



CAPITANAS

Avance de proyectos

Como van las cosas, la actual Administración tendrá que pisar el acelerador si quiere ver terminada una de sus emblemáticas obras, el Tren Maya.

Según datos publicados por el Centro de Estudios de Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados, con base en datos presentados por la Secretaría de Hacienda, en 2023, para este proyecto se tienen contemplados 143 mil millones de pesos, de los cuales al cierre de junio se han ejercido 59 mil millones.

Si bien el ejercicio de este presupuesto no es necesariamente lineal -sin problema alguno se podría ejercer el resto en lo que queda del año-, el dato que llama la atención es el porcentaje de avance de todo el proyecto.

Según los datos publicados, el Tren Maya tiene un avance físico de 67 por ciento.

Hay que recordar que este Tren se estuvo planeando por el equipo del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** incluso antes de que llegara a la Presidencia.

Estamos a un año de las elecciones presidenciales y todavía falta casi una tercera parte del cuestionado proyecto.

Otras grandes obras mencionadas son la ampliación del la Línea 1 del Tren Suburbano Lechería-Jaltocan-AIFA, que reporta un avance físico de 78 por ciento, y la carretera Real del Monte-Entronque Huasteca, que lleva apenas 13 por ciento de avance.

Rescate del millón

Cheaf no para de rescatar comida.

Esta startup que encabeza **Kim Durand** acaba de alcanzar un millón de kilos de alimentos rescatados a bajo precio, mediante su aplicación móvil, en sus poco más de dos años de operación.

Para que se dé una idea, esa cantidad equivale a más de 25 unidades de Metrobús de la Ciudad de México.

La empresa ya suma más de 280 mil usuarios, así como 900 restaurantes y supermercados en Ciudad de México, Monterrey, Guadalajara, Puebla y Mérida, donde opera actualmente.

Por ejemplo, uno de sus miembros más populares es Pastelería El Globo, que a sólo un año de estar en disponible en la app hizo posible el rescate de 348 mil 848 kilogramos de productos de repostería.

Otro integrante es Sanborns, que ha recuperado 155 mil 238 kilogramos en su panadería en dos años.

Estas cifras son alentadoras si se considera que en Latinoamérica y el Caribe se desperdician más de 127 millones de toneladas de comida al año, según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Estrenan capitán

La empresa de viajes Despegar tiene un nuevo capitán en el País.

Se trata de **Santiago Eljovich**, quien desde ahora es el country manager de la compañía para México, rol en el que estará a cargo de la marca Best Day y de Despegar.

El directivo cuenta con experiencia en diversas áreas comerciales y cargos ejecutivos en compañías como Delta Air Lines, LA-



JUANA FRANCISCA LLANO

Lidera Suramericana, el corporativo de seguros de Sura en sus nueve filiales de América Latina, incluyendo México. La compañía, con cerca de 21 mil colaboradores y 17.9 millones de clientes, se posiciona como la cuarta mayor aseguradora de origen latinoamericano.

TAM Airlines, Tenaris Tamsa y Mercado Libre.

Según datos de la empresa, México representó 18 por ciento de las transacciones del primer trimestre de 2023, por lo que el reto será sacarle el mayor provecho a un mercado considerado estratégico para su crecimiento.

Despegar es una empresa de viajes muy importante en Latinoamérica, con más de 23 años en el mercado, que integra a Best Day, HotelDO, BDEXperience, Viajes Falabella, Koin, ViajaNet y Stays.net, marcas a través de las cuales ofrece servicios personalizados a más de 29 millones de clientes.

Actualmente opera en 19 países y continúa en proceso de desarrollo de tecnología, además de medios de pago alternativos y financiamiento.

Expande operaciones

Bait, el Operador Móvil Virtual (OMV) de Walmart de México y Centroamérica, anunció la entrada en operación de su nuevo modelo de negocios dirigido a pequeñas, medianas y gran-

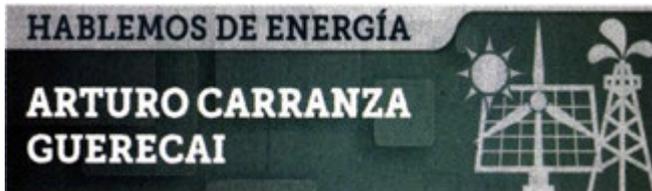
des empresas.

La firma del sector comercial, que en México es dirigida por **Guilherme Loureiro**, contempla que la línea de negocios en telecomunicaciones ahora pueda atender al sector empresarial, luego de tener una aceptación en consumidores finales.

Considerado uno de los OMV con mayor presencia en el mercado, al cierre del segundo trimestre del 2023, Bait alcanzó los 6.4 millones de usuarios activos, con lo que los duplicó en comparación con el mismo periodo de 2022.

Así, con Bait Negocios, el OMV lanzará al mercado distintos planes de telefonía móvil e internet ilimitado, datos, voz y SMS, con un servicio de cobertura en México, Estados Unidos y Canadá.

Las empresas podrán contar con apoyo de Walmart Connect, la plataforma de retail media omnicanal, lo que les dará la oportunidad de generar conexiones con sus millones de clientes, además de acceso a servicios **Página 7 de 7** hi, Walmart Pass y Membresía Salud.



Apuntes sobre Pemex

En 2010, Francisco Labastida Ochoa utilizó la tribuna del Senado para hablar sobre Pemex. En el contexto de la conmemoración del 72 aniversario de la expropiación petrolera, el entonces presidente de la Comisión de Energía de la Cámara Alta afirmó que la empresa estaba quebrada.

Aquellas palabras resonaron en diversos sectores de la sociedad. Venían de un político profesional y prudente, que en los años 80 había sido Secretario de Energía, Minas e Industria Paraestatal y que en 2000 fue candidato presidencial.

En su argumentación, Labastida refirió una multiplicidad de desafíos, algunos operativos y otros que encontraban raíz en la relación entre Pemex y el Gobierno. De ellos, destacó la situación financiera y la producción de petróleo de la empresa.

Explicó que en 2009, Pemex había reportado una pérdida neta de 46 mil millones de pesos y un patrimonio negativo de 66 mil millones. Esto se explicaba por el régimen fiscal de la empresa. Sobre la producción de petróleo, dijo que había dejado

de producir 800 mil barriles diarios entre 2008 y 2009, un desplome de 21.7% en un año.

Lo dicho por Labastida adquiere hoy una connotación especial. Sus palabras ofrecen la posibilidad de recordar los esfuerzos que se hicieron para intentar revertir lo que era un diagnóstico razonablemente aceptado. También ayudan a comprender mejor la discusión actual sobre la viabilidad de Pemex.

En este sentido, debe reconocerse que los cambios legislativos de 2013-2014 le dieron a Pemex herramientas para mejorar su situación financiera y operativa. La Ley de Petróleos Mexicanos —decretada en 2014— liberó a la empresa de restricciones vinculadas a su organización y régimen presupuestario. Convertirla en Empresa Productiva del Estado permitió que explorará y produzca petróleo en asociación con terceros.

Como consecuencia, en 2016 Pemex se asoció con BHP Billiton para explotar Trion, un bloque en aguas profundas. BHP Billiton pagó 789 millones de dólares a Pemex a cambio de una par-

ticipación de 60% en este bloque. Actualmente, Woodside Energy posee esta participación y ha anunciado que invertirá 4 mil 800 millones de dólares en este proyecto.

Además de Trion, en 2017 Pemex materializó asociaciones en Ogarrio y Cárdenas-Mora. En estos campos terrestres, en Tabasco, las alianzas fueron con Wintershall DEA, que pagó 403 millones de dólares por 50% de participación en Ogarrio, y con Cheiron, que dio 166 millones por 50% de Cárdenas-Mora.

Al cierre de 2022, Pemex produjo 5 mil 400 barriles diarios de petróleo en Ogarrio y 5 mil 300 barriles en Cárdenas-Mora.

No fueron las únicas asociaciones. En las rondas petroleras de 2016-2017, por ejemplo, Pemex se asoció con otras petroleras para licitar y ganar contratos que representan algo del futuro de la producción de petróleo de México.

La llegada de un nuevo Gobierno en 2018, no obstante, detuvo la instrumentación de estas asociaciones. Atrás de la decisión está una visión que considera que estos mecanis-

mos reducen las capacidades de Pemex. En función de esto se optó por los contratos de servicios (CSIEEs): esquemas en los que Pemex absorbe los riesgos financieros y operativos al momento de explorar y producir hidrocarburos.

La renuncia a las asociaciones y el uso de CSIEEs explica el anuncio de Moody's de poner en perspectiva negativa la nota de Pemex, debido a que el modelo de negocio hará que en el futuro enfrente mayores riesgos crediticios por su incapacidad para aumentar la inversión en capital y mejorar su desempeño financiero y operativo.

Lo señalado por Moody's es una crítica al camino escogido en esta administración. Después de casi 5 años de retomar los CSIEEs, se ve remota la posibilidad de que Pemex pueda cumplir con la meta de producción de 2 millones de barriles diarios de petróleo. Es, por otro lado, una invitación a retomar las asociaciones con terceros, esquemas que han permitido compartir experiencias y recursos que generan valor económico y rentabilidad para el Estado mexicano.



BENCHMARK
JORGE A.
MELÉNDEZ RUIZ



El idiota cruel

"Antes de hacer algo me pregunto, ¿haría esto un idiota? Y si pienso que sí entonces no lo hago".

Una gran cita de la serie *The Office*, pronunciada por Dwight Schrute.

Por supuesto.

Pero como bien advierte J.B. Pritzker en su discurso de graduación en la Universidad de Northwestern: **para que este increíble pedacito de sabiduría funcione... ¡tienes que poder identificar al idiota!**

Entonces, el billonario y también gobernador de Illinois procede a dejar una pista para realizar esta chambita:

"Algunos idiotas son muy astutos, te marean con sus palabras y pueden convertirse en jefes... o hasta son elegidos presidentes.

Si quieres triunfar en este mundo debes desarrollar tu propio sistema para detectar idiotas. Aquí les va el mío.

¿La mejor manera de identificar a un idiota?

Busca al que es cruel.

Les explico el porqué. El primer pensamiento que tenemos cuando vemos a alguien que no se ve, habla, piensa, actúa, vive o ama como nosotros, está fundamentado en temor, en prejuicios o en ambos.

Esto sucede por razones evolutivas. Sobrevivimos co-

mo especie siendo suspicaces de cosas que no nos son familiares.

Y para ser amables debemos apagar ese instinto animal, forzando a nuestro cerebro a elegir un camino distinto.

Empatía y compasión son sentimientos evolutivos de avanzada. Requieren superar mentalmente nuestros instintos primarios.

