endeudamiento. En 2024 podría ser más viable hacerte de tu vivienda o la renovación de tu vehículo.

3.- De igual forma, la inversión en activos tangibles, como los inmuebles, puede tornarse atractiva. Los menores costos podrían ser aprovechados para financiar la compra de propiedades, construyendo así un patrimonio a largo plazo.

4.- Por otro lado, la disminución de las tasas de interés tiene el potencial de impulsar el consumo, favoreciendo a las compañías y, por ende, a la economía en su conjunto. Este escenario abriría oportunidades en la Bolsa Mexicana de Valores, donde las empresas con fundamentos sólidos y perspectivas

de crecimiento pueden ofrecer rendimientos significativos.

5.- El ritmo de reducción en las tasas, ya sea rápido o lento, será la respuesta al proceso inflacionario, objetivo primordial del banco central. Este será el criterio para determinar la velocidad de su evolución.

6.- Resulta crucial recordar que México está más que nunca influido por el entorno global y en particular de su principal socio comercial. Las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos tienen la capacidad de afectar el panorama. Asimismo, si los vecinos del norte entran en recesión, repercutiría en la economía doméstica.

7.- Además, la paridad del dólar con el peso podría incrementarse, dependiendo del diferencial entre las tasas de ambos países. Esto tendría implicaciones para quienes tienen deudas o inversiones en dicha divisa.

¿Cómo te impacta la pausa en las tasas de interés? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro)



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México, se informarán cifras de captación de remesas y las minutas de la última reunión de política monetaria; en EU destacan indicadores laborales.

MÉXICO: El INEGI publicará los resultados preliminares de su encuesta de opinión empresarial de mayo.

Por su parte, el Banco de México dará a conocer su encuesta de expectativas del sector privado correspondiente al quinto mes del año y el monto de la captación de las remesas del exterior durante abril.

También tiene programada la publicación de sus minutas de la reunión de política monetaria realizada el pasado 18 de mayo.

El IMEF informará sus indicadores manufacturero y no manufacturero a mayo.

ESTADOS UNIDOS: La administradora de recursos humanos ADP informará el cambio del empleo no agrícola durante mayo.

La agencia Markit/S&P Global informará el índice PMI manufacturero correspondiente al quinto mes del año. —*Eleazar Rodríguez*



La nube, Microsoft y los bancos digitales

Este tema ya de conversación, expectación y sobre todo hasta ansiedad en el sector financiero, que espera literal que los meses transcurran lo más rápido para que puedan hacer uso de la “nube” donde los bancos son los más entusiasmados.

Si bien, hay varias instituciones que ya operan alguna parte muy pequeña en la nube, la gran mayoría no lo hace, ya que la regulación mexicana tiene la principal barrera de que deben de recibir autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para utilizar servicios de cómputo en la nube en el exterior y el mayor obstáculo es que justo, los requisitos de la llamada residencia o almacenamiento de los datos debe de estar dentro de una determinada jurisdic-

ción, en este caso, en nuestro país, lo que impedía que los bancos pudieran cumplir con este requisito.

Bien había explicado el IMCO el año pasado en su estudio “*Cloud Computing for the Financial Sector: Opportunities for Mexico*”, eso incrementa el costo de acceder a estos servicios, especialmente para las empresas Fintech que comúnmente tienen menores recursos financieros, operativos y humanos que los bancos y en general reduce la competitividad de los servicios financieros en México al elevar la carga burocrática.

Pues bien, el sector espera con ansias la apertura del sitio físico que diseñó Microsoft para dar ese servicio al sector financiero, y que permitirá a muchos hacer más eficiente a la industria en general, ya que podrán ser más ágiles en el

análisis de datos, el flujo de la información y lo más importante: reducir costos.

Son ya varios bancos que han mencionado su interés, e incluso algunos que están en proceso de ponerse en marcha, esperan este aliado para justamente poder arrancar.

Por lo pronto, esta semana ya arrancó operaciones Billú que es la marca que diseñaron para el banco digital de Afirme, y también Ualá que compró al banco ABC Capital, está listo para seguir ese camino de salir con todo como banco digital; la carrera oficialmente ha comenzado, ya que en cuestión de meses también iniciará Bineo de Banorte.

Y en el otro lado de la moneda, una mujer más se une a una posición importante dentro de consejos de adminis-

tracción de bancos, siguiendo la tendencia de Scotiabank y Santander. Ahora el banco Sabadell integró en la vicepresidencia del Consejo de Administración a Silvia Lavalle Henaro, quien era consejera independiente desde 2016, aunque también estuvo desde el arranque del banco en todo el proceso. Poco a poco la equidad de género avanza entre los consejos del sector financiero mexicano, ya que es uno de los más atrasados en ese tema, solo hay que ver los integrantes de ese órgano en varios bancos y en algunos no hay una sola mujer.

Y otra monedita a destacar, es la inauguración del que ya es el acuario más grande de México y América Latina, y el único en el mundo dedicado al Mar de Cortés; todo un suceso en Mazatlán y en el que sin duda han participado muchas personas e instituciones, en el que se destinó una inversión pública-privada de mil 800 millones de pesos. Lo interesante

es que su construcción se pudo realizar gracias a un modelo de financiamiento de Asociación Público-Privada (APP), constituida por 30 por ciento de fondos públicos, con recursos aportados por la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal (Sectur) y el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), a través del Gobierno del Estado de Sinaloa; y 70 por ciento de fondos privados de Kingu Mexicana, y también por el fuerte impulso de la familia Coppel, siendo Ernesto Coppel Kelly el principal promotor del acuario, quien es también presidente del Consejo de Administración de Grupo Pueblo Bonito, bien por esta iniciativa. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



¿Hay que preocuparse por la deuda pública?

En el Informe de las Finanzas Públicas de abril, la Secretaría de Hacienda dio a conocer que el costo financiero de la deuda pública en los primeros cuatro meses del año creció en 53.2 por ciento respecto al nivel del año pasado y ascendió a 326 mil 762 millones de pesos.

El incremento es enorme y responde esencialmente al comportamiento de las tasas de interés.

Solo como una referencia, la tasa de los Cetes a 28 días **hace un año estaba en 7.01 por ciento**. La subasta de esta semana –con todo y que lleva una tendencia a la baja– estableció un nivel de **11.20 por ciento**.

Esto quiere decir que, por el puro efecto del incremento de las tasas referidas, hubo un **alza de casi 60**

por ciento en el costo de los créditos.

Más allá del porcentaje, ¿cuánto es el **dinero adicional que debe destinarse** al pago del costo financiero de la deuda pública?

Se trata de un incremento de **127 mil millones de pesos** respecto a lo que se pagó el año pasado en el mismo periodo.

La cifra es muy relevante en términos absolutos y en sus equivalencias respecto al gasto.

Pero no es de una magnitud tal como para **pensar en que se desequilibren las finanzas públicas**. *Página 14 de 15*

El monto adicional es equivalente al **5.2 por ciento del gasto público** para el periodo.

Entre los analistas de las finanzas públicas hay

algunos que piensan que estamos al borde de una crisis y que no hay manera de cuadrar las cuentas en esta materia.

Refieren que si hasta ahora se ha evitado una crisis de las finanzas públicas, ha sido porque se han usado los recursos de los fondos y fideicomisos.

Coincido en una parte y difiero en otra respecto a esta visión.

Sí se han usado muchos fondos, pero **no estamos ante la inminencia de una crisis** de las finanzas públicas, ni lejanamente.

El gobierno, y en particular Hacienda, han sido muy cuidadosos.

Por ejemplo, en el informe correspondiente al mes de abril, **la deuda pública total** alcanzó los 14 billones de pesos. Esta **cifra es equivalente al 47.3 por ciento del PIB**, que alcanzó los 29.7 billones al primer trimestre de este año.

Solo para propósitos de comparación, en EU la deuda pública anda por el 126 por ciento del PIB.

El porcentaje de la deuda pública respecto al tamaño de la economía es menos de la mitad de lo de Estados Unidos.

Regreso a la pregunta que encabeza este texto. Sí, **hay que preocuparse** –y seguirse preocupando– por **la proporción de la deuda en el PIB**.

Hay que vigilar que siga en parámetros razonables, como los que hoy tiene.

Pero, ¿quiere decir lo anterior que estamos ante la inminencia de una crisis de las finanzas públicas?

Ni remotamente.

Puede haber **problemas en el futuro con las finanzas del Estado Mexicano**, pero la situación del presente es relativamente holgada, sobre todo si la comparamos con el entorno internacional.

Lo que tendremos **son estrecheces**. Más todavía. En la medida que haya que asignar más recursos al costo de la deuda.

Pero, no se ve en el panorama una crisis derivada de las insuficiencias de las finanzas públicas.

Hacienda **tiene aún un amplio margen de manobra**. Puede gastar más incluso sin generar una situación crítica.

Hay que preocuparse, como siempre, por la deuda pública, pero ni remotamente alarmarse.

Hay otros temas que sí son para alarmarse.



Denle un freno a la deuda a Estados Unidos

• Dejando a un lado el teatro político, la intriga y la política arriesgada que hoy en día acompañan cada aumento en el techo de la deuda de Estados Unidos, ¿se puede hacer algo para detener, o incluso desacelerar, el crecimiento del endeudamiento? La respuesta puede estar en Suiza



El autor

Es autor de *Swiss Made: The Untold Story Behind Switzerland's Success* y *Too Small to Fail: Why Some Small Nations Outperform Larger Ones and How They Are Reshaping the World*.

ZÚRICH – Desde 1960, Estados Unidos ha subido su techo de endeudamiento 78 veces, y pronto serán 79 si el Congreso aprueba el último acuerdo *in extremis*. En un muro electrónico de Manhattan, no lejos de Times Square, hay un contador gigante que muestra, en tiempo real, el monto de la deuda nacional.

Desde su inauguración en 1989, el Reloj de la Deuda Nacional ha marcado un ascenso inexorable, pasando de 2.7 billones de dólares a más de 31 billones en la actualidad. Nunca antes Estados Unidos o la economía mundial habían estado tan endeudados. Y desde el año 2000, el stock de deuda global se disparó de 87 billones de dólares a más de 300 billones; un ritmo que casi duplica el crecimiento del PIB mundial.

Dejando a un lado la teatralización política, las intrigas y los juegos al borde del abismo que hoy acompañan cada aumento del techo de endeudamiento en los Estados Unidos, ¿hay algo que pueda hacerse para detener (o al menos frenar) el reloj?

A inicios de este siglo, Suiza ideó una solución llamada “freno a la deuda”, que obliga al gobierno federal a mantener un presupuesto equilibrado en el transcurso del ciclo económico. En respuesta a la creciente deuda pública y a una repetición de déficits en los noventa, un grupo de economistas y políticos suizos empezó a promover una enmienda constitucional para limitar el gasto y el endeudamiento del Estado. En 2001, el gobierno suizo propuso el freno a la deuda, los votantes lo aprobaron por amplia mayoría en un referendo, y se incorporó a la constitución del país.

Los resultados han sido sorprendentes. Desde su aprobación, la deuda pública total como porcentaje del PIB se redujo del 30% al 20%; mientras que en el mismo período, el endeudamiento alcanzó niveles inéditos en el Reino Unido (186%), Japón (227%), los Esta-

dos Unidos (123%) y otros países.

El freno a la deuda en Suiza funciona porque tiene un objetivo simple y riguroso: limitar el crecimiento de la deuda pública impidiendo al gobierno gastar dinero que no tiene. Además, como está consagrado en la constitución, cuenta con un alto grado de legitimidad política y es difícil de derogar o enmendar. Y el hecho de fijar un punto de referencia claro respecto del cual medir el desempeño aumenta la responsabilidad de los funcionarios electos ante los ciudadanos a los que representan y elimina la tentación de endeudarse y pasar el fardo a las generaciones futuras sólo para asegurarse la reelección.

Pero el freno a la deuda no es una camisa de fuerza: incluye estabilizadores automáticos y anticíclicos, que permiten mantener déficits temporales durante períodos de debilidad económica (por ejemplo, la crisis del Covid-19) y en los buenos tiempos alientan a devolver lo adeudado.

Hoy Suiza tiene calificación crediticia AAA, algo muy importante en un mundo en el que los costos de endeudamiento son cada vez mayores. Con los niveles de deuda y tipos de interés actuales, los contribuyentes estadounidenses gastan unas quince veces más en pago de intereses que sus homólogos suizos. Los suizos liberan recursos para invertir en educación, investigación, guarderías y otros bienes y servicios públicos esenciales, mientras que los nietos de los contribuyentes estadounidenses tendrán que cumplir los pagos de la deuda sin haber visto jamás los beneficios.

No se trata de negar la importancia del contrato social intergeneracional, por el que los mayores transmiten tradiciones y sabiduría a los jóvenes, y estos aportan nuevas perspectivas, ideas y avances tecnológicos. Pero el trato tiene que ser justo para todos. La palabra con que en alemán se nombra a la deuda, *Schuld*, también quiere decir “culpa”: una especie de sinonimia moral que nos re-

cuerda la necesidad de cumplir nuestra parte del trato.

Es verdad que la Constitución de los Estados Unidos es mucho más difícil de cambiar que la suiza. Pero los padres fundadores estadounidenses consideraban que la acumulación de deuda pública no era un tema para tomar a la ligera. Eran conscientes de que un exceso de deuda podía ser una carga para las generaciones futuras y poner en riesgo la estabilidad económica y la independencia nacional. Sabían que el imperio romano, la monarquía francesa, la república holandesa y el imperio español cayeron como consecuencia del exceso de deuda. Siempre con la misma receta: guerras costosas y gasto desorbitado.

Los padres fundadores, en cambio, creían en la importancia de la responsabilidad fiscal y eran partidarios de limitar el gasto público y evitar el exceso de deuda. Alexander Hamilton sostuvo que el gobierno debe tener autoridad para pedir prestado con la condición estricta de que “la creación de deuda debe ir siempre acompañada de los medios para su extinción”. Y Thomas Jefferson creía que “para preservar la independencia (del pueblo), no debemos permitir que nuestros gobernantes nos carguen con deudas perpetuas”.