Todo esto contradice algo que es común en nuestra era: usar la crueldad como arma de destrucción masiva.

Ver a la crueldad como arma para ganar poder y ver a empatía y compasión como signos de debilidad. Por esto muchos poderosos usan a los más vulnerables como escalones en su camino a la cima.

Yo les vengo a decir hoy que cuando el camino de cualquiera está marcado por actos de crueldad, esa persona ha fallado la primera prueba de una sociedad de avanzada.

Esa persona nunca forzó su cerebro más allá de sus instintos primarios, por lo que su pensamiento y habilidades para resolver problemas nunca tendrán la imaginación y creatividad que les sobra a los que son amables.

En mi tiempo en los negocios y la política he encontrado por lo general que la persona más amable en un

cuarto es también la más inteligente".

¡Wow, que discurso!

Estoy muy de acuerdo, aunque con una precisión: la crueldad no implica necesariamente estupidez. O para decirlo de otra forma, no hay nada peor que un "inteligente" cruel que aparte tenga poder.

Esos son los más dañinos de todos.

Aquí ya les platiqué alguna vez sobre el libro "La regla de no más cabrones", de Bob Sutton, profesor de Stanford, que explica que los cabritos son malos para la gente con la que trabajan y para las organizaciones que los emplean.

Es enfático en comentar que un cabrón exitoso lo es a pesar de su condición y no por la misma.

Sutton asegura que los cabrones utilizan estas técnicas para repartir su veneno: insultos personales, invasión del territorio personal, contacto físico no solicitado, amenazas e intimidación verbal y no verbal, chistes sarcásticos y madreandas para insultar, correos electrónicos incendiarios, cachetadas de estatus a los de abajo, rituales de denigración pública, interrupciones agresivas, miradas enojonas y tratar a la gente como si fueran invisibles.

¿Te suena familiar alguna?

A mí me recuerdan todas las mañaneras... ja, ja, ja.

¿Cómo lidiar con un idiota cruel? Sutton brinda 7 recomendaciones:

1. **Espera lo mejor, prepárate para lo peor.**
2. **Desarrolla indiferencia y distancia emocional.**
3. **Busca triunfos pequeños.**
4. **Limita tu exposición.**
5. **Evidéncialos.** Pero siendo inteligente.
6. **Despresuriza y reeduca.**
7. **Confróntalos.** Los "bullies" muchas veces son cobardes.

Finalmente, 7 consejos para controlar al cabrito que todos llevamos dentro: acepta tu pasado, no maltrates a la gente (ojo con la prepotencia), resiste iniciar como cabrito, entiende que la crueldad es contagiosa, enfócate en el gana-gana, piensa que no eres más que otros y repite "ya tengo suficiente"... dinero, joyas, etc.

Agrego un corolario final: es más fácil ser un idiota cruel cuando se tiene poder. Si lo posees, practícate un autoexamen.

Más vale prevenir que terminar siendo un cabronazo.

EN POCAS PALABRAS...

"Los cabrones tienden a juntarse".

Bob Sutton



¿QUO VADIS?
ENRIQUE DUSSEL PETERS



¿Límites a la política antiinflacionaria?

Los efectos internacionales de la pandemia del COVID-19 y subsecuentes impactos en la oferta y demanda global han generado por primera vez en décadas significativas rupturas en cadenas globales de valor y rápidos aumentos de precios relativos o inflación. Con la excepción de China -donde las tasas de referencia han disminuido durante 2021-2023- en la mayoría de los países -y liderados por el Departamento del Tesoro en Estados Unidos- las políticas ortodoxas antiinflacionarias se han impuesto, particularmente vía el aumento de las tasas de interés. En EU, por ejemplo, aumentaron rápidamente desde 2022 para llegar a un 5.5% hasta julio de 2023, y explícitamente para "enfriar" el crecimiento económico y particularmente los salarios. Como resultado también se han logrado rápidos efectos: en Estados Unidos, por ejemplo, el Índice de Precios al Consumidor, después de tasas superiores al 9% en junio de 2022, disminuyó en junio de 2023 al 3% y al 4.8% si se excluyen a los

alimentos y energía.

México, y particularmente el Banco de México y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), han seguido los pasos del Tesoro y han elevado drásticamente las tasas de interés: desde finales de 2020, en el caso de los CETES a 28 días de 4.14% en octubre de 2020 a niveles superiores al 11% desde febrero de 2023; se trata de los máximos niveles en más de dos décadas (desde mayo de 2001). Los costos financieros de la deuda interna y externa -cuyo monto se ha mantenido relativamente constante representando el 38% del PIB al primer trimestre de 2023 (31.1% del PIB de la interna y 6.9% de la externa)- han aumentado de igual forma extraordinariamente: si durante 2011-2014 el costo financiero de la deuda externa e interna representó menos del 7% del gasto presupuestal del sector público, para los primeros cinco meses de 2023 lo hizo con el 12.8% (7.6% de la deuda interna y 5.2% de la externa) o el nivel más alto del gasto presupuestal públi-

co desde 2003; en enero y marzo de 2023, incluso, representó el 13.8%. Hasta el primer trimestre de 2023, y con base en la información de la SHCP, el costo financiero de la deuda superó el gasto programable presupuestario de cada uno de los rubros en educación, salud, inversión física, seguridad pública y desarrollo económico y representó alrededor del 20% de la clasificación funcional "desarrollo social" del sector público.

Internacionalmente y en EU las políticas implementadas durante la pandemia del COVID-19 fueron permitieron reducir el impacto en la mortalidad e infección, así como los niveles de ingreso; los niveles de desempleo se han mantenido sorprendentemente a niveles históricamente bajos y

el impacto por el momento ha sido particularmente en la disminución de la tasa de crecimiento. En el caso de México las altas tasas de interés han contribuido al control de la inflación -a la primera quincena de julio de 2023 el INEGI registró una inflación general anua-

lizada de 4.79% y subyacente (sin incluir alimentos ni energía) de 6.76%, después de niveles cercanos al 9% a mediados de 2022- y a una significativa caída en la tasa de crecimiento de alrededor del 2.6% en 2023. A diferencia de políticas antiinflacionarias históricas en México, particularmente los salarios mínimos reales han continuado su aumento desde 2018.

Las políticas antiinflacionarias han tenido éxito en la reducción de los precios relativos y tendencias globales y en México a la baja. Sin embargo, también parecieran haber llegado a límites, tanto por sus efectos en el crecimiento como por sus repercusiones (apenas iniciales) en países y empresas deudoras. EU, China y la Unión Europea han acompañado estas políticas con masivos instrumentos comerciales y de política industrial para fomentar sus aparatos productivos y cambios estructurales en sectores específicos. ¿Será también el caso en México?

Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-



What's News

Yellow, una de las empresas de transporte terrestre más antiguas y grandes de EU, cesó operaciones el domingo, azotada por una serie de fusiones que la agobiaron con deuda y estancada en un impasse con el sindicato de transportistas Teamsters.

La compañía de 99 años con sede en Nashville, Tennessee, envió avisos a clientes y empleados diciendo que suspendería todas sus operaciones al mediodía del domingo. Un colapso pone en peligro casi 30 mil empleos, incluyendo a alrededor de 22 mil miembros de Teamsters.

◆ **Walmart** ha pagado 1.4 mil millones de dólares para adquirir la participación de un enorme inversionista en Flipkart, cimentando aún más su control del gigante indio del comercio electrónico. En días recientes, Walmart compró las acciones restantes de Flipkart que pertenecían a Tiger Global, según una carta que el fondo de cobertura con sede en Nueva York envió a sus inversionistas, vista por The Wall Street Journal. La transacción valió a Flipkart en 35 mil millones de dólares.

◆ **Los controles** Tiempo en Pantalla de Apple no les están cumpliendo a los padres. El sistema Compartir en Familia de la compañía, basado en la nube, está diseñado en parte para que los padres programen de forma remota tiempo sin acceso y limiten apps

y contenido adulto en los modelos iPhone, iPad y iPod Touch de sus hijos. El problema es que los padres están descubriendo que cuando usan sus teléfonos para fijar restricciones en los dispositivos de sus hijos, los cambios no son permanentes.

◆ **Microsoft** no es la única compañía de software que apuesta que los clientes empresariales pagarán más por inteligencia artificial. ServiceNow podría figurar entre las primeras en descubrir qué tanto. ServiceNow se especializa en software basado en la nube usado por empresas para operar sus departamentos de informática, integrar a nuevos empleados, monitorear operaciones y muchas funciones más. Anticipa empezar a lanzar las nuevas versiones de IA de su software en septiembre. Eso podría llevarla al mercado antes que Copilot; de Microsoft.

◆ **Country Garden**, el promotor inmobiliario más grande que queda en China, anticipa reportar una pérdida neta para la primera mitad de este año. Sería la primera pérdida provisional de la compañía de bienes raíces desde que empezó a cotizar en la bolsa en Hong Kong hace 16 años. Country Garden indicó que también contempla medidas para asegurar que tiene suficiente efectivo y que buscará "activamente orientación y apoyo del Gobierno y autoridades reguladoras".



DESBALANCE

Bancos: el reto de las tasas altas

::::: Luego de un primer semestre muy bueno para los bancos en México, los cuales siguen ganando en gran medida por las altas tasas de interés y un buen desempeño económico, la segunda mitad del año implicará mayor prudencia



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Julio Carranza

ante un impacto más directo del alto costo del dinero. Nos dicen que la mayoría de las instituciones financieras son cautelosas sobre el desempeño del segundo semestre; sin embargo, los peores escenarios se han disipado y, si bien se estiman incrementos en el impago de la población, no significará mayor problema para la banca, representada en la Asociación de Bancos de México (ABM)

por **Julio Carranza**. Habrá que ver cuáles son las estrategias para mantener la colocación de crédito en los meses siguientes.

Ley Fintech, con acelerador a fondo

::::: Nos cuentan que las autoridades financieras, es decir, la Secretaría de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, y el Banco de México, de Victoria Rodríguez Ceja, están autorizando cada vez más empresas de tecnología financiera, así



Rogelio Ramírez

como los bancos digitales de instituciones de crédito que ya operan. Nos dicen que, con ello, en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que preside Jesús de la Fuente, van muy avanzados en la implementación de la Ley Fintech, que presumirán en la Semana de la Fintech, que se llevará a

cabo este mes, y cuyos preparativos están corriendo a cargo del subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio. Ahí se abordarán diversos temas sobre el futuro de las financieras tecnológicas y el panorama actual del sector, nos adelantamos.

Defensa de trabajadores automotrices

:::: Nos cuentan que José Juan Hernández, secretario general del Sindicato Independiente de Volkswagen (SITIAVW), acaba de asumir como nuevo coordinador de la Federación de Sindicatos Independientes de la Industria Automotriz, Autopartes, Aeroespacial y del Neumático (FESIIAAN). Esta organización apoyó recientemente a los trabajadores de Goodyear, en San Luis Potosí, recurriendo al mecanismo laboral de respuesta rápida del T-MEC, ya que fueron violentados sus derechos laborales, al no aplicarse el contrato ley de la industria hulera, por medio de mecanismos de simulación, acusando a directivos de la empresa y al sindicato de la CTM Miguel Trujillo López. El líder de los trabajadores de VW sostuvo que tener mejores salarios no está peleado con la generación de empleos en la industria automotriz.



La Casa de los Famosos: fenómeno social, audiovisual y comercial

Lo que está sucediendo con *La Casa de los Famosos México*, bajo la producción de Andrea Marulanda, de TelevisaUnivision, pasará a ser uno de los programas más icónicos de la TV mexicana, algo que no es sencillo, pues la industria ha generado grandes contenidos audiovisuales, todos muy vistos, pero las métricas que está arrojando este *reality* son impresionantes.

Este domingo, a dos semanas de su final, fue por mucho el programa más visto de la televisión mexicana: tuvo “picos” de audiencia de 15.4 millones de personas (TV reach proyección nacional). A esto hay que agregar las personas que lo vieron por la plataforma ViX, que no ha hecho público el número de audiencia por programa, pero ha mencionado que más de 20 millones de personas lo han visualizado.

En redes sociales el tema también es un fenómeno. Este domingo de

“expulsión”, *La Casa de los Famosos México* generó diez tendencias nacionales (TT’s): #LaCasaDeLosFamosos-Mx, #TeamInfierno, Sergio (Mayer), Galilea (Montijo), La Barby (Juárez), Team Cielo y #Televisa, entre otras, todos ellos logrando un alcance de 21.5 millones de personas. Y los videos en las cuentas oficiales del programa, en Facebook, juntan en menos de un día 8.9 millones de reproducciones.

Esta dinámica está generando interacciones reales con millones de personas de todas las edades. Por ejemplo, cada domingo están involucrados votando por los integrantes de *La Casa* más de 5 millones de personas. Para tener un comparativo, votan en un solo programa de TV, cada semana, más personas que el total de quienes acudieron a las urnas en 2018 a votar por todos los partidos para elegir Jefe de Gobierno de la CDMX. De ese nivel es el impacto de las interacciones.

Por los millones de personas interactuando, no será descabellado que los partidos políticos empiecen a buscar entre los integrantes de *La Casa* candidatos para ofrecerles cargos en las elecciones venideras de 2024. Por ejemplo, Sergio Mayer, quien era diputado federal por Morena, perdió la elección en Coyoacán contra el PAN, pero con el reposicionamiento de su imagen él y el resto de los integrantes (mexicanos) pudieran ser activos importantes para una clase política que cada vez más busca atraer el voto con frivolidades y/o personalidades.

El éxito de *La Casa* es tal que un incidente, que algunos llamaron de agresión sexual, de Sergio Mayer contra Nicola Porcella, fue abordado por una centena de medios de comunicación, para también generar estos accesos a sus portales y aprovechar/monetizar el interés de las audiencias. Por cierto, en la transmisión de ViX de este domingo la “jefa” de la casa reprendió a los integrantes.

Y es que la parte comercial del programa, tanto para ViX como para TelevisaUnivision, acabó siendo un éxito, sobre todo para los anunciantes que se subieron al programa desde el inicio. Hoy los espacios comerciales están completamente vendidos.

Así, un buen formato de la em-

presa holandesa Endemol Shine Group, tropicalizado y casteado correctamente por TelevisaUnivision, se ha convertido en un inimaginable éxito para todas las edades y en todos los formatos posibles: TV abierta, restringida, Facebook, Instagram, X (antes Twitter) y TikTok.

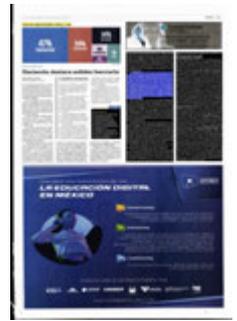
Cambiando de tema

Algunos columnistas han sugerido que Xóchitl Gálvez podría ser desafortada en la Cámara de Diputados. Esa posibilidad se ve remota, pues la Sección Instructora, que se encarga de los desafueros, está integrada paritariamente entre Morena y la oposición. Pero, al parecer, luego de los dichos de los representantes de Morena en el INE lo que en realidad buscarían sería que, como aspirante a una candidatura, tuviera que renunciar a su cargo y, entonces sí, perder su “fuero legislativo”.

Habría que ver qué resuelve de esto el TEPJF. En las últimas semanas quien más conversación ha generado en redes sociales y más búsquedas en Google es justamente la senadora Gálvez. Las redes sociales no ganan elecciones, pero sí dejan sentir un interés coyuntural que no había tenido la oposición a lo largo de los últimos cinco años. ●

Twitter: @JTejado

Esta dinámica está generando interacciones reales con millones de personas de todas las edades.



A tres años de haber iniciado el T-MEC y tras haber alcanzado el hito de “plena implementación” en reglas de origen automotriz para automóviles ligeros, la Comisión Internacional de Comercio de EU determinó que el impacto de los cambios introducidos en estos tres años ha sido modesto, con un 0.01%, en contribución al crecimiento económico y empleo agregado.

La USA ITC dio a conocer el Informe 2023, Reglas de origen automotriz del T-MEC: Impacto económico y operación, donde subraya que, aun cuando el T-MEC ha estado en vigor tres años, no será sino hasta su plena implementación, en 2027 o más tarde, cuando el cambio introducido en las Reglas de Origen Automotriz (ROA), que incluyen también cambios en acero y empleo, permita observar un aumento en la competitividad del sector, dado que muchas reglas no se han implementado.

Para la AMIA, que preside José Zozaya, y para cada una de las armadoras en particular, la evaluación de competitividad cobra relevancia porque no sólo incluye cuánto se produce y vende en la región, sino en qué condiciones de competitividad se encuentran las armadoras y las proveedoras de partes frente a sus competidores fuera de la región, pero con importante presencia en el mercado de Norteamérica.

El reporte indica que para alcanzar las reglas de origen y el contenido regional impuesto en el capítulo automotriz del T-MEC se aprobaron 13 propuestas de inversión alternativas que afectan a menos del 15% del total de los modelos de vehículos producidos en los tres países, modelos que representan el 22% de la producción de Norteamérica y un porcentaje muy pequeño de las ventas en EU, además de que deberán concluir a mitad del 2025.

El avance para EU con el fin de reatraer producción y empleo ha sido marginal.

Dos conclusiones llaman la atención: no hay suficiente evidencia como para asegurar que la implementación de las ROA han aumentado la producción o reducido la importación de vehículos a EU y, por el contrario, pareciera que las armadoras han optado por

pagar el arancel OMC antes que cumplir con las nuevas reglas de origen.

DE FONDOS A FONDO

#CajaPopularMexicana... No se había presentado un hackeo en una sociedad cooperativa de ahorro y préstamo (hay 154 Socas que administran el 97% de los activos), pero el hecho de que ocurra en la Caja Popular Mexicana (CPM), que dirige Ricardo López Enríquez, es gravísimo, porque es la única institución nivel IV, representa el 37.36% del sistema de cooperativas o economía social, como ahora le llaman, tiene 3.3 millones de clientes/socios y maneja 89,624 millones de pesos en activos. Tres escuetos comunicados, uno de la CNBV donde avisa de que hay un “error informático en proceso de ajuste”, y dos de CPM, que muestran la imposibilidad de resolver el hackeo de su base de datos por un ransomware introducido, aparentemente, por un ex empleado que les está pidiendo rescate. Es la realidad para los millones de clientes que tiene la caja y hacen filas interminables para sacar su dinero. Eso es lo que le debe importar a la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, y cabeza del sector financiero mexicano. Es evidente que la CPM no tenía *back up* de su información en la nube, una Golden Copy como la que exige la VP Técnica de la CNBV, que lleva Ramiro Álvarez, a pesar de la “robustez tecnológica” que presumía la CPM, pero siendo participante del SPEI y del acuerdo de compartición de cajeros, autorizado por el Banxico, tampoco es entendible por qué las áreas a cargo de Othón Moreno, de Sistemas de Pagos, o Fabrizio López-Gallo, de Estabilidad Financiera en el Banxico, han informado de este evento de ciberseguridad que lleva 14 días, insisto, 14 días, y fue comunicado como un “error informático que está en proceso de ajuste”. No es un problema sistémico, dirán las autoridades financieras, pues las cajas representan el 0.8% del sistema financiero, pero sí es relevante para el sector popular. La caja es la fusión de muchas cajas, opera con el Core bancario de Fiserv, da su liquidez diaria a varios bancos y, tecnológicamente, parece que no va con estándares de ciberseguridad adecuados a su tamaño. Responsables los dos, autoridades e intermediario.



1. Reebok, firma de calzado y ropa deportiva, que en México dirige **Teo Husemann**, abrirá su primera tienda física oficial en el país. La inauguración se dará luego de que ABG (Authentic Brands Group) comprara la marca a Adidas por 2 mil 100 millones de dólares el año pasado. La tienda estará ubicada en la plaza Forum Buenavista y el corte de listón será el jueves de esta semana. El plan es que la marca Reebok evolucione y se mantenga en la mente de los consumidores mexicanos, por lo que éste es el primer paso para su expansión. ABG también cuenta con los sellos Náutica, Bandolino, Aeropostale, Forever 21, Nine West, Shaquille O'Neal, Thalia Sodi, David Beckham, entre otros. ABG también se ha caracterizado por sus recientes compras, estrategia para ampliar su portafolio.

2. ChopValue, franquicia impulsada en México por **Arturo Katz**, se alista para entrar con su modelo de economía circular a los anaqueles de Liverpool, que dirige **Graciano F. Guichard**. El acuerdo estaría por concretarse en próximas fechas, e implica que artículos como portavasos, tablas para picar y muebles estén disponibles en la cadena departamental, cuya injerencia abarca 69 ciudades. Estos productos son generados con palitos usados para el consumo de alimentos asiáticos que, tras pasar por innovadores procedimientos, adquieren nueva vida, por lo que el empresario ha conseguido sumar a este proyecto sustentable a unos 200 restaurantes y sus cálculos son que, al terminar el año, triplicando capacidades con la recepción de 300 mil palillos semanalmente.