Con ese objetivo en mente, el diseño de la Constitución de los Estados Unidos incluye controles y contrapesos para evitar abusos de poder, incluida la irresponsabilidad fiscal. La intención de los autores del texto al otorgar el poder presupuestario a la rama legislativa fue garantizar la supervisión y el control del gasto.

La Constitución de los Estados Unidos ha sido enmendada sólo 27 veces desde 1787, mientras que la constitución suiza se modifica con frecuencia. Pero un proceso riguroso y difícil implica una mayor legitimidad. Como la obtenida cuando el 85% de los ciudadanos suizos votó a favor de incluir un freno a la deuda. Los ciudadanos estadounidenses se merecen la oportunidad de decidir si quieren algo similar.





PS Project Syndicate
Raghuram G. Rajan

No hay que creerse la excusa preferida de los bancos

● Todo el mundo se ha acostumbrado tanto a las intervenciones masivas de los bancos centrales en los mercados que nadie se da cuenta de lo inusual que ha sido la última crisis bancaria y su respuesta. Pero ha llegado el momento de considerar si la política monetaria es la fuerza sistémica que creó la vulnerabilidad sistémica en primer lugar



CHICAGO – Como suele suceder con los mea culpas institucionales, el reciente informe de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre los hechos que condujeron a la quiebra de Silicon Valley Bank es sorprendentemente autocrítico, detallado e informativo. Al mismo tiempo que señala que SVB no gestionó sus riesgos de manera apropiada (cuando sus propios modelos mostraban que estaba asumiendo demasiado riesgo con la tasa de interés, el banco cambió las presunciones del modelo), el informe también castiga a los supervisores por no percibir las crecientes vulnerabilidades de SVB o presionar para corregirlas.

La Fed también hace referencia a cambios regulatorios de los que SVB se aprovechó para evitar un escrutinio más de cerca. Pero el informe no aborda una cuestión crucial: la política monetaria de la Fed.

En parte, es algo intencional: el informe estaba destinado a revisar la supervisión y regulación de la Fed. Sin embargo, al centrarse solo en estas cuestiones, termina ignorando uno de los factores más importantes que afectan a la estabilidad del sector financiero. SVB no sólo era una manzana podrida. Cuatro bancos

estadounidenses quebraron más o menos al mismo tiempo, en gran medida porque habían invertido en bonos y préstamos de largo plazo, a tasa fija y de bajo rendimiento, financiados con depósitos ejecutables de corto plazo.

En marzo, la Corporación Federal de Seguro de Depósitos de Estados Unidos estimó que los bancos estaban sentados sobre pérdidas no reconocidas de alrededor de 600,000 millones de dólares en sus tenencias de valores —una cifra que supera ampliamente el billón de dólares si se incluyen las pérdidas de los préstamos de bajo rendimiento—. Peor aún, muchos de esos bancos también tienen niveles significativos de depósitos no asegurados ejecutables. Aunque por el momento sobrevivan, su rentabilidad se ve afectada y su viabilidad a largo plazo como entidades independientes es cuestionada, ya que los depositantes exigen tasas de interés más altas.

El comportamiento aberrante o las fallas puntuales de supervisión de un sólo banco no pueden explicar esas vulnerabilidades, que son sistémicas. Es por eso que la Fed les ha ofrecido a los bancos un financiamiento abundante sin los descuentos habituales que exige sobre los títulos pignorados, y el motivo por el cual el Tesoro implícitamente ha respaldado todos los depósitos no garantizados.

Nos hemos acostumbrado tanto a las intervenciones masivas de la Fed y del Tesoro en los mercados que no nos damos cuenta de lo inusual y grave que ha sido este último episodio. ¿La política monetaria podría ser la fuerza sistémica que generó la vulnerabilidad sistémica?

Es lo que parece pensar el ex CEO de SVB, Greg Becker. “El mensaje de la Reserva Federal fue que las tasas de interés se mantendrían bajas y que la inflación que empezaba a escaparse sería sólo ‘transitoria’”, dijo en un comunicado preparado para una audiencia en el Senado de Estados Unidos este mes. “De hecho, entre comienzos de 2020 y fines de 2021, los bancos en conjunto compraron casi 2,3 billones de dólares de títulos de inversión en este contexto de bajo rendimiento creado por la Reserva Federal”.

Por supuesto, no sorprende que Becker quiera echarle la culpa a otro. Pero como hemos señalado junto con Viral V. Acharya, los bancos estaban absorbiendo una manguera de depósitos no garantizados como resultado del alivio cuantitativo de la Fed relacionado con la pandemia, y el Fed les estaba permitiendo invertirlos en títulos que, por entonces, tenían un rendimiento más alto. Los banqueros obtuvieron una ganancia considerable y se asegu-

raron grandes bonus al ignorar el riesgo que podrían plantear las tasas de interés quietas durante mucho tiempo. Los banqueros fueron codiciosos y los supervisores erraron al no estar atentos a esa codicia. Ahora bien, ¿la Fed no fue también culpable de ignorar las consecuencias previsibles de un período prolongado de dinero fácil?

No debería causarnos sorpresa que los funcionarios de la Fed desestimaran las advertencias. Tienen un historial de hacer precisamente eso, debido a lo que se conoce en la jerga de los bancos centrales como el "principio de separación": la política monetaria debería enfocarse en ser lo más acomodaticia posible cuando la actividad económica real necesita un impulso, mientras que la estabilidad financiera es responsabilidad de los supervisores.

Si algo sale mal, es culpa de los supervisores. Sin embargo, una y otra vez, los supervisores han demostrado ser incapaces de abordar los masivos incentivos de toma de riesgo que crean las políticas monetarias ultra acomodaticias.

Un documento reciente respalda aún más la idea de no ver a la política monetaria como un observador inocente. Tras analizar las

crisis bancarias ocurridas en 17 países en más de 150 años, Gabriel Jiménez del Banco de España y sus coautores determinan que las crisis entre ellas, la crisis bancaria de Estados Unidos de los años 1930, la crisis financiera global de 2007-08 y las crisis bancarias japonesa y sueca de los años 1990 normalmente están precedidas por un recorrido de las tasas de interés en forma de U. Las tasas de interés nominales de corto plazo suelen caer durante unos siete años previos a una crisis antes de empezar a subir en los últimos tres años que conducen a ella. Por el contrario, las recesiones suelen estar precedidas por un aumento directo de las tasas. Hace falta un período previo de dinero fácil para que se precipiten los problemas bancarios.

Los separacionistas que dominan los bancos centrales tal vez no quieran pensar en las consecuencias de las políticas de dinero fácil para la estabilidad financiera, pero no pueden ignorarlas cuando salen a la superficie. Por más que la Fed de hoy insista en que está concentrada firmemente en combatir la inflación, sabe que mayores alzas de las tasas harán que más depositantes bancarios hasta ahora somnolientos empiecen a exigir tasas de interés de mercado, lo que hará subir los costos de financiamiento de los bancos de manera desproporcionada y creará agujeros

más grandes en los balances de algunos bancos. Al mismo tiempo, si la Fed interrumpe prematuramente sus alzas de tasas, la inflación podría volver a aumentar, haciendo subir, en definitiva, las tasas de largo plazo y reduciendo el valor de los activos bancarios. De cualquier manera, la estabilidad financiera tendrá que entrar en el cálculo de la fijación de tasas de la Fed.

Como vienen diciendo desde hace años los investigadores del Banco de Pagos Internacionales, el principio de separación puede ser correcto en teoría, pero es erróneo en la práctica. Si los banqueros centrales alguna vez reconocieran esta realidad, tendrían mucho más cuidado a la hora de intentar estimular la actividad económica únicamente a través de la política monetaria.

Al haber sembrado la vulnerabilidad bancaria con dinero fácil durante tanto tiempo, los bancos centrales deben ser cuidadosos de no profundizar la curva en U de la política, superponiendo alzas de tasas con un ajuste cuantitativo rápido. Sería mejor secuenciarlos. Un primer paso para fomentar un debate más saludable sobre la inestabilidad financiera sería dejar de darles a los responsables de las políticas monetarias un pase para salir de la cárcel cada vez que atrapamos a los sospechosos de siempre.



Ingresos y Pro- spectiva del Sec- tor Telecom al 1T-2023

Las perspectivas macroeconómicas mundiales apuntan a una recuperación positiva de la actividad económica durante el año 2023. Entre los factores que abonan a este repunte destacan las menores disrupciones en las cadenas de suministro, la evolución favorable de la economía china y una desaceleración de la inflación. Así, se pronostica un crecimiento mundial de 2.8% para 2023 y de 3.0% para 2024, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). En México, la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de abril, realizada por el Banco de México, prevé una expectativa de crecimiento de 1.6% en la economía nacional para 2023 y de 1.7% para 2024. Estas estimaciones son superiores a las realizadas a finales del año pasado.

Durante el primer trimestre de 2023 (1T-2023), la Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto Trimestral del INEGI revela que la economía del país creció 3.9%, un aumento de 2.6 pp en su comparativo anual.

Telecomunicaciones, Motor de Crecimiento. Por su dinamismo marcadamente procíclico durante el trimestre, las telecomunicaciones impulsaron el crecimiento del aparato productivo nacional, al contabilizar ingresos totales de \$139,928 millones de pesos (mdp), 8.2% más en su com-

parativo anual.

El principal mercado tanto por su contribución al agregado sectorial como por su ritmo de crecimiento fue el de telecomunicaciones móviles (voz, datos y venta de equipos) al crecer a doble dígito (11.1%) en comparación con el 1T-2022. El segmento fue impulsado por un fuerte crecimiento en el componente de equipos (+18.2%), derivado del incremento de alternativas de financiamiento por parte de los operadores. Mientras que el componente de servicios registró un incremento anual del 8.6%, atribuible tanto a la expansión de líneas (+5.1%) como del consumo promedio mensual de servicios (+2.4%), debido a la mayor demanda de datos móviles.

Por otro lado, el segmento de televisión de paga y servicios empaquetados creció 4.8%. Este mercado continúa en ascenso debido a la mayor disponibilidad, accesibilidad y contratación de la conectividad y los paquetes ofrecidos por los operadores cableros. El segmento fijo también registró resultados positivos durante el 1T-2023, al alcanzar un crecimiento del 3.9%, después de experimentar números rojos durante 12 trimestres consecutivos. La creciente competencia y el atractivo de los paquetes ofrecidos, así como la migración hacia la oferta de los operadores de cable, explican la disminución en la prefe-

rencia, relevancia y generación de ingresos en este mercado.

Prospectiva al Cierre del Año. Con base en las proyecciones macroeconómicas favorables y el destacable desempeño sectorial al 1T-2023, The Competitive Intelligence Unit (The CIU) estima un escenario de crecimiento medio de 5.3% de los ingresos de los operadores de telecomunicaciones en México durante este año, ligeramente superior al nivel de 2022, pero que podría alcanzar hasta un 6.7% en su proyección más optimista, impulsado por la contratación y el uso de los servicios.

La manifiesta ineficacia, incumplimiento y falta de verificación y sanción de la regulación asimétrica señalada por los operadores competidores del agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEPT) constituye un escenario fatídico para el desarrollo sectorial, y consecuentemente, para el dinamismo futuro de sus ingresos. El descontento generalizado acerca de las condiciones competitivas y los excesivos costos por el espectro radioeléctrico han propiciado la devolución de espectro y la renuncia a participar en subsecuentes licitaciones por parte de los competidores. Ello atenta contra la evolución positiva sectorial, a costa de preservar las marcadas ventajas de un solo jugador, el AEPT.



Agronegocios

Gilberto Gallegos Cedillo
gallegoscg@hotmail.com



Perspectivas del café en el mercado mundial en 2023

Las regiones productoras continúan recuperándose de las fuertes heladas de mediados de 2021, así como de las altas temperaturas y bajas precipitaciones que prevalecieron hasta septiembre de 2021

En el ciclo cafetalero 2021/2022 la producción mundial de café verde fue de 10 millones de toneladas (mdt), volumen que significó una disminución de 5.9% con respecto al ciclo previo.

No obstante, para el ciclo 2022/23 se estima que la producción mundial aumente en 4%, al ubicarse en 10.4 mdt, de acuerdo con la estimación de diciembre de 2022 por parte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés).

Para el ciclo 2022/23 la producción de café verde estaría integrada en un 53.6% de café arábica, que equivale a 5.6 millones de toneladas; y el resto de la producción sería de café robusta, cercano a 4.8 millones de toneladas.

Para el ciclo referido, para la producción de arábica se prevé un incremento de 6% con respecto a 2021/22; mientras que para el robusta sería de 1.7 por ciento.

El aumento de la producción se ampara en las estimaciones de los principales países productores, destacando el incremento esperado en Brasil, país que prevé aumentar la producción en 7.7% con relación al ciclo pasado, y equivale a un aumento de 4.5 millones de sacos de 60 kilogramos de café verde, para ubicarse en 62.6 millones de sacos. Ese incremento se atribuye a la cosecha de café arábica entra en el mejor año del

ciclo bienal en ese país.

Asimismo, las regiones productoras continúan recuperándose de las fuertes heladas de mediados de 2021, así como de las altas temperaturas y bajas precipitaciones que prevalecieron hasta septiembre de 2021.

En el caso del café robusta las condiciones climáticas favorables, el buen manejo del cultivo y el aumento marginal de la superficie cosechada esperan explicar el aumento previsto para el ciclo agrícola 2022/23.3.

Con lo anterior, para el ciclo 2022/23 la producción en Brasil se integraría en un 63.6% de café arábica y 36.4% de robusta, lo que representaría un aumento de 9.3% en la producción de café arábica y 5.1% en la robusta. Con el 36.2%, Brasil lidera la producción mundial del aromático, Vietnam con 17.5%, Colombia con 7.3%, Indonesia con 6.6% y Etiopía con 4.8%, principalmente.

Entre enero y octubre de 2022, el precio se mantuvo por arriba de 4,200 USD/ton, con un máximo de 4,649 USD/ton durante febrero; sin embargo, el precio disminuyó hasta alrededor de 3,500 USD/ton en los últimos dos meses de ese año. De enero a septiembre las variaciones anuales fueron disminuyendo desde 76.5% hasta 17.4%; a partir de octubre se obtuvieron varia-

ciones anuales negativas; registrando -1.7% en octubre, -19.7% en noviembre y -22.6% en diciembre.

Dicho comportamiento a la baja del precio, observado desde febrero de 2022, ha sido resultado de una mayor oferta del producto a nivel mundial.

En cuanto a las expectativas para 2023, luego de los niveles elevados de los precios observados en 2022, de acuerdo con el Banco Mundial, se prevé una disminución de 7% para el precio del café arábica y de 11% para el robusta, a medida que se repongan los suministros. Sin embargo, factores como los efectos o intensificaciones del fenómeno de La Niña, así como una recesión más severa de la economía mundial presentan riesgos al alza, lo anterior indica mayor volatilidad en los precios.

En 2022, en México el precio del café arábica (coffee cash) se cotizó en promedio en 5,104.4 dólares por tonelada de café verde, lo que significó un aumento de 20.6% con respecto a 2021. No obstante, de enero a julio su cotización varió entre 5,500 y 6,000 USD/ton, con variaciones anuales de dos dígitos desde 31 a 80 por ciento.

Posteriormente, en agosto y septiembre promedió cerca de 4,900 USD/ton, precio ligeramente mayor a sus homólogos en 2021.

A partir de octubre de 2022, la cotización del café presentó variación negativa en su comparativo anual. En noviembre se llegó hasta 3,670.2 USD/ton, su menor valor en el año. Posteriormente, mejoró a un promedio de 3,725 USD/ton en el último mes de 2022.

En esta última cotización se reportó una disminución anual de 35% con respecto a diciembre de 2021. Con relación a los precios futuros, consulta del 20 de abril de 2023, la cotización del café arábica con vencimientos de ma-

yo y julio de 2023 se ubican en un nivel cercano a 4,300 USD/ton, lo que representaría una disminución anual de un 22 por ciento.

En cuanto a las expectativas para 2023, luego de los niveles elevados de los precios observados en 2022, de acuerdo con el Banco Mundial se prevé una disminución de 7% para el precio del café arábica y de 11% para el robusta.



Fed, cerca de la tasa terminal

A sí, como pateando un bote, llegamos al sexto mes del año y todavía seguimos hablando de las altas tasas de inflación cuando la expectativa inicial era que se desinflara la burbuja de los precios altos hacia finales del 2021.

Pero a esa velocidad pasa la vida. Hoy, prácticamente a la mitad del 2023 estamos a la espera de ver si, ahora sí, ya estamos al final del ciclo de alzas en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y si de la mano de ese influyente banco central, otros países hacen lo mismo.

Es de Perogrullo, pero para esperar que las tasas en algún momento puedan empezar a bajar, primero tienen que dejar de subir.

En este momento nadie tiene la certeza de que el Comité de Mercado Abierto de la Fed ya llegó a ese techo, a esta tasa de interés terminal del ciclo alcista, como para pensar en una eventual vuelta al equilibrio.

La realidad es que en los mercados esperaban que el pasado anuncio de política monetaria de la Fed viniera acompañado de una contundente declaración del final de las alzas en el costo del dinero.

Pero no fue así, por el contrario, la promesa de ese banco central en voz de su presidente, Jerome Powell, fue no quitar la mirada de halcón que tienen sobre la inflación y reaccionar al alza si se mantuvieran las presiones.

Los mercados financieros, que básicamente viven de las

apuestas, mantienen hoy la expectativa de que el próximo 14 de junio, cuando se dé a conocer la decisión de política monetaria, se anuncie un nuevo y quizá último aumento en la tasa de interés hasta 5.5 por ciento.

Para ponerlo en números, en el barómetro de tasas de la Fed indicaba, hasta ayer, que 70% de los participantes del mercado creían que se anunciará este cuarto de punto adicional, contra 30% que estima que el nivel actual de 5.25% sería el nivel terminal de esta etapa restrictiva de la política monetaria.

Para complicar las apuestas se adereza con el posible contenido del mensaje que acompaña a la decisión de política monetaria. La combinación más lógica va de un aumento de 25 puntos base y la declaratoria oficial del final del ciclo alcista, o bien, dejarla como está, pero con el mensaje vigente de vigilar y reaccionar a cualquier presión inflacionaria.

Lo que sí queda claro es que la segunda mitad del año será de una tasa de interés estable, al menos hasta el cierre de año, si es que la inflación mantiene una tendencia a la baja, en especial la inflación subyacente que se ha resistido a acompañar los decrementos más notables de la inflación general.

Lo único que será inevitable es que se mantenga la especulación que rodea a las decisiones de la Fed, cada dato de consumo o de las nóminas no agrícolas alimentará la expectativa sobre el comportamiento de la inflación del mes pasado, dato que se publicará el 13 de junio, sí, el mismo día que inicia la reunión del comité de mercados de la Fed.



- Sube estimado
- Fuerte inversión
- Crece

Los analistas de Monex Casa de Bolsa esperan que el índice S&P/BMV IPC, principal indicador del desempeño de la Bolsa Mexicana de Valores, concluya este año en un nivel de 58,000 puntos, lo que implicaría un incremento de 6.8% con respecto a los niveles actuales.

Agregaron que las empresas del índice tendrán un crecimiento en ventas y EBITDA de 6.3 y 5.4%, respectivamente, así como un múltiplo FV/Ebitda objetivo de 8.1 veces, nivel similar al promedio de los últimos tres años.

Los analistas de esa institución dijeron que las elevadas tasas de interés actuales son un elemento que resta atractivo al mercado de renta variable.

Huawei Technologies, una empresa china de dispositivos móviles y tecnología de telecomunicaciones, dijo que invertirá 40 millones de dólares en incentivos a partners en Latinoamérica y el Caribe durante 2023.

Los partners son empresas o socios comerciales con la cuales Huawei tiene relaciones en cuestiones de ventas, soluciones, operaciones de ser-

vicio, alianzas de talento, inversión y financiamiento.

La empresa dijo que con esta inversión los partners pueden ser cada vez más autónomos en la promoción de nuevas soluciones tecnológicas.

Huawei dijo que durante 2022 los ingresos de la unidad de negocios Enterprise -que ofrece productos y soluciones de infraestructura TIC a clientes corporativos- crecieron 38% en Latinoamérica frente al año previo.

Stori anunció que alcanzó la cifra de 2 millones de usuarios a los que brinda una tarjeta de crédito, sin comisiones, con una tasa de aprobación del 99% y con líneas de crédito desde 500 pesos.

De acuerdo con cifras de la compañía, para el 70% de las personas que adquieren una tarjeta de crédito con Stori, es la primera vez que obtienen un producto financiero como este.

Hace poco más de un año, Stori logró su primer millón de clientes en México. Ahora consigue una nueva meta, al lograr darle acceso al sistema financiero mexicano a 2 millones de perso-

nas, quienes ya están viviendo una nueva Stori. También, en julio de 2022, se convirtió en la primera startup cofundada por una mujer mexicana en obtener el status de unicornio.

Stori anunció también que recibió 50 millones de dólares en línea de crédito de parte de Community Investment Management (CIM). Esta es la segunda línea de crédito que CIM proporciona a Stori.

Con dicha línea de crédito adicional, Stori da otro paso importante para seguir cumpliendo su misión de democratizar el acceso a productos y servicios financieros para los no bancarizados en América Latina.

FedEx dijo que ha llegado a un acuerdo tentativo con su sindicato de pilotos, Air Line Pilots Association (ALPA).

La compañía de entrega de paquetes dijo que se llegó a un acuerdo mientras continúa brindando "servicio a nuestros clientes en todo el mundo", pero no proporcionó más detalles.

El 17 de mayo, ALPA dijo que 99% de sus aproximadamente 6,000 pilotos de FedEx Express votaron a favor de la autorización de huelga.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

¿Cuáles son los errores financieros más comunes?

Dicen que el camino al éxito está pavimentado de fracasos, pero sólo si somos capaces de aprender de nuestros errores y construir a partir de esos aprendizajes. Nuevamente recuerdo las palabras de mi maestro Asdrúbal: "Equipocarse es un derecho, Lo que no se vale es abusar de ese derecho".

No sólo podemos aprender de nuestros propios errores: también de los que cometen otros. De eso se trata esta serie. En la primera parte hablamos de dos errores muy frecuentes: no tener claridad de lo que es importante y no tomar control de nuestro dinero.

Hoy hablaremos de otros dos, que tienen mucha relación con los primeros:

3. Olvidarnos de los gastos irregulares. Los gastos irregulares son aquellos que no ocurren cada mes. Por ejemplo, el Predial, verificación, Tenencia, algunos gastos médicos, suscripciones anuales, inscripciones escolares, regreso a clases, vacaciones, regalos de navidad, pago de seguros, entre muchos otros.

Pero también son parte de nuestros gastos y por ello, tienen que estar considerados en nuestro plan. Pero mucha gente los olvida y eso les causa un gran desequilibrio financiero.

Se ven obligados a pedir prestado pa-

ra hacerles frente y salir del paso.

No tiene por qué ser así. Es parte de los trabajos que tenemos que asignar al dinero que ganamos, en nuestro plan de gastos. Llenar esas categorías de forma tal que cuando se presenten, el dinero está ahí, disponible. Como cualquier otro gasto.

Hasta ahora hemos hablado de errores comunes que tienen que ver con claridad sobre lo que queremos lograr y sobre la forma como manejamos nuestro dinero. Los siguientes tienen que ver con esto mismo, pero también con la manera como usamos el crédito.

4. Vivir con dinero que todavía no hemos ganado.

Desafortunadamente el uso y abuso del crédito se ha vuelto parte de nuestra cultura. Nos han convencido que vivir usando el dinero de otros no es sólo normal, sino incluso deseable.

Es la manera "fácil" de comprar cosas.

El crédito al consumo representa una ilusión, un espejismo, porque nos permite vivir, por lo menos durante un tiempo, por encima de nuestras posibilidades reales y es muy fácil acostumbrarse a ello.

Por eso vemos a tanta gente pagarlo todo a meses sin intereses: el nuevo celular, la pantalla plana, las vacaciones, los regalos de navidad y a veces hasta el súper de la semana. Están viviendo con di-

nero que todavía no han ganado. Están "pateando el balón". Le están robando dinero a su futuro.

Esa es una de las razones por las que el dinero que ganan no les alcanza: parte de él ya está comprometido en pagar lo que compraron en el pasado (esas mensualidades que deben) y por lo tanto ya no está disponible para otras cosas que en verdad son importantes.

Estar endeudado, aún a meses sin intereses, significa vivir y usar el dinero mirando al pasado en lugar de hacerlo para construir el futuro. A la gente no le gusta que lo diga, pero el crédito al consumo es la forma moderna de la esclavitud. Representa el mayor obstáculo para la construcción de un patrimonio.

La única manera de evitar caer en este error es entender esto y remontarnos a los errores anteriores: tener claro qué es en realidad importante, aprender a priorizar y tomar control de nuestro dinero con nuestro plan de gastos. Cambiar ese paradigma que tenemos de comprar ahora y pagar después (endeudarnos), a pagar hoy (ahorrar) y comprar después, cuando ya tenemos el dinero. Eso además nos abre muchas otras posibilidades. Tener el dinero nos da no sólo poder de decisión, sino también nos brinda mayor claridad. Cambiamos un círculo vicioso por uno virtuoso.



Sin fronteras

 Joaquín López-Dóriga Ostolaza
 joaquinld@eleconomista.mx

Sube el apalancamiento de los hogares en Estados Unidos

Hace unas semanas, el departamento de investigación y estadística de la Fed de Nueva York publicó su reporte trimestral de Endeudamiento y Crédito de los Hogares en Estados Unidos. El reporte contiene información muy interesante y relevante dado el contexto actual de tasas de interés e inflación altas y señales de desaceleración en algunos sectores de la economía.

La primera conclusión es que los niveles de endeudamiento de los hogares siguen aumentando a pesar del endurecimiento en las condiciones de otorgamiento de crédito por parte de los bancos y el encarecimiento generado por el incremento en las tasas de interés.

En el primer trimestre de este año, el endeudamiento total de los hogares registró un crecimiento de 0.9% con respecto al cuarto trimestre del año pasado y de 8% en los últimos 12 meses. Esta aceleración implica un crecimiento en el endeudamiento total de los hogares de 20.5% con respecto al nivel pre-pandemia al cierre del 2019.

El componente más importante de deuda para los hogares es el crédito hipotecario, que representó 71% del saldo. Sin embargo, este rubro es el que menos ha crecido en el último año—tan sólo 1%— como consecuencia de una fuerte desaceleración en el otorgamiento de créditos hipotecarios nuevos.

Esto es principalmente una consecuen-

cia del incremento en las tasas de interés para créditos hipotecarios de tasa fija, que en el caso del plazo de 15 años pasaron de 2.3% al cierre de 2021 a casi 6% al cierre de la semana pasada, mientras que para el plazo a 30 años el incremento fue de 3.11 a 6.6 por ciento.

El incremento en el saldo total de la deuda de los hogares se explica principalmente por un fuerte aumento en el balance de tarjeta de crédito que ha crecido 17% en los últimos 12 meses.

Adicionalmente, el saldo de tarjeta de crédito en el primer trimestre de este año se mantuvo sin cambios con respecto al del cuarto trimestre del año pasado. Esto es totalmente atípico ya que los hogares suelen reducir el saldo de sus tarjetas durante el primer trimestre de cada año.

Este fuerte incremento en los niveles de endeudamiento vía tarjeta de crédito va de la mano de un importante decremento en los niveles de ahorro de los consumidores.

Durante el encierro de la pandemia, los hogares redujeron sus niveles de consumo y al mismo tiempo recibieron estímulos fiscales importantes, lo cual incrementó su capacidad de ahorro.

Sin embargo, a partir de la reapertura de actividades, los hogares entraron en un boom de gasto en consumo, que, combinado con la escasez de productos por las interrupciones en las cadenas de suministro, contribuyeron al fuerte repun-

te en la inflación.

Los consumidores han logrado mantener este nivel de gasto, primero comiéndose los ahorros de la pandemia y ahora recurriendo al endeudamiento vía tarjeta de crédito.