3. Todos aquellos que esperan la entrada en operación del banco digital de Grupo Financiero Banorte, presidido por **Carlos Hank González**, deberán tener paciencia y esperar a 2024. Aunque el plan inicial era que arrancará antes de que concluyera este año, se siguen realizando pruebas operativas, pero también se está llevando a cabo el diseño de la cartera de productos, así como la estrategia de mercadotecnia. Se espera que el próximo año también entren en operación OpenBank de Santander México y Hey Banco de Banregio, competencia que beneficiará sobre todo a los clientes, de acuerdo con **Marcos Ramírez Miguel**, director general de Grupo Financiero Banorte, quien considera que estas nuevas apuestas comerciales favorecerán el crecimiento de la inclusión financiera.

4. La reciente reducción en las notas de Pemex, que dirige **Octavio Romero**, por parte de las calificadoras de riesgo crediticio, parece ser el primer paso de lo que podría venir para la empresa del Estado en los siguientes años si no logra evolucionar hacia una operación financieramente viable, amigable con el medio ambiente y, sobre todo, segura para sus trabajadores. Petroleras de talla internacional ya están trabajando en su estrategia cero emisiones, incluso vendiendo activos con tecnología obsoleta. Por el contrario, Pemex aumentó en 9.5%, sus emisiones de óxidos de azufre, el volumen de gas enviado y quemado en la atmósfera es significativo y los accidentes son una constante. Los mercados evaluarán cada vez más y con mayor rigor sus estrategias de negocio, sustentabilidad y seguridad.



El camino de Morena

Desde finales del año pasado circula un borrador de consulta a las bases de la Convención Nacional Morenista del Proyecto de Nación 2024-30, con 18 puntos para “la radicalización de la Cuarta Transformación desde las bases”.

En su ruta crítica establecen que este documento será presentado a todos los candidatos y candidatas para los diversos cargos de elección popular en 2024. Este borrador de 18 apartados contiene los objetivos para todos los miembros de ese partido que ganen las elecciones. En materia política plantean “convocar a un nuevo congreso constituyente para garantizar el poder popular en la carta magna, así como revertir y reparar el daño de las reformas constitucionales neoliberales, antisociales y antiecológicas de las últimas décadas”, y que buscarán conformar un “nuevo poder popular a nivel constitucional compuesto por comités ciudadanos e independiente del Poder Ejecutivo y Judicial para que tenga facultades plenas”.

En su apartado tres, que llaman Revolución económica, laboral y fiscal, sugieren “suspender el pago de la deuda externa” y que las deudas del Fobaproa, Pidiregas, rescate carretero y otras similares “deberán legislarse para su condonación”. Proponen que “el Banco del Bienestar funcione como un banco de primer piso dando servicios y créditos baratos a la población” y “desarrollar una robusta política industrial como palanca para el desarrollo desde el Estado”. En materia laboral plantean, además de continuar con los aumentos a los salarios mínimos, una “reforma laboral contra las políticas neoliberales. Eliminar los salarios asimilados y el uso abusivo de la contratación por honorarios, que son formas de defraudación fiscal para el Estado y que dañan el ahorro de los trabajadores”.

Para lo que definen como la “(re)distribución del bienestar social” plantean “incentivar la creación de grandes cooperativas para atender las necesidades de la población”, así como establecer comedores comunitarios en cada municipio para asegurar “la buena alimentación de los adultos mayores”.

REMATE ADVERTIDO

En el apartado 10, Medios de comunicación y cultura digital, proponen “una reforma profunda en materia de telecomunicaciones que limite los espacios de radiofrecuencia para los monopolios mediáticos y asegure una participación plena del sector público y social”. Esperan crear “talleres populares sobre la detección de noticias falsas y lectura crítica de las noticias”.

En su apartado 14 plantean la soberanía alimentaria “susti-

tuyendo los productos agroquímicos por orgánicos”, así como “organizar a las regiones del territorio nacional para producir los alimentos y cadenas de producción de acuerdo con el tipo de clima, suelo y con apoyo de técnicos y de ingenieros”.

En el apartado de Salud digna, proponen “impulsar a la industria farmacéutica nacional y acabar con la corrupción fomentada por las empresas privadas”. En la parte energética plantean distribuir Gas Bienestar en todo el país, poner en funcionamiento a LitoMex, así como “continuar con la política de no otorgar concesiones mineras y prohibir la fracturación hidráulica”.

REMATE CUESTIONADO

Siguen los cuestionamientos sobre diversos procesos de licitación y adjudicación dentro del ISSSTE, puesto que se están contratando servicios fuera de la norma, como ya lo observó la Auditoría Superior de la Federación, encabezada por **David Colmenares**.

En servicios como imagenología y equipos de cómputo hay muchos cuestionamientos, que en algunos momentos toman tintes preocupantes, como el de endoscopia, puesto que se contrató en mayo del año pasado a una empresa sin experiencia en el ramo. Habrá que estar pendientes de la adjudicación del contrato Marco de servicio administrado de fotocopiado, impresión y digitalización de documentos. Preocupa la utilización de este mecanismo, puesto que abre la puerta a empresas sin la capacidad ni la debida supervisión.

Este modelo de contratos Marco no funciona bien para el gobierno, al grado que Sedena, Segob, SAT y Pemex no lo usan más, puesto que tiene un muy grave problema de incumplimientos y que, sin lugar a dudas, se cuecen problemas a este tipo de licitaciones. El director del ISSSTE, **Pedro Zenteno**, debe estar particularmente atento, puesto que tiene la obligación de evitar que estas formas que no funcionan sigan causándole problemas a esta institución pública.

REMATE POSITIVO

Luego de que Inegi, encabezado por **Graciela Márquez**, informara que el PIB registró un crecimiento de 0.9% con relación al trimestre previo y con lo que el PIB al cierre del primer semestre tuvo un avance de 3.6%, bien vale la pena establecer que este número le da la razón al subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, quien dice que el PIB crecerá más de la estimación del gobierno de 3%. Habrá que seguir pendientes.



Economía crece, pero... ¿viene el covid?

La economía mexicana está creciendo a buen ritmo. Lo hizo a 3.6% anual en el segundo trimestre del año, impulsada, sobre todo, por la apertura de los servicios, que crecieron a un ritmo de 4.1% anual.

La economía mexicana ha vivido la recuperación junto con la economía de Estados Unidos, que en este año ya no cayó en recesión. Gracias a EU se ve el impulso mexicano de las exportaciones, de la inversión extranjera directa, el turismo y, desde luego, de las remesas, que ya superaron el récord anual de 60 mil millones.

De hecho, el consumo también se ha recuperado y, desde luego, en esa recuperación vemos el efecto de las remesas, sobre todo para la población de menores ingresos. Pero también vemos recuperación del consumo gracias a la apertura de servicios y de la economía en general, que ha traído mayor empleo y, para quienes tienen empleo formal, se les ha mejorado el salario mínimo.

Sabemos que la economía mexicana va a tener un problema para seguir creciendo: la falta de impulso para un crecimiento estructural de mayor alcance.

El crecimiento mayor se alcanzaría con reglas más claras para la inversión, para que la inversión privada pudiera despejar, por ejemplo, en energía o telecomunicaciones. También, aprovechando de mejor manera el *nearshoring*, con una infraestructura que fuera mucho más allá de las obras icónicas.

El contar con apoyos a los pequeños y medianos empresarios, olvidados por las cadenas de valor y sin impulso alguno por parte del gobierno.

UNAM, ADVERTENCIA OPORTUNA

Pero, más allá de estos problemas, de repente vimos una oportuna advertencia por parte de la UNAM: el covid viene de vuelta. La universidad no es alarmista. Menciona que no han aumentado el número de enfermos en camas ni los fallecimientos. Pero sí menciona que se han vuelto a ver casos en las comunidades.

La UNAM, y con razón, vuelve a solicitar el uso de cubreboca si se está en reuniones con más de 30 personas o si se

tienen síntomas de gripe.

Es un hecho: el covid no va a regresar como fue en el 2020. Se antoja poco probable el cierre de sectores productivos o de parte de la economía. Tampoco se estima que regrese una crisis de chips o de falta de insumos. Pero sí es un hecho que la economía mexicana tendrá que saber convivir con el covid, en donde, por ejemplo, veremos algunos faltantes al trabajo o a la escuela o quizá algunos cierres por precaución. La UNAM hace bien en recordar que tendremos que seguir conviviendo con el covid y, si bien ya hay vacunas y buena parte de la población está inmunizada, el covid sigue ahí.

OTRA DEUTSCHE BANK REPRUEBA Y, ASÍ, CITI NO LA PUEDE COMPRAR

De nuevo, Deutsche Bank México reprobó la Evaluación de Desempeño de Instituciones de Banca Múltiple.

Fue el único banco, de los 50 existentes, en reprobación la evaluación de las autoridades hacendarias.

Desde 2021, Deutsche Bank México anunció su cierre en México. Cerraría su oficina de representación. Sin embargo, en ese momento Citigroup, que va a vender Banamex y sólo se quedará con banca de inversión y corporativa, le hizo sentido comprar la licencia de Deutsche Bank en México.

Pero se ve que al banco alemán ya no le ha importado tener presencia, ni siquiera para mantener su licencia y poderla vender. Todo hace indicar que Citigroup, cuando venda Banamex, mejor se deberá conseguir otra licencia bancaria.

PLAN DE REPARACIÓN, OTRA EN AUTOMOTRIZ

A la industria automotriz no le queda de otra: debe entenderse con los trabajadores, permitirles libre asociación sindical, votar su contrato colectivo y mantener los derechos laborales. Los gobiernos de México y de EU acaban de acordar un Plan de Reparación para la empresa automotriz Draxton, ubicada en Irapuato, Guanajuato.

Y es que no todas siguieron el ejemplo de General Motors, en Silao, donde se permitió libertad sindical y votación a los trabajadores.

Página 6 de 8

Y ahora viene un Plan de Reparación muy fuerte para Draxton, según informó la Secretaría de Economía.



¿Realmente no se necesita una reforma fiscal?

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y el subsecretario **Gabriel Yorlo** se han pronunciado en contra de realizar una reforma fiscal no sólo en 2024, el último año de gobierno, sino al inicio de la próxima administración.

Así, el paquete económico 2024 que entregará **Ramírez de la O** al Congreso el mes próximo, a más tardar el 8 de septiembre, no incluirá ninguna propuesta de reforma fiscal que se traduzca en una mayor recaudación tributaria y un incremento en el número de contribuyentes, ni habrá tampoco alzas ni nuevos impuestos, porque es uno de los compromisos de **López Obrador**.

Por parte de las *corcholatas* de Morena, **Claudia Sheinbaum** ha descartado también una reforma fiscal en el arranque de la nueva administración, aunque por parte del sector privado se presentará a todos los candidatos a la Presidencia sus propuestas de política económica que sí incluyen una reforma fiscal que, en opinión de todos los expertos, es mejor realizarla en el primer año de gobierno.