A pesar del considerable aumento en los saldos de deuda en tarjeta de crédito y el fuerte aumento en las tasas de interés que cobran las tarjetas—la tasa promedio de tarjetas de crédito a nivel nacional en EU pasó de 16.1% en diciembre del 2021 a 20.6% la semana pasada— la cartera vencida se ha mantenido en niveles históricamente bajos e inclusive por debajo de los observados antes de la pandemia.

El saldo de la cartera vencida total de los hogares fue 2.6% al primer trimestre de este año en comparación con 4.7% al cierre del 2019. Mientras tanto, el número de consumidores declarando bancarota en el primer trimestre alcanzó 102,000, y aunque la cifra no representa un aumento considerable, este es el primer trimestre desde el segundo trimestre del 2021 que la cifra supera 100,000.

Aunque el reporte revela que el alza en las tasas de interés y el creciente nivel de endeudamiento no han generado un problema de incumplimiento, se antoja difícil que los hogares estadounidenses puedan mantener este ritmo de consumo financiado con deuda cada vez más cara.



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

Asaltos en carreteras

Uno de los subtítulos del reportaje consignó con tremendo realismo: “se llevan la carga, el camión y... al chofer”.

En nuestro muy deteriorado medio, las presiones alcistas no sólo se producen por causas monetarias. Si usted, ama de casa, lee que se están produciendo muchos asaltos en las carreteras mexicanas contra los camiones de transporte, no se extrañe que los precios suban. La razón es sencilla: absolutamente todo se tiene que transportar de donde se produce al alcance de los consumidores. Y no hay opción: ¡se transporta o se pudre! La reflexión anterior viene a cuento por un muy preocupante reportaje que publicó el domingo pasado el periódico Reforma bajo la cabeza: “Carreteras de terror”.

Según el reportaje citado, de 2020 a 2022 se registraron en las carreteras del país más de 12,000 robos a auto-transporte de carga. Pero más allá de la enormidad de las cifras estadísticas, detrás de la frialdad de los números ha sido posible registrar el dolor y la tragedia humana de las víctimas. Uno de los subtítulos del reportaje consignó con tremendo realismo: “Se llevan la carga, el camión... y al chofer”. Uno de los choferes entrevistados explicó: “Están asegurados la carga y el carro, que se los lleven: uno no, porque si te rompen la madre,

ya no regresas a tu casa”. Y ese mismo entrevistado agregó con visible angustia: “uno viene a trabajar por necesidad y por que también tiene familia...”. Recabados esos testimonios, la pregunta que sigue no es ociosa: y en ese gran total de robos carreteros, ¿cuántos choferes han dejado su vida?

¿Y las autoridades encargadas de la seguridad en las carreteras? Al parecer, bien gracias. En el propio artículo hubo otra sección bajo la cabeza “Hay poca vigilancia”. Sin embargo, detrás de ese hecho parece subyacer una realidad todavía más perversa de naturaleza política.

En la nota citada se refiere que las entidades federativas con mayor delincuencia carretera son Guanajuato, Querétaro y Jalisco.

Una persona de mi confianza, me aportó una posible explicación. El combate al crimen organizado de altos vuelos sólo lo pueden llevar a cabo, en términos prácticos, los cuerpos de seguridad federales (Ejército, Marina y Guardia Nacional). Pero resulta que las tres entidades federativas mencionadas han estado gobernadas por la oposición.

En esa forma, un artilugio para que se vean mal y pierdan el favor del electorado en sus territorios es que se deteriore la seguridad. Así que aparentemente ha venido la instrucción desde arriba para que disminuyan ahí su eficacia operativa. ¡De verdad, inconcebible!



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Economía, luces y sombras

Los datos y proyecciones sobre el comportamiento económico, arrojan luces y sombras.

De acuerdo con la información oficial, la economía nacional se está fortaleciendo, las finanzas públicas están sólidas, la pobreza laboral disminuye y la captación tributaria repunta.

Recientemente se informó que la economía mexicana tuvo un crecimiento de 3.7% a tasa anual en el primer trimestre de este año.

En días previos, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O** y el subsecretario, **Gabriel Yorio** hicieron sendas declaraciones en las que destacaron el notable fortalecimiento del mercado interno.

Refrendaron la proyección oficial de 3% de crecimiento del PIB para el cierre del año.

Y afirmaron que la economía ya había establecido un piso de 2.3% de crecimiento.

Ambos han sido muy enfáticos en el efecto potencial que tendrá sobre México el fenómeno del nearshoring.

Ayer (31 de mayo) el Banco de México (Banxico) mejoró su pronóstico de crecimiento de la economía mexicana para este año.

El banco central espera que el crecimiento del PIB al cierre de este año se ubique entre 1.7 y 2.9%, con una estimación central de 2.3%, mayor al 1.6% proyectado en febrero pasado.

Banxico todavía no coincide con la proyección oficial del 3%, aunque en su rango más alto de 2.9%, se acerca.

Algunas instituciones bancarias han modificado al alza su pronóstico como BBVA que lo elevó a 2.4%. Entre los analistas privados, que han mejorado sus pronósticos, la mayoría lo estima, menor al oficial.

Por otro lado, Coneval informó que se redujo la pobreza laboral.

De acuerdo con ese órgano colegiado, la población con un ingreso laboral inferior al valor de la canasta alimentaria se ubicó en 37.7% en el primer trimestre de 2023, 1.1 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año pasado.

Esto significó que 1 millón 132 mil personas salieron de la pobreza laboral en el último año.

Si hay buenas noticias, en crecimiento, finanzas públicas y mejora en ingresos de los trabajadores. Sin embargo, aunque son buenas noticias, tienen sus ángulos negativos.

De acuerdo con la organización México Cómo Vamos, la tasa de 3.7% de crecimiento del PIB, fue insuficiente para elevar el PIB per cápita, el cual tiene un retroceso de 8 años.

El PIB per cápita resulta de dividir el valor generado por la economía de un país entre su población total.

El PIB per cápita se ubicó en 143 mil 569 pesos al cierre de marzo, un nivel semejante al de 2015 según el observatorio económico y representa un retroceso de 8 años y evidencia que el crecimiento obtenido ha sido insuficiente, menciona la organización.

En cuanto a las finanzas públicas, aunque los ingresos del sector público cayeron 3.1%, por la caída del precio del petróleo a nivel internacio-

nal, la caída fue contenida por el aumento en la recaudación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) de gasolina y diesel y un sólido desempeño del Impuesto Sobre la Renta y el Impuesto Sobre Automóviles Nuevos.

Un concepto que preocupa es el costo financiero de la deuda. El costo financiero de la deuda corresponde al pago de intereses, comisiones y gastos de deuda pública del gobierno federal, Pemex y CFE, además de programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.

En el acumulado de enero-abril de 2023, el costo de la deuda ascendió a 326 mil 673 millones de pesos, un incremento real anual de 53.2% mismo que fue 11 mil 57 millones de pesos superior al programado por la dependencia para ese periodo. El aumento es el mayor en 28 años y se explica por el aumento de las tasas a nivel nacional e internacional.

Respecto a la mejoría en el Indicador de Pobreza Laboral, el componente que preocupa es el del aumento de la economía informal.

Y respecto al nearshoring, sin duda es de enorme potencialidad. Sin embargo, todavía no hay un registro contundente de inversiones extranjeras que marquen una diferencia a partir de la relocalización de empresas.

La economía mexicana, presenta luces y sombras en los datos registrados.

Atisbos

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** confirmó ayer que su gobierno y el Grupo México de **Germán Larrea**, lograron un acuerdo respecto a la ocupación temporal de 3 tramos de Ferrosur. Extraoficialmente se dice que le habrían concedido amplia-



MÉXICO SA

Borolas y la Estela de Luz // Impunidad garantizada // Todo igual, 11 años después

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL 7 DE enero de 2012, de último momento y a toda velocidad (“para evitar molestias y reclamos al Presidente”), el entonces inquilino de Los Pinos, el tal *Borolas*, inauguró la que oficialmente se conoce como Estela de Luz, pero que en los hechos la ciudadanía la bautizó como la *galleta suavicrema* y monumento a la corrupción calderonista, toda vez que la obra no sólo se retrasó alrededor de un año y medio, sino que su costo se incrementó en más de 150 por ciento, amén de que nunca se justificó la supuesta utilidad pública de ese engendro y menos el oneroso precio pagado. Con ella se trataba, según el pretexto oficial, de conmemorar el bicentenario de la Independencia nacional (septiembre de 2010), aunque el corte de listón se hizo en el día y mes citados.

CON LA CARA más dura que el concreto, el tal *Borolas* aseguró que esa obra “nos pertenece a todos por igual y simboliza la unidad de la nación por encima de nuestras diferencias y particularidades; refleja la fuerza y convicción con la que los mexicanos estamos labrándonos un mejor futuro; es emblema de una nueva era para el país: simboliza la grandeza de México y la luz, especialmente la luz, que siempre debe irradiar sobre ésta, nuestra gran nación”. Y se quedó tan tranquilo, en medio de múltiples denuncias por el atraco –uno más– del gobierno calderonista (cómo olvidar el “Coloso del bicentenario”, por ejemplo).

LA CRÓNICA DEL acto inaugural (*La Jornada*, Ángeles Cruz Martínez) reseñó que “de manera sorpresiva, Felipe Calderón inauguró anoche la Estela de Luz... A pesar del retraso de 15 meses, no hubo de parte del Ejecutivo ninguna mención a los señalamientos de corrupción y las dudas sobre el uso de los recursos económicos destinados a la obra. En cambio, resaltó que el nuevo monumento se convertirá en el emblema de una nueva era para el país”.

ALGO MÁS (*La Jornada*, Laura Poy): “la Es-

tela de Luz, cuyo costo alcanzó mil 35 millones de pesos, a pesar de que originalmente se planeó invertir 400 millones, y cuya conclusión se retrasó 15 meses, quedará más que como símbolo de 200 años de vida independiente, como prueba del caos, derroche y corrupción de una época que muchos mexicanos querrán olvidar, aseguraron historiadores y críticos de arte. Las irregularidades en la construcción incluyeron al proyecto, la licitación, los cimientos y hasta el tipo de materiales”.

LA CORRUPCIÓN EN esta obra era un secreto a voces, pero nadie movió un pelo para fincar responsabilidades. La Auditoría Superior de la Federación documentó el desfalcó y responsabilizó a funcionarios de la Secretaría de Educación Pública y de la empresa III Servicios, filial de Pemex, así como al “inhabilitado” corporativo Gutsa, encargado de la construcción –propiedad de Juan Diego Gutiérrez Cortina, distinguidísimo cliente del Fobaproa–, pero el asunto terminó como tantos otros: en el “olvido”.

SIN EMBARGO, MÁS lento que la terminación misma de la obra, 11 años después de la citada inauguración el pleno de la sala superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) “validó la resolución de la Dirección General de Responsabilidades de la Auditoría Superior de la Federación, la cual determinó la existencia de daño a la hacienda pública federal por 230 millones 77 mil 487 pesos, dentro de la construcción del espacio conmemorativo y monumento denominado Estela de Luz que se edificó en el sexenio de Calderón”, publicó ayer *La Jornada* (César Arellano García).

SIN EMBARGO, EN agosto de 2020 ese mismo tribunal falló en contra de algunos de los responsables de la onerosa Estela de Luz, quienes “tendrán que devolver a la hacienda pública federal cerca de 447 millones de pesos por la compra de acero inoxidable de mayor precio al pactado, lo que encareció la construcción de

la estructura". Entonces, con sólo un año de diferencia, esa autoridad decidió que el monto a pagar pasó de 447 a 230 millones... si es que alguna vez la abonan. ¿Y el tal *Borolas*? Feliz, protegido por la oligarquía española.

ENTONCES, A ESE ritmo, tal vez dentro de dos siglos se finquen responsabilidades por las corruptelas y traiciones de Antonio López de Santa Anna.

Las rebanadas del pastel



▲ La inauguración de la Estela de Luz se retrasó alrededor de un año y medio y su costo se incrementó más de 150 por ciento.
Foto Yazmín Ortega Cortés

HIPERACTIVO SE MUESTRA el Poder Judicial: libera cuentas bancarias de delincuentes, un día sí y el siguiente también ampara a la oligarquía, detiene las obras federales de infraestructura, ordena liberar a narcotraficantes, protege a torturadores como Luis Cárdenas Palomino y un larguísimo etcétera. Y después se queja de que nadie confía en él... Adiós, Alejandra del Moral.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Coahuila, moraleja // Escándalo de corrupción en el Edomex // Ya hay arreglo con Larrea

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

COMENZÓ EL “PERIODO de reflexión” a partir del primer minuto de este primero de junio, previo a las elecciones en Edomex y Coahuila. Deben ser suspendidas las campañas, la propaganda y la publicación de encuestas (la veda termina al cierre de las casillas y habrá resultados esa misma noche). Candidatos y partidos deberían aprovechar el tiempo para repasar las lecciones que dejó la campaña. En Coahuila quedaron dos colgados. Confiaron en los partidos que los postularon pero metieron reversa. La historia es conocida. El Partido del Trabajo retiró su apoyo a Ricardo Mejía Berdeja y se lo dio al candidato de Morena, Armando Guadiana. Por su lado, el Verde abandonó a Lenin Pérez y se sumó también al de Morena. Sus seguidores probablemente serán más leales y votarán por ellos, pero tienen una derrota asegurada. Entre los escenarios que se manejan con miras a la sucesión presidencial, frecuentemente se cita que una o dos de las *corcholatas* se inconformen con los resultados de la encuesta por la que Morena elegirá a su candidato o candidata. Buscarían el apoyo de otro partido. Lo que acaba de ocurrir en Coahuila encierra una moraleja. No hay que confiar en lealtades de las cúpulas. Verde, PT, MC y aun alguno de los de la alianza –PAN, PRI, PRD–, una semana antes de la elección pueden dejar colgado a su candidato y sumarse al de Morena, como ya lo hicieron en Coahuila. Son días de reflexión.