Tanto **Ramírez de la O** como **Yorlo** anticiparán que se mantendrá, desde luego, la disciplina en el manejo de las finanzas públicas y que la deuda pública en relación con el PIB terminará abajo del 47%.



PENSIONES Y PEMEX

Sin embargo, hay varias bombas de tiempo que heredará la próxima administración y que complicarán cada vez más el manejo de las finanzas públicas, si no se realiza una reforma fiscal a fondo, porque el crecimiento económico por las nuevas inversiones que se esperan con el *nearshoring* y el Corredor Interoceánico no se cristalizarán en el corto plazo.

La primera es las transferencias gubernamentales en pensiones, becas y otros programas sociales que cada año implican un mayor costo, porque aumenta el monto de los recursos y porque, al ser universales, como las pensiones a los adultos mayores, resultan regresivos, como demostró la ENIGH 2022. Todos los suspirantes a la Presidencia, los de Morena y los del Frente Amplio, se han comprometido a continuar con los programas sociales que, evidentemente, generan una gran rentabilidad política y

El Paquete Económico 2024 no incluirá propuesta de reforma fiscal ni alzas ni nuevos impuestos.

Preocupa también Pemex porque, aunque se niegue, sí tiene un deterioro en su desempeño operativo y una elevada carga por el refinanciamiento de su deuda por 110 mmdd en un entorno de elevadas tasas de interés y mala evaluación por parte de las calificadoras.



EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO DE LA BANCA MÚLTIPLE

La Secretaría de Hacienda difundió el Panorama Estratégico de la banca mexicana en 2022 que no evalúa condiciones de liquidez o solvencia de los bancos, sino temas como inclusión financiera; incorporación de los criterios ASG, ambientales, sociales y de gobernanza; igualdad de género; medios de pago y sector fintech; mercado de valores; y gestión de riesgos.

La Evaluación de desempeño de la banca múltiple no difunde tampoco datos de cada banco en específico, sino del sistema en su conjunto, resaltando avances en temas como inclusión financiera e igualdad de género, y también gestión de riesgos, porque se mejoraron las herramientas frente a incidentes cibernéticos.

Este año se actualizara el marco de la Evaluación de Desempeño de la Banca Múltiple e incluirá una escala de calificación para mayor certeza en la evaluación.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se dará a conocer la encuesta de Banxico, la captación de remesas, además de indicadores manufactureros; en EU destacan indicadores de empleo y manufactureros.

MÉXICO: El INEGI publicará cifras de pedidos manufactureros, expectativas y confianza empresarial a julio.

Por su parte, el Banco de México informará su encuesta de las expectativas del sector privado al séptimo mes del año.

El IMEF informará sus índices manufacturero y no manufacturero a julio; además, Markit dará a conocer su indicador PMI manufacturero del mismo mes.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) develará su encuesta de oferta de empleo y rotación laboral (JOLT) a junio.

En tanto, la Oficina del Censo revelará los gastos de construcción en junio.

La consultora Markit informará el índice PMI manufacturero correspondiente a julio.

—Eleazar Rodríguez



Hay un nuevo aguacate y lo venderá una española

El Hass es el rey... por ahora. Una empresa española invirtió en buscar un sustituto y los investigadores acaban de avisar que lo tienen listo.

Estábamos casi todos encerrados, conociendo una cosa llamada COVID-19 que detonó una pandemia. ¿Quién iba a poner atención en una apuesta de 2.25 millones de dólares por parte de una empresa llamada Eurosemillas SA?

“La UCR (Universidad de California en Riverside) ha firmado una sociedad de 2.25 millones (de dólares) con Eurosemillas S.A., con sede en España, líder mundial en la comercialización de innovaciones agrícolas, para ayudar a la universidad a llevar al mercado los vástagos y portainjertos de aguacate más prometedores y avanzados de su colección”.

Así avisaron al mundo el 9 de junio de 2020 de su intención conjunta, pero esa no iba a ser una noticia que diera la vuelta al mundo. Lo relevante de ese capital es que significaría la culminación de una investigación de décadas llevada a cabo por un científico llamado Bob Bergh, de 90 años de edad.

El 10 de julio de este año, la misma universidad finalmente reveló el resultado de ese esfuerzo de académicos y empresarios:

“Una nueva variedad de aguacate que lleva más de medio siglo en desarrollo pronto estará disponible para los productores en el mercado mundial. Se llama Luna

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz



UCR y ofrece a los consumidores un gran sabor, una corteza que se vuelve negra cuando está madura y una alta calidad poscosecha”.

De acuerdo con lo que explicó la institución, el aguacate Luna UCR se desarrolló a través de reproducción selectiva durante generaciones, método tradicional para desarrollar nuevas variedades de plantas.

Esto implicó plantar miles de plántulas de aguacate genéticamente diferentes y seleccionar aquellas con las características deseadas, un proceso que refleja

la naturaleza pero está guiado por la intervención humana.

Ojo, no empiecen. No es un organismo genéticamente modificado. Este método es diferente de la modificación o ingeniería genética directa en la que los científicos manipulan el ADN de un organismo en un laboratorio. Se trata más bien de “cruzas”, quizás parecidas a las de los humanos que somos de todos los colores.

¿Y Luna puede competir con el Hass? Sí, es posible en el mediano plazo.

Los promotores de su semilla prometen a los productores beneficiarse de un tamaño de árbol más pequeño, lo que permitirá plantaciones más densas para una cosecha más eficiente y segura, y una poda mínima. Por cierto, sin necesidad de escaleras. También tiene un tipo de flor que lo convierte en un polinizador eficiente para varias variedades de aguacate, incluido el Hass.

Quienes lo han tenido cerca dicen que el Luna es menos cremoso, pero sigue siendo suave y que su cáscara, que también es negra, puede ser un poco más lisa.

Este aguacate esconde una historia que describe el drama en el que algunas veces se basa la riqueza de ciertas sociedades: la del sacrificio de tiempo y vidas. Su promotor, Bob Bergh, murió en 2021 a los 96 años de edad y no alcanzó a ver el final de la historia que él comenzó.

Él dejó a su universidad, a su país, y claro, a los futuros comercializadores, el goce de las regalías que pueda dejar Luna en el futuro. Esta semilla está protegida por una patente pendiente que acredita a Mary Lu Arpaia, y su colega Eric Focht, de la UCR.

¿De qué tamaño es la recompensa? Solamente México exportó 3 mil 321 millones de dólares de este fruto en 2022. Unos 9.1 millones de dólares diarios. Por eso conviene invertir en innovación.

Eurosemillas es una empresa privada, por lo que no hay muchos datos disponibles. Fue fundada en 1969 y presume de tener 200 empleados de 20 nacionalidades, operando globalmente. Colabora con la Universidad de California desde 1989.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“La Universidad de California firmó una sociedad de 2.25 mdd con Eurosemillas de España (...) para ayudar a la universidad llevar al mercado los vástagos y portainjertos de aguacate más prometedores”



México destaca... en complejidad para abrir negocios

En América Latina, México se destaca como la jurisdicción más compleja para las multinacionales que buscan establecer y mantener entidades en la región, reveló un informe que dará a conocer este día Mercator by Citco, que encabeza **Kariem Abdellatif**. El informe señala que operar en México es 31 por ciento más costoso que en Europa (la región más económica) y un 65 por ciento más lento que en Norteamérica (la región más rápida). Los retos a los que se enfrentan las multinacionales se deben a la complejidad de los requisitos formales dentro de las jurisdicciones de América Latina, la segmentación de las autoridades locales, las importantes obligaciones de traducción y la necesidad de una presencia local, lo cual conlleva costos significativos.

Según el reporte, el proceso de registro en México puede prolongarse varios meses, y las multinacionales tardan 925 por ciento más en completar tareas reglamentarias en comparación con la jurisdicción más rápida de América Latina, Ecuador.



Además, México cuenta con diversos estados, cada uno con procedimientos diferentes y administrados por autoridades distintas, lo que resulta en la necesidad de múltiples solicitudes para un cambio y deriva en un sobrecosto del 102 por ciento para llevar a cabo actividades *ad hoc* en comparación con Ecuador, la jurisdicción más económica de la región.

A pesar de que México ofrece oportunidades para las empresas internacionales, el informe destaca la importancia de contar con profundos conocimientos locales para operar con efectividad debido a la complejidad y los costos asociados. La digitalización y la unificación de procesos de gobierno corporativo en México siguen siendo desafíos importantes que deben abordarse para mejorar el entorno empresarial en la región.

Plataformas digitales se vuelven prestamistas

En México el 76 por ciento de las Pymes carece de acceso a financiamiento y, en medio de un panorama económico desafiante, los emprendedores y pequeñas y medianas empresas enfrentan dificultades, especialmente debido a que no cuentan con créditos de la banca formal, lo que los orilla a cerrar sus puertas o limitar su expansión.

En este sentido, plataformas como Uber, Mercado Libre y DoorDash han advertido una oportunidad de negocios al incursionar en los préstamos a sus clientes y socios. La más nueva en entrar al negocio es Rappi, que lanzó su programa "Préstamos para Ti", que proporciona a los más de 50 mil restaurantes registrados en su plataforma en México opciones de préstamos

que van desde los 7 mil hasta los 850 mil pesos, dependiendo del volumen de ventas de estos negocios a través de la aplicación.

“La idea aquí no es generar margen para nosotros, es poder ayudar a que puedan expandirse a más tiendas, que puedan invertir en equipo de mejor calidad, que puedan hacer cambios de menú”, dijo **Alejandro Solís**, vicepresidente sénior de Rappi para Hispanoamérica a Bloomberg. Rappi explicó que los créditos se reembolsarán mediante las ventas de los restaurantes a través de la aplicación, lo que ayuda a reducir el riesgo de morosidad.

Vips y Domino's impulsan Alsea

Alsea de **Armando Torrado** continúa la implementación de nuevas estrategias en Vips, que recientemente lanzó su plataforma de comunicación “igual que en casa” y que en la primera mitad del año llegó a 10 remodelaciones de sus restaurantes, con las que busca atraer un mayor número de comensales, lo que ya dio como resultado un alza de 15 por ciento en las ventas de esos restaurantes. En el segundo trimestre de este año, la marca presentó un crecimiento en ventas mismas tiendas de 7.5 por

"La digitalización y la unificación de procesos de gobierno corporativo en México siguen siendo desafíos"

ciento anual y de 6.1 por ciento en órdenes a mismas tiendas. Por su parte, Domino's Pizza incrementó 5.2 por ciento sus ventas durante el segundo trimestre, en donde la estrategia comercial es robustecer su canal de mostrador, teniendo un crecimiento del 19 por ciento en comparación con el año anterior en el mismo canal.