Atlacomulcazo

LA VEDA ELECTORAL le vino de maravilla –es un decir– a la abanderada priísta de la Alianza Va por México (PRI, PAN y PRD), Alejandra del Moral. No tendrá que hablar –por ahora– del presunto fraude y secuestro de una periodista en que involucran al gobierno del Estado de México. Ella forma parte de ese equipo político. Las publicaciones en *The Guardian* de Londres y *El País* de España pusieron al descubierto una red de corrupción mediante la contratación de empresas fachada entre 2018 y 2022. Se trata de varios centenares de millones de pesos. La candidata no podrá hablar, pero sí pueden hacerlo los funcionarios del gobierno del Edomex.

La inflación

DICE EL BANCO de México que continúa esperando que la inflación general anual descienda más claramente en los siguientes dos trimestres y mantenga una trayectoria a la baja en lo que resta de 2023 y en 2024. Con ello, se sigue previendo que este indicador se ubique en niveles cercanos al objetivo de 3 por ciento hacia el cuarto trimestre de 2024. Ese es el panorama optimista. Sin embargo, hay una serie de variables que podrían ensombrecer el panorama. En resumen, la inflación puede bajar, puede subir o todo lo contrario, según nuestros economistas.

Superempresas

LA EMPRESA NVIDIA se ha sumado al grupo que tiene un valor superior a un billón de dólares. Hará compañía a Apple, la empresa creadora del iPhone, con un valor de mercado de 2.7 billones, seguida por la firma de *software* Microsoft, con 2.4 billones; Alphabet, matriz de Google, con 1.5 billones, y el gigante del comercio electrónico Amazon, con 1.2 billones. Nvidia recientemente dio a conocer una gama de nuevos productos, incluyendo una “supercomputadora” de inteligencia artificial de gran memoria, de la cual es posible que Google Cloud, Meta y Microsoft estén entre los primeros que tendrían acceso a ella. Eso por lo que toca a las empresas. En cuanto fortunas individuales, Elon Musk de nuevo se colocó en la cúspide de los hombres más adinerados, con 192.3 billones. Desplazó al magnate de los perfumes y artículos de lujo Bernard Arnault, cuya fortuna suma 186.6 billones.

Un error afortunado

LA PENSIÓN BIMESTRAL de los adultos mayores es de 4 mil 800 pesos bimestrales y hay el compromiso de aumentarla a 6 mil el próximo año. Cité otra cifra ayer. Fue un error afortunado, porque me han escrito numerosas personas de las que no tenía noticias hace mucho tiempo para precisar el dato. Muchas gracias por seguir mi trabajo.

Twitterati

CÓMO DICEN EN el barrio: “Germán Larrea, de Grupo México, se la pellizó”. Aceptó acuerdo con el @GobiernoMX sin la compensación en efectivo de 9,500 mdp que quería. Un paso más de mitigar privilegios y favores que sólo beneficiaban a una minoría.

@JAntonioRamirez

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



NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS

BUSINESS DEVELOPMENT

LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL Y LA CREATIVIDAD HUMANA

POR PAOLA MURGUÍA DE NIGRIS

La inteligencia artificial (IA) ha transformado numerosos aspectos de nuestra vida, incluyendo la creatividad. A medida que la IA continúa avanzando, es importante examinar cómo esta tecnología afecta la creatividad y cómo puede influir en nuestra forma de trabajar y crear.

En general, la IA puede ayudar a los creadores de contenido a ser más eficientes y efectivos en su trabajo. Por ejemplo, las herramientas de generación de texto basadas en IA pueden permitir a los escritores producir grandes cantidades de contenido en poco tiempo, lo que les da más tiempo para ser creativos y explorar nuevas ideas. Además, estas herramientas pueden ayudar a los creadores a descubrir nuevas ideas y tendencias. Mediante el análisis de grandes conjuntos de datos, las herramientas de análisis de datos basadas en IA pueden identificar patrones y tendencias que ayudan a los creadores a identificar oportunidades de creación de contenido y áreas en las que pueden enfocar su creatividad.

No obstante, también hay preocupaciones de que la IA pueda reemplazar la creatividad humana. Algunas personas temen que las herramientas de generación de contenido basadas en IA puedan producir contenido indistinguible del creado por humanos, lo que podría reducir la demanda de trabajo creativo humano. Además, existe la preocupación de que la IA pueda limitar la creatividad al proporcionar a los creadores un conjunto limitado de opciones y soluciones. Si los

creadores dependen demasiado de la IA para obtener inspiración y soluciones, podrían pasar por alto algunas ideas más originales y creativas que solo pueden surgir de la mente humana.

A pesar de estas preocupaciones, el uso de la inteligencia artificial para actividades creativas relacionadas con las funciones actuales es ampliamente aceptado por la mayoría de las personas. De hecho, en México, hay tres personas que consideran que el uso de la IA puede potenciar la productividad por cada dos personas que creen que puede resultar en la pérdida de empleos.

Existen varios ejemplos interesantes de cómo se utiliza la inteligencia artificial para potenciar la creatividad en diferentes áreas. Una empresa alemana, Artomatix, utiliza IA para generar texturas y modelos 3D que se pueden utilizar en videojuegos y películas. Otra empresa, Obvious, creó una pintura que se subastó por más de \$430,000 dólares. La pintura fue creada utilizando un algoritmo de aprendizaje automático que analizó miles de pinturas para determinar los patrones y estilos comunes utilizados por los artistas. Luego, el algoritmo generó una imagen única que imitaba el estilo

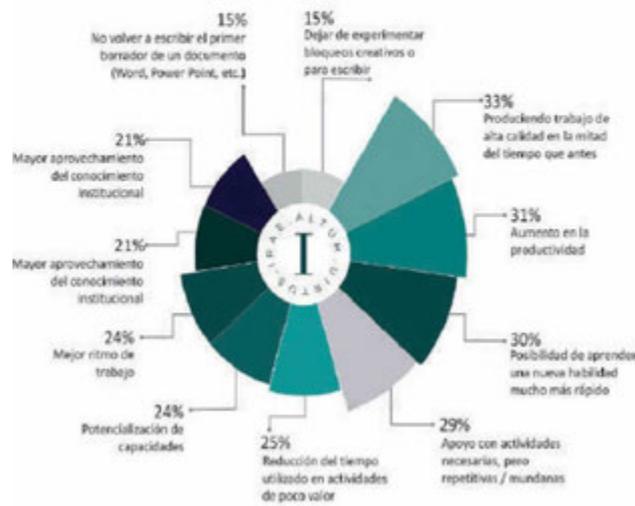
de una pintura antigua.

En ambos casos, la IA se utilizó para ampliar las posibilidades creativas y ayudar a los artistas a crear piezas únicas y originales que de otra manera no habrían sido posibles. La IA tiene la capacidad de analizar y sintetizar grandes cantidades de datos, lo que puede ayudar a los artistas a descubrir nuevos patrones y tendencias que pueden inspirar su creatividad. Es importante destacar que la IA no reemplaza la creatividad humana, sino que la complementa y amplía. Los seres humanos tienen la capacidad de interpretar y aplicar esas ideas de formas únicas y creativas.

Si bien la IA puede ayudar a los creadores a ser más eficientes y efectivos, es fundamental seguir explorando los límites de la creatividad humana y buscar formas de incorporar la tecnología de manera que enriquezca y amplíe la creatividad humana en lugar de limitarla o reemplazarla. La inteligencia artificial tiene el potencial de ser una herramienta poderosa para potenciar la creatividad, siempre y cuando se utilice de manera adecuada y se respete la capacidad única de los seres humanos para generar ideas originales y creativas.

La inteligencia artificial facilita cosas que impactan positivamente en la creatividad

Cambios que directores de empresas esperan se den como resultado del uso de la IA



Fuente: Adaptado de Microsoft, 2022 Work Trend Index Annual Report



GENTE DETRÁS DEL DINERO

INSABI, INSEPULTO, BENEFICIA A BIRMEX

POR MAURICIO FLORES

A pocos días de que se dictara su acta de defunción el Instituto Nacional de Salud para el Bienestar, que condujo Juan Ferrer, entregó un último contrato, uno de logística, por unos 115 millones de pesos para la distribución de medicamentos y material de curación en la red de hospitales y clínicas en los estados de la República a la paraestatal Birmex, que dirige el general Jens Pedro Lohmann Iturburu; se trata de un chiqui-contrato, pues abarca sólo 30 millones de piezas a entregar en la última milla de una demanda que supera ampliamente los 300 millones de piezas; sin embargo, el Insabi, aunque ya fallecido, sigue siendo un dolor de cabeza.

Pero todos tranquilos, que del suministro de medicamentos e insumos hospitalarios se hará cargo el equipo de Hugo López-Gatell en la Secretaría de Salud.

Aun día de haberse publicado el decreto de desaparición del Insabi y el traslado de sus funciones al IMSS-Bienestar, el Instituto Mexicano del Seguro Social se deslindó de los pasivos del fallido instituto estimados en 15 mil millones de pesos; los casi 20 mil trabajadores viven en la incertidumbre laboral; los sistemas de cómputo quedaron sin servicio –no hay plataforma para que los proveedores suban sus facturas–; y lo que sin lugar a dudas más preocupa es que se agudizó la precariedad del servicio, pues el desabasto habría alcanzado casi 50% en el suministro en las instituciones públicas en el primer trimestre del año, conforme a las estimaciones efectuadas por el Inefam, que dirige Enrique Martínez y preside José Carlos Ferreyra.

Si a ello se suma que el personal médico que laboraba bajo el paraguas del Insabi no tiene certeza de su futuro y sus salarios, que pasarán 6 meses antes de que culmine su traslado a IMSS-Bienestar, su actual desempeño se debe más por empatía con los pacientes que por la justa retribución a su esfuerzo.

De las tristes condiciones de la infraestructura y de la saturación de las salas de última y de la larga espera para recibir estudios especializados o una cirugía, el colectivo Cero Desbaste ofreció

ayer duros testimonios.

Nada que ver con Dinamarca

Prohibido enfermarse. En los próximos 180 días, aquellos que no cuenten con un sistema de seguridad privada, a cuidarse de no enfermarse, pues las instituciones públicas están a punto de entrar en una crisis similar a la de 2021 cuando el IMSS, el ISSSTE, Sedena, Pemex o Marina tuvieron que salir a comprar por cuenta y riesgo en pedimientos directos de emergencia..., que, por su naturaleza directa se prestan a los más sórdidos actos de corrupción.

En los 180 días de tránsito al IMSS-Bienestar, donde el actual director Manuel Cervantes tendrá que hacer mil malabares para no dislocar un servicio que trabaja (bien, sin duda) al filo de sus capacidades, existe un momento aún más crítico: en los próximos 90 días el difunto Insabi debe traspasar cerca de 70 mil millones del Fondo de Protección Contra Enfermedades Catastróficas al IMSS-Bienestar, sin que exista claridad de cómo aplicar tales recursos.

Nuevamente, lo danés no se le da a la 4T.

Cierran filas con Adán Augusto. En el cierre de campaña de Delfina Gómez, en Toluca, se vio el pasado fin de semana a Ricardo Monreal y a Gerardo Fernández Noroña –las “minicorcholatas”– muy allegados al secretario de Gobernación, Adán Augusto López Hernández..., a quien

las últimas encuestas ubican como uno de los contendientes más sólidos para tomar la candidatura presidencial de Morena. Visto y dicho a los cuatro vientos, parece que Monreal y Noroña ya eligieron a su gallo, pues las posibilidades de que sea Adán crecen, dada su creciente nivel de conocimiento y popularidad entre ciudadanos y militancia del partido oficial..., y por su cercanía con Andrés Manuel López Obrador.

Trese derrota a Coastal y a CIBanco. Luego de 7 años de juicios en tribunales la empresa Trese, que dirige Ricardo Silva, ganó la batalla a CIBanco, a Coastal Contracts, Sistemas Integrales de Compresión y a Alher Oil por negarse a pagar sus servicios petroleros en la costa de Tabasco: el expediente 666/2016 fue resuelto por el juzgado séptimo de distrito civil de la Ciudad de México, favoreciendo a Trese para seguir en funcionamiento y recibir una millonaria compensación que favorece a todos los trabajadores reconocidos en dicho concurso, así como a los subcontratistas a los que la malaya Coastal y el banco de Mario Maciel dejaron colgados en sus cobros. Tales subcontratistas aceptaron que Trese les pague 25 pesos de cada 100 que les adeudan, pero con posibilidad de recuperar hasta 100% de su cobro a la espera de la sentencia. Y como quien agarra la pata tiene igual culpa del que mata la vaca, los despachos de abogados que se prestaron al abuso de Coastal y

CIBanco están indiciados en calidad de co-autores intelectuales. Pero es CIBanco, por su papel de fiduciario, el más afectado hasta en su haber patrimonial por no haber dispersado los pagos que Pemex dirigió a Coastal, de Ng Chin Heng, pero que no pagó a centenares de proveedores de Tabasco y Campeche. La justicia puede tardar..., pero cuando llega, llega.



PESOS Y CONTRAPESOS



DESEMPEÑO GENERAL

POR ARTURO DAMM ARNAL

En términos generales, el desempeño de una economía puede medirse, por su dinamismo (crecimiento de la producción de bienes y servicios) y por su estabilidad (preservación del poder adquisitivo del dinero) ¿Cuál será el desempeño general de la economía en este sexenio?

Dinamismo. Este fue el crecimiento de la economía, medido por el comportamiento de la producción de bienes y servicios para el consumo final, el Producto Interno Bruto, a lo largo de los primeros cuatro años de la 4T: 2019, menos 0.15 por ciento; 2020, menos 8.30; 2021, 5.57; 2022, 3.00.

Suponiendo, en función de los resultados de la encuesta de abril del Banco de México a los economistas del sector privado, que en el 2023 y 2024 la economía crezca 1.68 y 1.61 por ciento, respectivamente, el crecimiento promedio anual en este sexenio será 0.57 por ciento ¿Bueno o malo? Comparemos.