En ascenso

Entre las franquicias que despiertan a gran velocidad anote a ChopValue, ya que a menos de un año de llegar a México, **Arturo Katz** consiguió que 200 restaurantes asiáticos participen en este modelo de economía circular, al donar los palillos con el fin de que sean reutilizados y convertidos en productos como tablas para picar o muebles, artículos que se encaminan a ser comercializados en la departamental Liverpool, en Palacio de Hierro y hasta en Sanborns.



PNT, actualizada a pesar de omisiones

Los derechos no son privativos de nadie y en el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales, INAI, seguiremos dando la batalla. Los números son fríos y no mienten, los datos de la Plataforma Nacional de Transparencia (PNT) son oficiales, ahora sí que “no te hagan pato con otros datos”: el acceso a la información y la protección de la privacidad son derechos constitucionales.

Existen 7 mil 176 recursos interpuestos en el INAI por personas cuyos derechos permanecen coartados por omisiones legislativas en los nombramientos de comisionados del Instituto. Esto no quiere decir que el derecho a saber y la protección de datos estén detenidos; por el contrario, la Plataforma Nacional de Transparencia sigue funcionando.

Prueba de ello es que precisamente en julio concluyó el periodo de carga de obligaciones de transparencia del segundo trimestre de 2023. Con

COLABORADORA
INVITADA

**Julieta
del Río Venegas**



ello, la sociedad puede consultar la información pública sobre licitaciones, contratos, adjudicaciones, padrones, directorios, trámites y más, datos actualizados por los 8 mil 240 sujetos obligados de nuestro país.

Este periodo de carga tiene una particularidad: llega después de que el 31 de marzo de 2023 se aprobó y se reformaron los Lineamientos Técnicos Ge-

nerales para la publicación de la información, para poder contar con información con perspectiva de género que puede ser consultada a través del buscador temático de género de la PNT que presentamos el 5 de mayo de este año en el marco de su séptimo aniversario.

Del 18 al 25 de abril de 2023 se capacitó a 774 sujetos obligados de la Federación y a todos los organismos garantes estatales. Por ello, la Plataforma contará con nuevos datos de género, pues es la primera vez que se cargarán por la reforma en mención. A la fecha, la PNT cuenta con 10 mil 373 millones 083 mil 299 registros de obligaciones disponibles para su consulta.

¿Pero por qué decimos que el derecho a saber no se detiene? Porque las solicitudes y recursos siguen ingresando: con corte al 27 de julio de este año, contamos con 8 millones 735 mil 301 solicitudes y 401 mil 087 recursos ingresados. Además, los buscadores son un complemento ideal para acceder a in-

formación de forma expedita. El total de consulta a buscadores es de 18 millones 845 mil 837.

De igual manera, debemos mencionar que se presenta una disminución de 2,259 recursos ingresados, respecto al año anterior, lo que representa un decremento del 16.7% (hasta el 12 de julio). El punto de inflexión estadístico es precisamente la falta de quórum en abril de este año, cuando inició la parálisis parcial que atraviesa el INAI. Esto es otra forma de ver el mismo problema: no solo existen más de 7 mil recursos detenidos, sino que las autoridades, al impedir la operatividad propia de un órgano autónomo, desalientan a la sociedad a pedir información pública, lo que afecta la progresividad de los derechos humanos.

El conocimiento colectivo y el ejercicio de los derechos tutelados por el INAI, que fueron posibles sólo a partir de la

lucha democrática y social hace más de dos décadas, han ido en franco crecimiento, lo cual es una señal optimista para fortalecer el Estado de derecho.

Respecto a lo anterior, basta un ejemplo: en 2003, cuando iniciaba el entonces IFAI, fueron ingresadas a los sujetos obligados del orden federal alrededor de 24 mil solicitudes (tanto en información como en datos personales); en 2012, este número ascendió a más de 100 mil; y, en 2022, la sociedad ingresó 380 mil 377 solicitudes (326,907 sobre información pública y 53,470 sobre datos personales). Lo mismo sucede cuando vemos el histórico de los medios de impugnación interpuestos: en 2015 se presentaron poco menos de 8 mil; en 2022 fueron 26 mil 152.

La Plataforma Nacional de Transparencia es reconocida a nivel mundial como única, y es un ejemplo de transparencia y rendición de cuentas.

“Las autoridades, al impedir la operatividad propia de un órgano autónomo, desalientan a la sociedad a pedir información pública”

““No te hagan pato con otros datos”: el acceso a la información y la protección de la privacidad son derechos constitucionales”



MONEDA EN EL AIRE

ENIGH 'desnuda' diferencias de género

**Jeanette
Leyva Reus**



Por donde se vea, los números dados a conocer por el INEGI de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares de 2022 (ENIGH) reflejan lo que hemos dicho de manera insistente los últimos dos años: la brecha entre hombres y mujeres en materia económica es amplia y dolorosa.

La diferencia en promedio entre el sueldo de un hombre y una mujer es de alrededor de 10 mil pesos, pero esta diferencia se amplía tristemente si la mujer tiene un hijo o tres, y es ahí cuando el ingreso cae aún más. Los números mostraron que el ingreso promedio trimestral de

las mujeres con dos hijos es de 20 mil 711 pesos, pero si tienen cuatro hijos o más es de 13 mil 583 pesos.

La brecha es marcada en las edades en que las mujeres deciden ser madres, ya que recortan sus horarios laborales, lo que se traduce en menor ingreso y significa un menor monto de crédito o una pensión más baja.

El cambiar ese destino, por ejemplo en materia de pensiones, es algo en el que desde hace tiempo la AMAFORE ha trabajado para encontrar el camino que permita a las mujeres que optan por dejar de laborar para cuidar a la familia, puedan de alguna manera seguir aportando y que su pensión futura no se vea tan afectada, cambios que deben aterrizar ya por el Legislativo y autoridades, porque los datos no dan espacio para que se siga postergando esta discusión.

Por el lado del crédito, están las disposiciones aprobadas hace ya un tiempo para que los bancos puedan prestar en mejores condiciones a las mujeres, con el beneficio de hacer menos reservas preventivas, disposición que a la fecha oficialmente

nadie ha utilizado.

Hay mucho camino que recorrer, es fundamental la disposición de todo el sector financiero y Legislativo para que la brecha entre hombres y mujeres empiece a cerrarse, sin duda es urgente.

Y en el otro lado de la moneda, por fin veremos ya la segunda fase de la competencia entre bancos porque ya son dos y próximamente tres, los que ofrecen la apertura de una cuenta bancaria completa sin tener que ir a una sucursal. Así es, los cambios aprobados hace un par de años para poder abrir una cuenta con asistencia remota, y que el ejecutivo bancario confirme la identidad, ya sea con una videollamada o un video empiezan a aplicarse, y como bien explicó Fuad Juan Fernández, director General Adjunto Digital Retail de Scotiabank, ellos ya lo hacen.

El uso de los biométricos es clave en este proceso, y ha sido para la banca un aliado importante el Instituto Nacional Electoral (INE), ya que como todos saben las huellas dactilares se verifican con la base de

electores; en el caso del banco de origen canadiense que en México dirige Adrián Otero, ya tienen su Cuenta Scotia que se puede abrir totalmente de forma remota, en un promedio de 15 minutos. Lo interesante es que todo el proceso ya es a distancia y con un celular o computadora y con estas cuentas, una persona física o emprendedora puede realizar operaciones sin tener que sufrir por las restricciones de montos que pueden operarse al mes, algo que sí tienen las cuentas de Nivel II y III.

Y otra monedita a seguir es la competencia en el mundo de los espectáculos entre bancos. Por un lado, las preventas de artistas conocidos, incluso ya por primera vez dos bancos tendrán la "pelea" en preventa del artista del momento: Santander y Banamex, pero ojo, no sólo ahí se está compitiendo fuerte, en el teatro también, anote a Banorte que lleva Marcos Ramírez, quien patrocina la obra Anastasia y lo veremos más activo en ese rubro. Los tarjetahabientes al final son los beneficiados. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

“La brecha es marcada en las edades en que las mujeres deciden ser madres, ya que recortan sus horarios laborales”



¿Qué es el Engine 2 y cómo puede potenciar al retail?

Desde hace algunos años, especialistas han predicho el fin del *retail*. Si bien los datos han demostrado que un final aún es lejano, la realidad es que la industria necesita evolucionar. En ese sentido, desde Bain & Company estimamos que para 2030, la mitad de las ganancias de este sector provendrán de formatos no tradicionales como el *marketplace*, espacios publicitarios o servicios financieros, razón por la cual, los *retailers* deben enfocarse en diversificar sus esfuerzos y el modelo *Engine 2* puede ayudarlos a crecer frente a las turbulencias.

Para nosotros, *Engine 2* es una nueva forma de construir negocios alternos, entendiendo que, mientras el motor 1 de una empresa (*Engine 1* en inglés) está enfocado en su actividad principal, el motor 2 puede aprovechar los activos y capacidades esenciales del negocio para ofrecer productos o servicios diferentes, ya sea a través de la misma marca o una adyacente.

Viejos y nuevos *retailers*, de manera consciente o incons-

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos
Martínez**



ciente, están implementando el *Engine 2* a través de una estrategia omnicanal. Al hacer frente a la pérdida de clientes en canales tradicionales, acentuada por el periodo pandémico, algunos jugadores tradicionales comenzaron a probar suerte en áreas como la publicidad, *e-commerce*, servicios de análisis de datos, financieros y de salud o incluso, de entrega, lo que les permitió

conectar con la población de nativos digitales.

A pesar del buen recibimiento que muchos de estos negocios han experimentado, gracias a la digitalización, añadir una estrategia *Engine 2* no es sinónimo de éxito asegurado. Mientras que el concepto tiene mucho potencial, este tipo de negocios no son fáciles de armar, ya que requieren de asumir inversiones importantes y tras la crisis de talento actual, hay una presión inminente por priorizar la inversión en actividades esenciales para el negocio como cadenas de suministro o investigaciones de mercado.

En este sentido, existen 3 recomendaciones para lograr implementaciones de *Engine 2* exitosas:

1. Elegir estratégica y cuidadosamente las batallas: Un claro entendimiento del objetivo y contar con mecanismos de medición, ayudarán a encaminar correctamente cualquier implementación. Si bien, toda expansión *Engine 2* funcionará mejor si está directamente relacionada con el corazón del

negocio, lo importante es saber qué se quiere lograr con ella y crear mediciones acordes que nos permitan demostrar la valía de esta inversión frente a los objetivos macro de la empresa.

2. Elaborar una historia de inversión convincente: Los proyectos *Engine 2* requieren de una fuerte inversión a largo plazo, lo que pone a prueba la paciencia de los inversionistas, especialmente los que hicieron un gran movimiento de capital. Por esta razón, se necesita de una narrativa simple, tangible, auténtica, medible y emocionante que les de tranquilidad.

3. Anticipa la tensión de la operación: Construir un *Engine 2* es diferente a la operación del día a día, requiere cambiar de un control total a una operación delegada y bajo una mentalidad “*pivot, persevere, or perish*” que permita ser más ágiles. Sin embargo, los líderes no deben perderse, puesto que, al querer inyectar rapidez a procesos, se

pueden generar tensiones entre las diferentes áreas de la empresa núcleo y del nuevo proyecto o incluso caer en prácticas caníbales entre las dos unidades. El papel de los líderes será fundamental para anticipar los cambios necesarios en el modelo operativo y tener claridad en la estructura, responsabilidades, precios de transferencia y el reconocimiento de ventas y utilidades.

Los proyectos *Engine 2* ayudarán a asegurar la vigencia del *retail*, pero la clave está en qué tan dispuestos al cambio están los líderes y las empresas. El sector deberá de enfocarse en continuar produciendo negocios sustentables a largo plazo, al mismo tiempo que continúa su posicionamiento en los canales *online*. Adentrarse en terrenos no familiares requiere de cuidado, pero los *retailers* están ante una coyuntura que los puede acercar a un futuro muy rentable o a quedarse en el olvido.

***“Un claro entendimiento del objetivo...
(ayudará) a encaminar correctamente
cualquier implementación”***

***“El papel de los líderes será fundamental
para anticipar los cambios necesarios en el
modelo operativo”***



La economía mexicana continúa tomando vuelo

El INEGI dio a conocer ayer el Producto Interno Bruto (PIB) para el segundo trimestre del año (“estimación preliminar”). El PIB registró un crecimiento trimestral de 0.9 por ciento en 2T23, principalmente impulsado por el sector servicios, que creció 1.0 por ciento, seguido por la producción industrial y la producción agropecuaria, que observaron un incremento de 0.8 por ciento (cada sector) en el periodo abril-junio de 2023 con respecto a 1T23. Con estos datos, el PIB creció 3.6 por ciento a tasa anual, con respecto a 2T22. Considero que ya no solo podemos hablar de “la resiliencia” de la economía mexicana, sino de que está en pleno crecimiento. Entonces, hagamos el siguiente experimento hipotético: Si la economía mexicana ya no creciera en la segunda mitad del año, es decir, si registrara tasas de crecimiento trimestral de cero por ciento en 3T23 y 4T23 ¿Cuánto crecería el PIB en todo el año? Bueno, pues podría observar un crecimiento anual de 2.9 por ciento en 2023 ¿Qué tasa de crecimiento estima el consenso de analistas? De acuerdo con la encuesta más reciente del Banco de México, la mediana entre analistas para el crecimiento del PIB en 2023 es



de 2.3 por ciento. Entonces, una de dos, o se piensa que la economía mexicana se va a contraer en la segunda mitad del año o va a haber otra ola de revisiones de las proyecciones de crecimiento del PIB al alza en los próximos días.

Por un lado, los pronósticos de muchas casas de análisis a nivel global continúan proyectando una desaceleración de la economía estadounidense e inclusive una recesión. Esa puede ser una razón para pensar que la economía mexicana pueda desacelerarse. Sin embargo, ¿Contraerse? y ¿En la segunda mitad del año?

Como comenté en este mismo espacio la semana pasada (“¿Está funcionando la política monetaria?”, 25 de julio), no se aprecia que la economía de nuestro país vecino del norte se esté desacelerando y si esto llegara a ocurrir, es muy factible que no sea en la segunda mitad de este año, sino después, prácticamente a partir de inicios de 2024, si es que ocurre. Entonces, con la fortaleza de la economía estadounidense –que entre otras cosas implica fortaleza de remesas y turismo en México–, y con una economía mexicana que continúa beneficiándose del *nearshoring* y la aceleración de la construcción de los proyectos insignia del gobierno federal (e.g. refinería de “Dos Bocas”, Tren Maya), entre otros factores, pensar que la economía mexicana se va a contraer se ha tornado muy difícil de defender, por decir lo menos. Así, es muy factible que venga otra ola de revisiones de pronósticos de PIB al alza para 2023 y tal vez también para 2024.

¿Hacia dónde pueden apuntar los pronósticos de crecimiento del PIB? Como comenté, dado que con tasas de crecimiento trimestral de cero por ciento en 3T23 y 4T23, la economía crecería al menos 2.9 por ciento anual, entonces es factible que nos encontremos con pronósticos del PIB entre 2.9 y 3.5 por ciento para 2023. ¿Y para 2024? Esto es más complicado porque para quienes piensan que la economía estadounidense va a caer en

recesión en el 2024 y además, con un efecto de base de comparación más alto en 2023, esto puede implicar tasas menores al consenso actual de 1.5 por ciento. No obstante lo anterior, para quienes piensen que la economía de los Estados Unidos se va a desacelerar el año que entra, –pero sin caer en recesión–, y por otro lado, con una mayor inercia de crecimiento en México, podríamos ver mejoría en las perspectivas de crecimiento de nuestro país para 2024. ¿Qué va a dominar? No lo sé, pero considero que todavía podemos estar en un mundo 50-50 por ciento entre optimistas y pesimistas, por lo que al final del día, tal vez ni siquiera se modifique la mediana de las proyecciones de crecimiento del PIB para 2024.

Dos aspectos interesantes que considero importante destacar. Por un lado, por cuarto año consecutivo, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) nos va a ganar a los analistas como pronosticador de crecimiento del PIB (2020, 2021, 2022 y 2023), como lo comenté en este espacio anteriormente (“Las críticas a los Criterios Generales de Política Económica”, 4 de abril). Enhorabuena para el equipo técnico de SHCP, actualmente dirigido por Rodrigo Mariscal y apoyado por el secretario Ramírez de la O y el subsecretario Yorio. ¿Podría ser suerte? Uno o dos años, considero que podría ser suerte, cuatro años y además, consecutivos, ya no. El

marcador va: SHCP: 4; Consenso de analistas: 0. Esas críticas de “optimismo excesivo” que ha recibido SHCP en cada publicación de los Criterios Generales de Política Económica y Pre-Criterios, deben de quedar totalmente enterradas.

Por otro lado, una pregunta importante es si la política monetaria del Banco de México está teniendo efecto en restringir las condiciones financieras de nuestro país y desacelerar la actividad económica. Siempre se puede pensar que sin el alza de tasas de Banxico, la economía podría estar creciendo más, en lugar de lo que está observando. Sin embargo, al ver cómo el crédito continuó creciendo en junio (10.3 por ciento nominal), a pesar de los 725 puntos base de incremento de tasas varios meses atrás, considero que la política monetaria en México no está siendo efectiva en los canales de transmisión ‘tradicionales’ de política monetaria de demanda agregada y de crédito. ¿Por dónde sí está funcionando la restricción de Banxico? Por el canal de tipo de cambio. Basta con ver el nivel al que opera el peso frente al dólar de los Estados Unidos y la dinámica del mercado cambiario.

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



Las razones por las que la economía crece más

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



¿ Por qué le está yendo mejor de lo previsto a la economía mexicana?

Primero permítame demostrarle **la diferencia entre las previsiones y las realidades.**

En la encuesta sobre expectativas de los especialistas del sector privado, **al comenzar enero**, se estimaba que tendríamos **un crecimiento de 1 por ciento** para este año.

Ayer el INEGI nos reportó que en la primera mitad de 2023 crecimos a una tasa de **3.6 por ciento.**

Si bien el año no ha terminado y habrá que ver cómo se comporta la economía en el segundo trimestre, con los resultados actuales, lo más probable es que **el crecimiento supere al 3 por ciento.**

Veamos por qué.

Considere que la economía ya no crece más en el segundo semestre del año y que el nivel absoluto del PIB permanece en lo que resta del 2023 en los mismos niveles que tuvo en el segundo trimestre.

Por simple efecto aritmético, de cualquier manera, la economía crecería a tasa anual en 2.5 por ciento en el tercer trimestre y a 1.9 por ciento en el cuarto.

El promedio sería de 2.2 por ciento y **el ritmo anual sería de 2.9 por ciento.**

Ese es **el escenario pesimista.**

El FMI acaba de revisar al alza la expectativa del PIB para este año, estimándolo en 2.6 por ciento.

Para que ese fuera el resultado, el crecimiento de la segunda mitad del año debería ser de 1.6 por ciento, lo que quiere decir que el nivel absoluto del PIB debería decrecer respecto al de junio.

Lo que tenemos más bien es un cuadro en el que **el país tiene condiciones para crecer más.**

Le explico.

El sector más importante de la economía en cuanto a su peso relativo en el PIB es el llamado **sector terciario**, que incluye **los servicios y el comercio.**

El último registro del INEGI nos dice que este sector equivale **al 64 por ciento del total** de la economía.

La industria representa el 28 por ciento y el sector primario alrededor del 8 por ciento.

El dinamismo del PIB se explica fundamentalmente por el hecho de que el sector terciario creció

en el primer semestre **a una tasa de 4.1 por ciento**, la más alta en el conjunto de la economía.

Pues resulta que esa parte de la economía mexicana se vincula de manera más estrecha con el mercado interno, mientras que la parte más dinámica de la industria y aun del sector primario, tienen que ver con la exportación.

Si, como todo indica, veremos una desaceleración económica en Estados Unidos en la segunda mitad del año, la agroexportación y las manufacturas serán de los sectores más afectados.

En contraste, **las actividades productivas relacionadas con el mercado interno** resentirán **en menor grado ese impacto.**

La explicación del porqué de ese 4.1 por ciento del sector terciario puede encontrarse en un **crecimiento del empleo formal de 3.9 por ciento** al mes de junio. Aunque aún no hay cifras actualizadas para el empleo total, seguramente tienen un ritmo parecido.

El salario nominal con el que cotiza al IMSS creció a **un ritmo de 11.2 por ciento** a esa misma fecha, lo que implica un crecimiento del **salario real en 5.8 por ciento.**

La **masa salarial real** habría crecido así en **9.9 por ciento** considerando el efecto combinado del

empleo y los salarios.

Suma a esta cifra **las remesas** recibidas, que están por los **60 mil millones de dólares** y un crecimiento del **crédito al consumo** por parte de la banca comercial de **12.6 por ciento** en términos reales, de acuerdo con lo que el Banco de México informó ayer, y tendrá algunos de los factores que permiten **un incremento significativo del mercado interno**.

A diferencia de las exportaciones, estas tendencias tienden a ser más estables, por lo que el escenario

más probable es que no tengan cambios relevantes en la segunda parte del año.