En el sexenio de Adolfo López Mateos (1958 - 1964), el crecimiento promedio anual de la economía fue 6.37 por ciento; en el de Gustavo Díaz Ordaz (1964 - 1970), 6.23; en el de Luis Echeverría Álvarez (1970 - 1976), 5.95; en el de José López Portillo (1976 - 1982), 6.48; en el de Miguel de la Madrid Hurtado (1982 - 1988), 0.30; en el de Carlos Salinas de Gortari (1988 - 1994), 3.90; en el de Ernesto Zedillo Ponce de León (1994 - 2000), 3.67; en el de Vicente Fox Quesada (2000 - 2006), 2.13; en el de Felipe Calderón Hinojosa (2006 - 2012), 1.86; en el de Enrique Peña Nieto (2012 - 2018), 2.43. ¿En el de la 4T? 0.57 por ciento.

Estabilidad. Esta fue la inflación, medida por el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor, durante los cuatro primeros años de la 4T: 2019, 2.83 por ciento; 2020, 3.15; 2021, 7.36; 2022, 7.82.

Suponiendo, en función de los resultados de la encuesta ya mencionada, que en el 2023 y el 2024 la inflación sea 5.11 y 4.06 por ciento, respectivamente, la inflación promedio anual en este sexenio será 5.05 por ciento ¿Bien o mal? Comparemos.

En el sexenio de López Mateos, la inflación promedio anual fue 2.20 por ciento; en el de Díaz Ordaz, 2.78; en el de Echeverría, 15.18; en el de López Portillo, 35.70; en el de de la Madrid, 86.71; en el de Salinas de Gortari, 15.90; en el de Zedillo, 22.48; en el de Fox, 4.44; en el de Calderón, 4.28; en el de Peña Nieto, 4.19 ¿En el de la 4T? 5.05 por ciento.

Comparando. Comparando los posibles resultados de la 4T con los del periodo neoliberal, de 1988 a 2018, tenemos que los de la 4T se comparan desfavorablemente en materia de crecimiento y favorablemente en materia de inflación.

Durante los cinco sexenios neoliberales (Salinas de Gortari, Zedillo, Fox, Calderón y Peña Nieto), el crecimiento promedio sexenal de la economía fue 2.80 por ciento. El de la 4T podría ser 0.57 por ciento. A lo largo de los cinco sexenios neoliberales, la inflación promedio sexenal fue 10.26 por ciento. La de la 4T podría ser 5.05 por ciento.

Comparando los posibles resultados de la 4T, con los del sexenio de Peña Nieto, tenemos que, tanto en materia de dinamismo como de estabilidad, los de la 4T se comparan desfavorablemente. Crecimiento e inflación, promedio anual, con Peña Nieto: 2.43 y 4.19. Con la 4T podrían ser: 0.57 (menor crecimiento, malo) y 5.05 (mayor inflación, malo).

Independientemente de las causas de los problemas, el desempeño general de la economía en el sexenio de la 4T dejará que desear.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



El feminismo da bienestar

El auditorio del Museo de Antropología se llenó ayer de mujeres para dialogar sobre democracia, igualdad y justicia; sobre cómo lograr un desarrollo más sostenible. El dinero, el presupuesto y el financiamiento fueron un hilo conductor en el evento 'Mujeres de América por los derechos y el bienestar'.

La primera en mencionarlo fue la vicepresidenta colombiana **Francia Márquez**, pues una parte de su trabajo es que "nuestros gobiernos definan claramente presupuestos que permitan liderar las agendas de las mujeres". Estas agendas "se vuelven solo una mención simbólica" porque sus presupuestos "básicamente no existen".

En México, para la erradicación de la violencia de género, la atención a víctimas y la procuración de justicia laboral, que son algunos de los objetivos del Anexo 13 del Presupuesto Federal 2023, se consideraron 346 mil 77 millones de pesos, equivalente al 4% del presupuesto total. Esto es lo designado para la igualdad entre hombres y mujeres, según datos del Imco.

Dirán algunos que el foco debe estar en el crecimiento de la economía para luego generar bienestar. Todos queremos que los países de América Latina crezcan. Pero, la realidad la planteó **María-Noel Vaeza**, directora regional de ONU Mujeres para las Américas y el Caribe: "nuestra región está creciendo

muy poquito, raquíticamente, y eso es porque 50% de la población no está incluida en la economía de la región y somos las mujeres". El trabajo no remunerado que hacemos las mujeres, los cuidados, representa 20 o 25% del PIB, "mucho más que el petróleo, más que cualquier minería, que el turismo y más que esos sectores que reciben subsidios y apoyo del gobierno. Los países crecen en los hombros de las mujeres, gratis", añadió.

En México, si sumamos a 8.2 millones de mujeres a la economía, el PIB en 2030 puede ser 15 por ciento mayor al de 2020, estima el Imco. Para eso, un Sistema Nacional de Cuidados es urgente, pues por cuidar a su familia muchas no entran o regresan a trabajar.

No se puede hablar de mercado laboral sin mencionar las desigualdades por la falta de inclusión financiera, sobre esto habló **Aimée Sentmat de Grimaldo**, presidenta del banco Banistmo de Panamá: "el rol principal que tenemos los bancos con las mujeres es asegurar el acceso al crédito con mejores condiciones. Porque hoy las mujeres no tienen el mismo acceso al crédito con las mismas condiciones que los hombres".

Según el Banco Mundial hay una brecha de financiamiento de mil 500 millones de dólares entre las pymes que son propiedad de mujeres versus hombres y esto limita su crecimiento y potencial.

Sabemos qué hacer para crecer. Aún así, llevamos treinta años luchando contra la desigualdad y no logramos disiparla. ¿No sería momento de hacer lo que no hemos hecho antes, es decir, incluir a las mujeres? ■■■



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



Cómo arruinar la venta de un banco

Me cuesta trabajo encontrar algo positivo que decir del proceso de venta de Banamex. Pasará a la historia como una lección de cómo no hacer las cosas. Hay culpas para repartir.

El proceso no empezó bien. Citi decidió deshacerse de su subsidiaria mexicana por considerar que no era estratégica. Llevaba décadas de mal desempeño y en años recientes sufrió una serie de escándalos, de los que destaca Oceanografía. Por si fuera poco, Citi optó por solo vender la parte comercial (separarla complicó todavía más la operación) y no actuó con un sentido de urgencia (pasaron 16 largos meses para llegar a una definición).

Tan pronto se dio la noticia que Banamex estaba en venta, **López Obrador** metió su cuchara. Exigió que el comprador fuera mexicano y que no se despidieran trabajadores, lo que ahuyentó a múltiples interesados. Fuera quedaron Santander y otros postores extranjeros. Otros vieron limitada su capacidad de pagar un buen precio al no poder reducir la plantilla laboral una vez adquirido el banco. Tampoco ayudó el contexto. Los mercados se desplomaron el año pasado y más recientemente hubo una crisis bancaria en EU que afectó la valuación del sector.

Al final, y después de casi un año y medio de indefinición, Citi se quedó con un solo postor: Grupo México. Cualquiera banquero de inversión de medio pelo sabe que no es lo más conveniente mantener un proceso con un solo ti-

rador si no está amarrada la venta.

En las últimas semanas, el Presidente volvió a nublar el panorama cuando, primero, envió una iniciativa de ley al Congreso para reducir los años de vida de las concesiones mineras y después tomó por la fuerza tres vías de ferrocarril que le pertenecen a Grupo México. El golpe de gracia lo dio cuando anunció que el gobierno estaba interesado en comprar Banamex. Fue entonces que Citi decidió cancelar la venta para perseguir una oferta pública de acciones en 2025 (coincidentalmente después de que **López Obrador** desocupe Palacio Nacional).

Lo curioso es que el fracaso de la venta puede resultar positivo para algunos de los involucrados. Había dudas sobre si el mejor uso de los recursos de Grupo México era la compra de Banamex. El precio que iba a pagar parecía alto, sobre todo para alguien sin experiencia en el negocio bancario y sin sinergias de combinar un negocio minero con uno financiero. De hecho, sus acciones subieron al darse la noticia de que no habría transacción. Citi también puede salir ganando, ya que es probable que para 2025 haya menos ruido político y las condiciones de mercado sean más atractivas. No obstante, es factible que en este periodo pierda terreno ante la competencia mientras que se distrae en prepararse para la oferta pública.

Del lado de los perdedores están los empleados de Banamex, cuyo calvario de incertidumbre se prolongará un par de años, y, por supuesto, **López Obrador**, quien no cumplirá su sueño de regresar un banco a manos mexicanas y de cobrar cuantiosos impuestos en el camino.



IN- VER- SIONES

EMBAJADORES

Colima promueve la inversión asiática

Los embajadores en México de Filipinas, Indonesia, Malasia, Vietnam y Tailandia, miembros de la Asociación de Naciones de Asia Sudoriental (Asean), se reunieron con el secretario de Desarrollo Económico de Colima, **Francisco Javier Rodríguez**, y empresarios locales para explorar oportunidades de negocios entre la entidad y dichas naciones.

BUSCAN MEJORA

Volaris se acerca a

ASPA por asesoría

Un grupo de trabajadores de la aerolínea Volaris se acercó por asesoría con la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA), para tener una mejor representación gremial, pues el Sindicato de Trabajadores de la Industria Aeronáutica (STIA), al que están afiliados los empleados de la aerolínea, "brilla por su ausencia", dicen los trabajadores.

GANAN EN BOLSA

Arca usa 29.7 mdp de fondo de recompra

La segunda embotelladora de Coca-Cola más grande en Amé-

rica Latina, Arca Continental, que preside **Jorge Humberto Santos Reyna**, ganó ayer en el mercado de valores 1.99 por ciento, y ejerció casi 29.7 millones de pesos para adquirir 165 mil 298 acciones en 179.61 pesos en promedio. Aclaró que no tuvo relación con volatilidad.

GENERA NEGOCIOS

El sector automotriz abre oportunidades

La Industria Nacional de Autopartes (INA), que preside **Francisco González**, inauguró el International Automotive Industry Supply Summit, feria industrias que reúne a

más de 2 mil empresas del rubro, con potencial para generar negocios por 7 mil millones de dólares.

RECOMPRA POR 85 MDP América Móvil hace movimiento bursátil

Como parte del programa de adquisición de acciones propias, América Móvil, que preside **Carlos Slim Domit**, adquirió ayer 4 millones de sus títulos por un monto estimado en casi 85 millones de pesos. La acción inició el día con un valor de 21.99 pesos cada una y cerró en 21.16, una baja de 3.3 por ciento.



El desafío constante de proteger los datos personales

Desde hace más de una década, México ha dado pasos importantes en la protección de datos personales a través de legislaciones federales. Por ejemplo, la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de Particulares, promulgada en 2010, exige salvaguardar el derecho humano a la privacidad, al evitar un mal uso de la información sensible de los clientes por parte de las empresas. Sin embargo, a pesar de este y otros avances legislativos, aún enfrentamos retos significativos en la protección de sus datos, ante la evolución de los grupos cibercriminales.

De acuerdo con el informe Huellas Digitales y su relación con personas y empresas de Kaspersky, tres de cada 10 empleados en México (26%) aseguran tener acceso a información confidencial de clientes registrada en bases de datos, como sus nombres completos y direcciones. Aunque el 71% de los encuestados asegura que este acceso está protegido por contraseñas, no debemos subestimar el riesgo que representa si estas claves caen en manos equivocadas, ya que podría desencadenar en peligrosas fugas de datos utilizadas por cibercriminales para perpetrar ataques de ransomware, (uno de los tipos de ataque que sólo en 2022, más del 40% de las empresas enfrentó a nivel mundial).

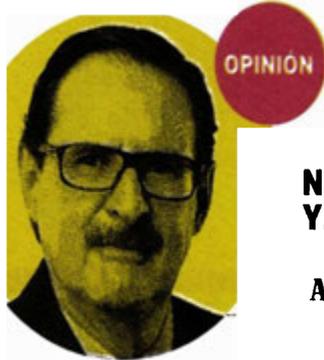
Si a esto sumamos que, el informe destacó que más de un tercio de los empleados mexicanos (38%) no recibe una capacitación en materia de ciberseguridad, el riesgo de una filtración se vuelve más preocupante. Como líderes de las compañías, no debemos olvidar que las empresas que no cuentan con la infraestructura de ciberseguridad adecuada, se arriesgan también a incurrir en faltas a la legislación de protección de datos y a ser acreedoras a

multas por parte de las autoridades regulatorias, afectando su capital reputacional.

Es lamentable constatar que en México se han registrado varios casos alarmantes debido a la falta de cuidado en la protección de los datos de los clientes pese a las leyes vigentes. Ejemplos de esto incluyen filtraciones masivas de información e incidentes cibernéticos, que tienen como consecuencia, la pérdida de información sensible de los clientes, lo que tiene un daño irreparable para ellos, al convertirlos en potenciales víctimas de fraudes.

Estos casos son una clara evidencia de la necesidad urgente de tomar medidas más sólidas y efectivas para proteger los datos personales de las personas. Nuestra responsabilidad como líderes empresariales es endurecer las medidas desde el nivel de la infraestructura, los procedimientos ante cualquier ataque y apostar por una cultura de ciberseguridad más fuerte, por ejemplo, si limitamos los accesos del personal con base en sus responsabilidades y sólo a los sistemas de información estrictamente necesarios, disminuiríamos considerablemente los riesgos. No podemos permitir que la negligencia en el manejo de la información confidencial continúe poniendo en riesgo la seguridad y privacidad de las personas.

En definitiva, dentro de nuestras responsabilidades debe estar la constante comunicación para colaborar con las autoridades competentes para que, de acuerdo con las recomendaciones del mercado, sumemos a los ajustes o modificaciones a las leyes respectivas para salvaguardar el derecho humano a la privacidad.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Se aprieta margen de finanzas públicas, deuda mantendrá presión y petróleo a la baja

Para las finanzas públicas el panorama tiende a complicarse porque los ingresos no mejoran y el costo de la deuda se ha disparado por las tasas.

Nada que ver con el reporte del primer cuatrimestre del 2022 de la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**: ingresos con crecimiento, incluso los petroleros a razón de 43%. También los tributarios con 4.5%. El costo de la deuda hasta cayó.

El panorama de este 2023 es otro para el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Se notaba desde marzo cuando los ingresos bajaron 5.5%, los petroleros 18.5% y los tributarios 4.4%. Hasta el costo financiero trepó 46%. Aún así el gasto todavía creció.

Ya en abril, SHCP debió apretar al gasto programable en 8%, con el servicio de la deuda que creció 53.2%. Pemex de **Octavio Romero**, tuvo una caída del 29% en su aportación recaudatoria. Ya no hubo manera de compensar la reducción del 3.4% del IVA, ya que el consumo no se recupera.

La mala noticia es que de aquí en adelante la presión en las finanzas continuará porque las tasas seguirán altas, la economía se verá impactada por la recesión en EU y el petróleo no se recuperará.

El sábado habrá reunión de la OPEP. Difícil un nuevo ajuste a la producción como quiere **Arabia Saudita**, segundo productor

del mundo, dado que Rusia con **Vladimir Putin**, no ha cumplido lo pactado de reducir 500,000 (bdp) y no lo hará porque necesita dinero tras las sanciones. Considere además que la economía global caminará lento con EU y China al frente.

Así el Brent, que en octubre del 2022 llegó a 93 dls por barril está en 72 dls y el WTI, que en diciembre cerró en 80 dls se ubica en 68 dls. En línea, la mezcla mexicana está en 64.5 dls, debajo de los 68.7 dls que se presupuestó.

Con un petróleo más barato menos margen para la SHCP, en el contexto de épocas de obligado gasto ante la cercanía electoral. Difícil.

DESCUIDO DE CANACINTRA EN ESTADOS Y VERACRUZ UN EJEMPLO

Parece que la misma problemática que enfrenta Canacinttra nacional que preside **Esperanza Ortega**, se reproduce en muchas delegaciones estatales con limitada afiliación, simulación del padrón y grandes empresas que han optado por encajarse en otras agrupaciones. En Veracruz por ejemplo, de donde proviene el ex de la cámara **Enoch Castellanos**, firmas como Tamsa, Celanese, Carroll, Femsa o Kimberly tienen como principal organización a la AIEVAC vinculada a Concamín. Nos platican que el astillero Talleres Navales TNG mejor optó por dejar el organismo. Vaya hay delegaciones como la de Xalapa que en 2021 llegó a tener un raquítico nú-

mero de afiliados. Lo mismo en Tuxpan y Orizaba, con socios que ni siquiera son empresarios. Obvio ajejo descuido.

SEGALMEX APOYO A MAÍZ EN SINALOA COSTOSO E INSUFICIENTE

Ayer Segalmex de **Leonel Cota** dio a conocer las reglas del programa de compras de maíz. No dejó satisfecho a nadie. Sólo cubre con precio de garantía a 2 millones de ton de Sinaloa, cuando en esa entidad el total son 6.3 millones. Además, según expone el GCMA de **Juan Carlos Anaya**, deben sumarse otros 500,000 en Sonora y 400,000 en Tamaulipas. La política se asegura es incongruente porque el subsidio significará 6,000 mdp, o sea que se comprará caro para vender barato, en vez de implementar un Apoyo Emergente en general.

SACRIFICAR GANADO LECHERO OPCIÓN PARA SOBREVIVIR

Y en el Día Mundial de la Leche, la CNOG de **Homero García de la Llata** ilustra la problemática de ese rubro: altos costos de producción, caída del precio que paga la industria y estados como Jalisco afectados por la eliminación a la luz y menos captación por Liconsa. En esa entidad como en otras, la única opción para sobrevivir es enviar vacas de producción a sacrificio. Se habla ahí de unas 160,000, de un inventario nacional de 2.5 millones de cabezas.



UN MONTÓN DE PLATA



Ayer surgió en redes lo que parecía más bien una campaña de desinformación por supuestas cancelaciones masivas de vuelos



o me trago el cuento de que todos los empleados de Volaris están siendo sujetos de un problema de abuso sistemático por parte de la empresa, ni el de que las políticas laborales de la compañía han llegado al grado de constituirse en 'terrorismo laboral'.

De todas las veces que he conversado con **Enrique Beltranena**, su director general, en todas me ha parecido consecuente, enfocado en su estrategia ganadora, y siempre preocupado por el servicio al cliente y por sus empleados.

Menos creo en las acusaciones que han surgido estos días, porque las declaraciones de denuncia en medios masivos las dan personas con la identidad oculta y voz distorsionada. Incluso ante la idea de que mañana viernes 2 de junio estallará un paro, los propios personajes que diseminan la versión del 'terrorismo laboral' dicen que el sindicato brilla por su ausencia y que los que hablan del paro no están facultados para estallararlo, así que hay que dudar de que ocurra.

Ayer surgió en redes lo que parecía más bien una campaña

de desinformación por supuestas cancelaciones masivas de vuelos, queriendo hacer ver a la empresa como atravesando un problema operativo grave.

**Anunció la
apertura de 40
rutas locales,
y recibió el
primer avión
Airbus A320 Neo**

Por supuesto que Volaris no es perfecta. Es una línea de bajo costo y así deben comprenderse sus servicios. Todos hemos sufrido algún inconveniente por este modelo, con alguna reservación o cambio. Pero eso es resultado del modelo de negocio y su crecimiento. El problema parece ser también de expectativas, y equivale a que los clientes piensen que cuando entran a un Sushi Itto deben recibir la calidad del servicio que ofrece el Hunan. No. Grave error.

Durante mayo, que terminó ayer, Volaris tuvo noticias muy impresionantes. Sucesos que no son rumores y sí están verificados: (1) anunció la apertura de 40 rutas domésticas (incluyendo Loreto, que tanta falta hacía), así como su consolidación como la aerolínea más grande de México; (2) recibió un primer avión Airbus A320 Neo construido en Alabama, siendo la primera aerolínea no estadounidense en recibir este aparato (además espera otros 79 aviones similares); y (3) un crecimiento de 11.8 por ciento de tráfico total en abril, transportando a 2.9 millones de pasajeros.

Además, la acción de Volaris se ha apreciado notoriamente en el mercado de capitales. Mientras en enero de este año se cotizaba en poco más de 15 pesos, ayer su valor superaba los 23.70 pesos. Es uno de los títulos que más ha crecido a lo largo del año.

MAZATLÁN

El Gran Acuario de Mazatlán, de la empresa Kingu Mexicana, anunció que preservará 200 especies marinas tras la consolidación de su Asociación Público-Privada con Sectur y con Banobras. La inversión fue de mil 800 millones de pesos y con ello se consolidará como el más grande acuario de América Latina, con especial enfoque en las especies del Mar de Cortés.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



Femsa recibirá mil 400 millones de dólares por la venta de su posición accionaria en la estadounidense Jetro Restaurant Depot



Adán Augusto López reconoce a los azules, tiene "a gusto" a los rojos y respalda a los guindas. El Secretario de Gobernación no tiene gobernadoras y gobernadores favoritos a la hora de reconocer su desempeño con los mexicanos, así lo demostró en Tlaxcala, donde reconoció el trabajo del gobernador de Yucatán, **Mauricio Vila** en materia de seguridad.

En un debate moderado por **Carlos Loret de Mola** que pudiera percibirse "a modo" y que en realidad fue todo lo contrario, el gobernador de Yucatán habló de la situación actual del estado. Frente a él, **Santiago Creel**, cuyo único argumento fue atacar al Presidente. Muchos guiños dio el gobernante yucateco al actual gobierno federal, e incluso, podríamos meter a Adán Augusto en esos mensajes velados que Vila dio en sus respuestas.

Y en su momento, el secretario Creel le respondió Vila el fin...

Y es que más que un golpe a Creel, lo que hizo Vila al afirmar que “un gobernante no puede ser oposición” es hablar de la ya conocida relación de cordialidad y trabajo en equipo que lleva con **Adán Augusto López**. Desde hace no poco tiempo, el titular de Gobernación ha encontrado en Yucatán un centro de apoyo en donde Vila, a pesar de representar a la oposición, ha sabido trabajar en conjunto.

**El titular de
Gobernación ha
encontrado en
Yucatán un
centro de apoyo**

¿Es Yucatán seguro? Sí. Los datos cuantitativos que dio Vila en el debate, son cifras que empezaron a crecer desde las gestiones de **Adán Augusto López**. Su apoyo al Tren Maya parte de la misma lógica de gestión y de gobierno que maneja el secretario de gobernación: la detonación económica a partir del turismo, “sin duda es un proyecto que le va a generar desarrollo, empleos y economía a Yucatán” dijo Vila casi parafraseando a Adán Augusto.

Incluso, en la más reciente visita del titular de SEGOB a Yucatán, Adán Augusto fue recibido muy bien, y se le dio todo el foco al darle espacio para pronunciar un extenso discurso sobre los proyectos de infraestructura que impulsarán el desarrollo económico de toda la Península y el Sureste del país, destacando la coordinación entre el gobierno de la entidad y la federación. Los guiños al gobernador no faltaron.

Vila parece posicionarse en una casilla bastante cómoda. Sabe que sus posibilidades como presidenciable de oposición están disminuyendo, pero su astucia lo ha hecho acercarse a Adán Augusto, quien sigue sumando números y apretando la pelea contra **Claudia Sheinbaum** rumbo a la candidatura de Morena para 2024. ¿Será que Vila se quiere pintar de guinda?

LA RUTA DEL DINERO

Femsa, que preside **José Antonio Fernández Carbajal** y dirige **Daniel Alberto Rodríguez Cofré** sigue haciendo liquidez. Tras la venta de un paquete accionario en la cervecera Heineken, ahora decide desinvertir en Jetro Restaurant Depot, dedicada al suministro de alimentos y equipos de cocina en Estados Unidos. La operación está valuada en mil 400 millones de dólares, donde 466 millones de dólares serán recibidos en el segundo trimestre, y el resto será pagadero en dos años.



Reporte Empresarial

QUESQUI, CLAVE CONTRA LA DECLINACIÓN

Por Julio Pilotzi



Hace poco más de cuatro años, Petróleos Mexicanos (Pemex), a cargo del ingeniero agrónomo Octavio Romero Oropeza, hizo frente a un gran problema: la declinación en su producción, esto fue posible gracias al descubrimiento de nuevos yacimientos, en donde Quesqui ha sido clave. Este campo es considerado el descubrimiento más importante de las últimas tres décadas en la región sur y es uno de los más relevantes del país, pues cuenta con una reserva de 842 millones de barriles petróleo crudo equivalente y se ha convertido en el principal productor de gas natural.

Ante la riqueza de este yacimiento descubierto en 2019, la empresa productiva del Estado tuvo que acelerar los procesos de perforación para pulir ese diamante en bruto, pasando de 180 a menos de 110 días. Actualmente, ya perforó 27 pozos productores y aporta más de 200 mil barriles de condensados por día, además de que contribuye con 730 millones de pies cúbicos de gas diarios. El hallazgo de este yacimiento, junto con otros tan importantes como Tupilco Profundo, consiguieron que la petrolera revirtiera la declinación y consiguiera aumentar su producción, pues los nuevos campos ya aportan más de medio millón de barriles

por día, sin embargo su contribución sigue luchando contra la declinación de los más veteranos e importantes como lo son Cantarel y Ku Maloob Azap, ¿podrá su riqueza ser suficiente para conseguir los 2 millones de barriles a los que Pemex se comprometió?. Veremos.

Femsa definitivo adiós a Heineken

Fomento Económico Mexicano (Femsa), va por una segunda oferta para deshacerse de acciones de la cervecera global Heineken, esto ya se adelantaba para seguir con su plan para enfocarse en sus activos más estratégicos. En las primeras semanas del año registró tres mil 419 millones de dólares por la venta de un primer paquete de títulos, buscando ahora tres mil 538 millones de dólares en acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V. Para que usted se dé una idea es aproximadamente el 5.9 por ciento del interés combinado en el Grupo Heineken. El número total de acciones a vender en la oferta y el precio de venta por acción se determinarán al fijar el precio. Análisis a los que tuvimos acceso hablan de que L' Arche Green N.V. participe en la oferta de acciones por un monto aproximado de 50 millones de euros en acciones de Heineken Holding N.V.; L' Arche Green N.V. es una entidad a través de la cual la Familia Heineken ejercería el control de Heineken Holding N.V. Adicionalmente, Heineken N.V. se comprometió a recomprar una cantidad fija - equivalente al 10 por ciento de las acciones de Heineken y Heineken

Holding - que serán vendidas de conformidad con la oferta de acciones, sujeto a ciertas condiciones. Con este reciente operación Femsa redujo su participación de 14.76 por ciento a 8.13 por ciento, para cuando se concrete Femsa reduciría su participación a aproximadamente 2.23 por ciento.

Reactivación para el transporte

Ahora que el Comité Técnico de Expo Guadalajara quedó encabezado por Luis Isaías Salazar Ramírez, también fueron develados los objetivos que marcarán su paso como presidente, se trata de cinco pilares enfocados a aprovechar al máximo la capacidad instalada, a crear casos de éxito con un portafolio de eventos propios o en alianza, a fomentar el crecimiento del recinto y llevar al alza la derrama, a transformar la cultura organizacional, además de generar una agenda de expansión con alcances internacionales. Ante ello, capta el reflector la mención especial que se llevó Expo Transporte y es que en noviembre próximo volverá a celebrarse en la perla tapatía, así, el evento organizado por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (Anpact), que lleva Miguel Elizalde, proyecta contribuir con estas metas, sobre todo porque sus espacios están por agotarse y porque busca impulsar el desarrollo económico y la movilidad sustentable con responsabilidad social, sin olvidar que se proyecta dinamizar a la ciudad al captar por lo menos a 50 mil visitantes de unos 30 países.



Femsa sigue con su plan de desinversión

Un día después del anuncio para una nueva desinversión por 3 mil 300 millones de euros en acciones de **Grupo Heineken**, Femsa, presidida por **José Antonio Fernández Carbajal**, informó que alcanzó un acuerdo para desinvertir su posición en **Jetro Restaurant Depot**, una empresa dedicada al suministro de **alimentos y equipos de cocina** en EE.UU.

Femsa recibirá por esta transacción USD\$1,400 millones. De estos, USD\$466 millones en el 2T23 y el resto en los siguientes dos años.

Estos recursos se utilizarán para el pago de deuda, aunque no se descarta la posibilidad de ver dividendos extraordinarios o recompra de acciones por parte de la empresa.

MOODY: FIN DE ALZAS EN TASAS E INICIO DE RECESIONES SUAVES.

Se acerca el final del ciclo actual de alzas en **tasas de interés** a nivel mundial, aunque no se espera que la Fed reduzca la tasa de **fondos federales** hasta el primer trimestre de 2024, estimó **Moody's**.

La calificadora pronostica que la **economía mundial** frenará su crecimiento en el segun-

do semestre de 2023, derivado de las condiciones de financiamiento más restrictivas por las altas **tasas de interés** y el efecto de las recientes turbulencias financieras, previéndose "**recesiones suaves**" en **Estados Unidos, Alemania y Reino Unido**.

ENCUENTRO DE ALTURA

En **Expo Guadalajara** se ha dado paso a una nueva etapa, el **Comité Técnico** del recinto ha quedado presidido por **Luis Isaías Salazar**, quien busca potencializar tanto el número de eventos como la capacidad instalada, a fin de aumentar la demanda y conseguir reflector internacional. El reto no es menor, pues algunos de los cálculos apuntan a que durante el año pasado se realizaron unos 620 encuentros.

Ante ello, resulta casi natural que **Salazar Ramírez** aplauda el regreso de **Expo Transporte** en su edición 2023, y es que el foro organizado por la **Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (Anpact)**, de **Miguel Elizalde**, se ha convertido en uno de los más importantes del nicho. Tan es así, que en el año recién culminado consiguió la presencia de líderes y tomadores de decisiones tanto de la

esfera pública como la privada, provenientes de más de 30 países.

Así, el terreno luce fértil para arrancar motores del **15 al 17 de noviembre**, más aún si recordamos que los espacios se encuentran casi agotados, motivo por el que se espera conocer las innovaciones más prometedoras del mercado, y por supuesto, generar espacios de intercambio para tratar temas de vital importancia como la necesidad de renovar la flota y adquirir el financiamiento que esto implica.

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA EN 2023

Recientemente, la **Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural** presentó el informe de **Perspectivas Agroalimentarias 2023** que señala que la **producción agrícola** en **México** registró 298 millones de toneladas de alimentos en 2022 y para este año se prevé un volumen superior a 301 millones que será determinado, entre otros factores, por los insumos utilizados para prevenir y resolver problemas fitosanitarios, que de acuerdo con **Protección de Cultivos, Ciencia y Tecnología** de **Roberto Escalante**, sin su uso disminuiría la **producción agrícola**, se encarecerían los costos y aumentaría la importación de alimentos que subiría el precio de los mismos.



Lula da Silva, el nuevo líder radical

La diferencia entre Luiz Inácio Lula da Silva y Andrés Manuel López Obrador es que el Presidente de Brasil sí está presente, se abre camino en los escenarios internacionales, quiere ser un líder mundial. Mientras que el mandatario mexicano está totalmente encerrado en Palacio y desaparecido en el mundo.

En lo que sí se parecen es en el hecho de que ambos como candidatos prometieron moderación y decisiones sensatas, pero ya en el poder se radicalizaron.

Evidentemente Lula tiene mucha más experiencia en el poder, porque está en su tercer mandato como Presidente. En México, hoy más que nunca, debemos repetir hasta el cansancio esa frase que resume nuestra historia y una lucha armada que dio como resultado aquello de "Sufragio efectivo, no reelección".

En este tercer mandato el Presidente brasileño se ha fijado la meta de ser el líder regional, posición que está vacante. Y lo hace desde una posición más radical de lo que solía ser.

En algún momento, muchos países de América Latina quisieron ver en la persona de Andrés Manuel López Obrador un nuevo líder de la región. A la distancia, lo veían como un líder carismático capaz de cubrir cualquier defecto, falla u omisión de su gobierno y, además, como presidente de uno de los países más ricos e influyentes de la región.

Pero no, el Presidente mexicano tiene una evidente fobia a cualquier escenario que escape a su control. No le gusta del trato entre pares, la sumisión es condición indispensable para que despliegue su magia como líder social y ni América Latina, ni el resto del mundo, le ofrecen ese confort.

En esta vida pendular de los regímenes po-

líticos de América Latina, las derechas están, por ahora, borradas del mapa electoral. Sin embargo, en su lugar no solo se ha ubicado lo que suele llamarse izquierda. El espectro político vigente hoy en Latinoamérica va de la socialdemocracia, a los populismos y hasta las dictaduras.

Lula quiere liderar a los países latinoamericanos, pero lo quiere hacer desde una postura totalmente radicalizada, que debería encender los focos de alerta de los brasileños que no querrán abandonar las prácticas democráticas.

Lula respalda a Rusia tras su invasión a Ucrania, Lula abre las puertas a China ante una eventual guerra comercial con Estados Unidos, Lula arroja a dictadores tan impresionables como el venezolano Nicolás Maduro.

Ese Lula es el que quiere una moneda única latinoamericana y un mercado energético común. Pero en esa ecuación no entran los países de izquierda que respetan la democracia.

Ahí no hay espacio para Chile o para Uruguay, tanto Gabriel Boric como Luis Lacalle Pou tienen claros los límites que los separan de las dictaduras. Pero también los gobiernos de Argentina y Colombia podrían marcar su distancia de esos radicalismos.

No hay duda de qué lado juega el régimen mexicano, con esa evidente simpatía con los gobiernos totalitarios de la región. Lo que sucede es que todos los movimientos que hace López Obrador de cercanía con los dictadores latinoamericanos tienen que darse solamente dentro de su pecera. Ese claro pánico escénico le impide disputarle al Presidente brasileño la bandera que ahora asume.

**GUADALUPE
ROMERO****CÓDIGO DE INGRESOS**

La avalancha conduce al Monte de Piedad

Nacional Monte de Piedad, que dirige Javier de la Calle, lleva meses afirmando que se encuentra en una severa crisis financiera que los llevaría al cierre de la institución, pero sorpresa, y lee hasta el final.

Ya salieron a rectificar el numerito. Luego de sus declaraciones fiscales la situación ya es otra, reportaron excelentes resultados financieros que son públicos en el SAT, y tuvieron que decir que la posible quiebra puede darse hasta 2025; información que sería contradictoria con su reporte fiscal.

Primero, en su última declaración pública en el portal del SAT que corresponde a 2021 la institución tuvo ingresos por 9 mil 270 millones de pesos y únicamente gastos por 7 mil 290 millones de pesos, siendo una ganancia de 1 mil 980 millones de pesos. En segundo lugar, aseguran que el Contrato Colectivo del Trabajo del sindicato absorbe el 66% de los costos operativos del Monte de Piedad; sin embargo, es falso porque precisamente del total de sus gastos, 1 mil 390 millones de pesos son gastos

de administración y 5 mil 900 millones de pesos gastos para operación, de los cuales 1 mil 862 millones de pesos corresponden a pago de salarios de trabajadores de confianza y sindicalizados.

Por ello, los empleados que están bajo la modalidad del Contrato Colectivo de Trabajo les cuesta un poco más de 700 millones de pesos, que representa sólo un poco más del 11% del gasto de operación.

Esto se debe a que muchos de los trabajadores sindicalizados que son 2 mil 410, incluidos jubilados, reciben el sueldo de un poco más del salario mínimo que es de 335 pesos al día. Por ello, el sindicato asegura que el Monte de Piedad busca presionarlos de diferentes formas y una de ellas, ha sido el despido reciente de 300 trabajadores sindicalizados, la mayoría de ellos vigilantes nocturnos; además de cerrar 18 sucursales.

Hay que estar pendientes de este caso, porque también es inviable que digan que existe una quiebra técnica de la institución porque se tienen activos por 33 mil 796 millones pesos y de pasivos únicamente tienen 7 mil 443 millones de pesos, y para que se de la quiebra técnica habría que tener un mayor número de pasivos que activos, pero es todo lo contrario de

acuerdo con sus informes en el SAT.

REMANENTES

Se realizó en la Ciudad de México el Congreso AMEC 2023, que reunió a las empresas y profesionistas de la industria de experiencia del cliente de México y América Latina. Para que se dé una idea de la magnitud del sector, este mercado atiende al mes, sólo en México, a más de 50 millones de clientes. Ellos le dan servicio al sector financiero, bancos, farmacéuticas, automotrices, hospitales, hoteles, tecnológico, y administraciones públicas, entre muchas otras.

Una de las empresas representativas de este sector es la multinacional Grupo Konecía, que impartió una conferencia titulada "CX end to end" que se enfocó a hablar sobre el cliente interno o employee experience. La charla fue encabezada por Rosa Elena Sánchez y Erika Ugarte, directora de operaciones y directora comercial y de mercadotecnia de Grupo Konecía en México, Guatemala y El Salvador, respectivamente.

•@lupitaromero

Página: 12

Area cm2: 281

Costo: 53,215

1 / 1

Luis P. Cuanalo Araujo



**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Sigue pendiente tema del maíz de Sinaloa; rompemos récord en importación

Si bien se han registrado avances importantes para atender las protestas de productores de tres estados del norte del país con la compra extraordinaria de un millón de toneladas de maíz en Sinaloa a precio de garantía por parte de Segalmex y medio millón más a precio de garantía por parte del gobierno del estado y, en el caso de Sonora, con la firma de 11 acuerdos, el conflicto no se ha resuelto por completo.

Ahora, el presidente de Campesinos Unidos de Sinaloa, Baltazar Valdez, busca “nacionalizar” el movimiento de los productores que exigen un precio de garantía de 7 mil pesos para la tonelada de maíz y de 8 mil para la de trigo.

En este espacio ya hablábamos del riesgo de que este tema se convierta en botón político. Por lo pronto, productores de Sinaloa, Sonora y Baja California vendrán a la Ciudad de México y montarán una “mañanera” el próximo martes.

Y es que, la semana pasada, a pregunta expresa, el presidente Andrés Manuel López Obrador habló por primera vez

sobre este tema y dijo que hay quienes “agarran una bandera, que somos productores, que necesitamos apoyo del gobierno, (pero) se está dando apoyo.

También está pendiente una reunión de productores con el secretario de Gobernación, luego de que no se concretó la última que ya estaba pactada.

Al momento, hay cuatro millones de toneladas de maíz blanco de Sinaloa, sin levantar o almacenadas, mismas que quedaron fuera del esquema de Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), por el bajo precio de garantía ofrecido.

Se calcula que este año podría haber una importación de 19 millones de toneladas del grano, es decir casi dos millones de toneladas más comparado con el año pasado. El objetivo debe ser que estas compras externas se sustituyan por oferta local y esa debe ser tarea del Gobierno federal y de los gobiernos estatales.

ASISTEN ESTADOS DEL CENTRO-SUR PARA REUNIÓN INTERSECRETARIAL DE ACCIONES PARA EL

SECTOR GANADERO

El pasado jueves se llevó a cabo el “Primer encuentro intersecretarial de los estados de Puebla, Morelos, Hidalgo, Tabasco, Chiapas, Oaxaca, Tamaulipas, Veracruz y Tlaxcala”, para el análisis, determinación y puesta en marcha de acciones para el sector ganadero.

Se realizaron mesas de trabajo para abarcar las problemáticas de movilización, sanidad y temas relevantes a la ganadería, mal registro y uso del identificador oficial para bovinos y colmenas.

Una importante conclusión del evento fue la importancia de estar conscientes de que el instrumento de identificación debe pasar a la distribución directa y exclusiva de cada entidad federativa.

MENSAJE IMPORTANTE: para el Estado de México y Coahuila, salgan a votar

•Especialistas del Sector Agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros.
Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com



EL GABACHO

Kamala, la histórica

**ALMA ROSA
NÚÑEZ**

Es la primera vicepresidenta de los Estados Unidos, la primera afroamericana en esa posición y ahora la primera en dar un discurso de fin de curso de la prestigiosa academia militar, West Point.

Mucho se ha cuestionado su paso por la Casa Blanca, se esperaba más en su tránsito político, sin embargo, Kamala Harris ha dejado huella en la historia y tradiciones que estaban reservadas solamente para los hombres, a su apartado “de primera ocasión” hay que agregar su discurso de graduación en la Academia Naval, y el año pasado habló en la ceremonia de fin de cursos de la Academia de la Guardia Costera.

Bien vale mencionar que la afamada y tradicional academia militar no

admitió mujeres hasta 1976 y 43 años después una mujer pronuncia el discurso de clausura de la clase 2023. Y es que, con esta visita y participación a West Point, le puso fin a la tradición de que los oradores eran hombres y que los discursos de apertura o clausura fueran pronunciados por el presidente, el vicepresidente o un oficial militar de alto rango, pero todos hombres.

La Academia Militar West Point data de 1802. Desde entonces, la universidad ha educado a líderes militares incluidos: el general Douglas MacArthur, el general George Patton y los presidentes Ulysses S. Grant y Dwight D. Eisenhower.

Kamala Harris habló el fin de semana pasado ante poco más de 200 graduados diciendo que cuando los cadetes completen su entrenamiento básico de oficiales y se encuentren con el primer pelotón que liderarán, los soldados debajo de ellos los mirarán a los ojos en busca de orientación.

“Están listos para liderarlos”, aseguró Harris a los cadetes. “Se han graduado de la institución de liderazgo prominente de la nación”.

Este momento decisivo llega en medio del 75 aniversario de dos importantes puntos de inflexión en las fuerzas armadas estadounidenses, que las mujeres tengan un lugar permanente en el ejército y el fin de la segregación racial en el ámbito militar.

La vicepresidenta, fiel a la tradición de la Academia Militar, dio un discurso muy patriótico, pero con un rasgo reflexivo sobre el tiempo y el momento que enfrentan las fuerzas armadas. Harris discutió temas de seguridad y prosperidad global en su histórico discurso argumentando que los ideales democráticos de Estados Unidos, “inspiran a miles de millones” y mencionó... “Frente a todos estos desafíos, Estados Unidos juega un papel singular de liderazgo y los cadetes, la seguridad y la prosperidad global dependen del liderazgo de los Estados Unidos de América. Y una América fuerte sigue siendo indispensable para el mundo”.

Y así, Kamala Harris, sigue sumando esas “primeras ocasiones” para las mujeres en la política de grandes vuelos de los Estados Unidos.