Por eso, aun considerando que, a tasa trimestral, en la segunda mitad del año se creciera a un ritmo que estuviera a la mitad del segundo trimestre, la economía crecería 2.3 por ciento a tasa anual en ese periodo y **el promedio para el 2023 sería de 3 por ciento**.

Y lo más probable es que sea mayor. Ya lo verá.



inDrive, un proveedor de soluciones de movilidad multinacional con sede en California, recibió la constancia de registro que le permitirá iniciar operaciones en la Ciudad de México.

Con el inicio de operaciones en la capital del país, inDrive acelera su crecimiento e incrementa su presencia en América Latina, una región donde ya cuenta con operaciones en países como Colombia, Brasil, Panamá, Perú y Costa Rica. En total, la empresa tiene presencia en más de 600 ciudades del mundo.

La compañía dijo que su aplicación en Ciudad de México tendrá 14 funciones de seguridad que están en armonía con las prácticas de la industria e incorporando mejoras de manera continua.

Rappi, una plataforma de entregas a domicilio y agregador de servicios de origen colombiano, dijo que ha otorgado 10 millones 300,000 pesos en financiamiento a 340,000 restaurantes registrados en México.

A través de su programa "Préstamos para Ti" pretende otorgar financiamiento de hasta 1.7 millones de pesos a los más de 50,000 restaurantes registrados en México. Hasta el momento ha otorgado préstamos de entre 7,000 y 850,000 pesos.

Con el programa, Rappi destinará más de 60 millones de dólares para apoyar a restaurantes en Latinoamérica.

Yellow, una de las empresas de camiones más grandes y

antiguas de Estados Unidos, dio por terminadas sus operaciones, destrozada por una serie de fusiones que la dejaron cargada de deudas y estancada por un enfrentamiento con el sindicato Teamsters.

La compañía, de 99 años, es conocida por sus precios reducidos y tiene más de 12,000 camiones que transportan carga en Estados Unidos para Walmart, Home Depot y muchas otras empresas más pequeñas. Lo que Yellow no pudo entregar, pese a tragarse a sus rivales, recibir concesiones sindicales y obtener un rescate gubernamental, fue un servicio constante para sus clientes o ganancias para sus inversionistas.

La liquidación pone en peligro casi 30,000 empleos, incluidos alrededor de 22,000 miembros de Teamsters. Cientos de sus empleados no sindicalizados fueron despedidos el viernes.

X, la red social antes conocida como Twitter, quitó una estructura en forma de x instalada en la azotea de su sede central de San Francisco, luego de que autoridades locales y la empresa se enfrentaran por el objeto.

La x, instalada en el techo de la oficinas del centro de la ciudad la semana pasada, formaba parte de la campaña de Elon Musk para relanzar la red social y dejar en el pasado el nombre de Twitter. Sin embargo, residentes locales se quejaron de las luces brillantes que emitió el logotipo por las noches.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

Ahora que has aprendido a tomar el control de tu dinero, si tienes deudas de consumo (tarjeta de crédito, préstamos personales o de nómina, crédito automotriz), necesitas enfocar tus esfuerzos en salir de ellas lo más rápido posible. Recuerda lo que hablamos al respecto en la primera parte.

Tu plan de gastos es la herramienta que te permite implementar la estrategia de la cual hablaremos a continuación: **4. Salir de deudas.**

La única manera de salir de deudas es pagarlas. Si queremos salir rápido, tenemos que destinar la mayor cantidad de dinero posible hacia este objetivo y aplicar una estrategia ordenada e inteligente.

La metodología consiste en lo siguiente: a) Deja de usar completamente tus tarjetas de crédito, no las lleses contigo y guárdalas en un lugar seguro.

b) Haz una lista con todas tus deudas. Pon el nombre (por ejemplo "Tarjeta Oro del Banco XYZ"), la cantidad que debes a este momento (según tu banca en línea), el pago mínimo y la tasa de interés que ves en tu último estado de cuenta.

c) Ordénalas de la más pequeña a la más grande. Si tienes dos créditos con saldo muy parecido, entonces pon primero la que tenga mayor tasa de interés.

d) Determina según tu plan de gastos cuál es la cantidad que puedes destinar a pagar tus deudas. Lo más que puedas. Eso puede implicar tener que apretarte el cinturón y disminuir gastos no esenciales (por ejemplo, deja de comer fuera, disminuye diversiones, entre otros). Esta cantidad, desde luego, tiene que ser más que

la suma de los pagos mínimos de todas tus cuentas.

e) Paga el mínimo en todas (para mantenerlas al corriente) y el resto destínalo a la primera de tu lista.

f) Una vez que hayas eliminado la primera deuda, sigue haciendo lo mismo. paga el mínimo en todas y el resto del dinero, mándalo a la deuda que ahora quedó hasta arriba de tu lista.

Muchas personas podrían decir que este método no es el más eficiente. Que sería mejor ordenar la lista de deudas (paso c) según la tasa de interés (de la más cara a la más barata). Estoy de acuerdo, sin embargo, varios estudios han demostrado que la metodología que te presenté (denominada "bola de nieve") termina siendo más efectiva. Enfocarte en la deuda más pequeña te permite salir más rápido de una de ellas, eso te da una pequeña victoria y el impulso necesario de que el plan sí está funcionando.

Tú puedes decidir cuál enfoque es mejor para ti. Incluso puedes hacer una combinación.

5. No pagar por el auto que manejas.

He sido muy criticado por esto, pero muchas personas de clase media gastan una cantidad importante de su ingreso en pagar el auto que manejan. A veces son

2,000 mensuales, en otras son 10,000 o más. Mucha gente toma el préstamo con el enganche más bajo, el plazo más amplio y con el seguro multianual financiado: la peor combinación posible. Esa es la razón por la que mucha gente no tiene dinero para invertir. ¿Cómo sería tu vida si no tuvieras que pagar ninguna mensualidad de tu carro?

Entiendo la necesidad de tener carro, especialmente en ciertas partes del país, pero hay que hacerlo con inteligencia. ¿Qué hay de malo en manejar un coche usado, que uno puede pagar de contado?

Alguna vez he hablado en este espacio sobre cómo yo compré mi primer carro a crédito, como todas las personas. Pero fue la última vez. Todos los demás los he pagado de contado, simplemente cambiando mi manera de pensar. Eso ha abierto un montón de opciones en mi vida y me ha permitido enfocarme en lo importante (como hablamos en la primera parte). La libertad financiera, para mí, es más valiosa que el auto que manejo.

La única manera de construir libertad financiera es mediante la inversión inteligente y con mentalidad de largo plazo. De esto hablaremos en la siguiente entrega.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

Un elefante del tamaño de Pemex en la sala

Cuando Fitch Ratings degradó la nota crediticia de Petróleos Mexicanos hasta el nivel de papel basura, la realidad es que no sorprendió a nadie.

La empresa petrolera más endeudada del mundo, que debió recomponer su camino hacia un eficiente negocio de extracción, vender activos en áreas menos rentables y sanear sus finanzas, decidió, bajo el mando de Andrés Manuel López Obrador, tomar las peores decisiones posibles dentro del sector energético.

A la élite gubernamental que controla ese sector la mueven los dogmas y no la realidad de tener bajo su control a una empresa en niveles de quiebra técnica, como lo es Pemex. Pero, si tienen el oído presidencial, tienen las arcas públicas abiertas.

El argumento más claro de por qué no hay una preocupación de ese grupo tan cercano al Presidente lo dio el propio director de Petróleos Mexicanos, Octavio Romero, cuando explicó que, si bien la degradación encarecía la colocación de deuda de la petrolera, él no veía ningún problema para que se emitiera deuda para Pemex, pero a nombre de México, que conserva el grado de inversión.

Los que dentro de la Secretaría de Hacienda le entienden al problemón que está generando Pemex, y otro tanto la Comisión Federal de Electricidad, han tratado de limitar las transferencias indiscriminadas de recursos a la petrolera y se han esmerado por buscar mecanismos alternativos para la supervivencia de Petróleos Mexicanos.

Pero a ese grupo intransigente que controla el sector energético poco le importa lo que digan los financieros del gobierno por que son ellos los que han convencido al Presi-

dente de que el monopolio estatal energético bien vale una crisis.

Y ahí está López Obrador y sus palabras de que Pemex y México son lo mismo y que el gobierno siempre va a ayudar a Pemex.

Esto, que es un error grave, lo que provoca es que los bonos de Pemex se disparen después de confirmar que el riesgo Pemex es el riesgo México.

Y si el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, había dicho que en lo que va del presente año fiscal Pemex no había recibido ni un solo peso en transferencias, lo que hace Octavio Romero es desmentirlo con la cifra de 64,970 millones de pesos transferidos por la hacienda pública tan solo durante los últimos días.

Si se suma el total de transferencias directas que ha hecho el gobierno federal a Petróleos Mexicanos y la disminución en la recaudación por la disminución que se ha hecho a la petrolera en el pago de los Derechos de Utilidad Compartida, la cifra supera los 1,100 millones de millones de pesos.

Y para seguir hablando en pesos, aunque la deuda sea en dólares, durante el primer semestre del 2024 Pemex debe pagar deuda por más de 130,000 millones de pesos.

La deuda de Pemex es hoy papel basura, los genios del régimen defienden el mal manejo del monopolio energético con recursos fiscales y mayor endeudamiento a costo país.

El resultado no va a ser otro que poner en riesgo la calificación crediticia de México en el mediano plazo. Todas las condiciones están dadas para que cumplan con el augurio de que Pemex va a ser el talón de Aquiles para la salud financiera mexicana al cierre de este sexenio.



Sin
fronteras

Joaquín López Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

El PIB de EU sorprende y la inflación sigue bajando

La semana pasada se publicaron los datos preliminares de crecimiento del PIB durante el segundo trimestre en Estados Unidos y la economía estadounidense sigue desafiando los pronósticos de desaceleración.

Durante el segundo trimestre, el PIB registró un crecimiento trimestral anualizado de 2.4% con respecto al primer trimestre de este año.

Aunque el dato estuvo en línea con la estimación oportuna de GDPNow publicada por la Fed de Atlanta, el crecimiento fue superior al consenso de mercado que se ubicaba en 1.8% y al crecimiento de 2% registrado en el primer trimestre del año.

Aunque tuvo una desaceleración con respecto al primer trimestre, el gasto en consumo personal explicó casi la mitad del crecimiento del PIB durante el trimestre. El gasto de consumo personal se desaceleró de 4.2% en el primer trimestre a 1.6% en este segundo trimestre.

Dentro de este rubro, la principal desaceleración se dio en el gasto en bienes (tanto duraderos como no duraderos), mientras que el gasto en servicios presentó una menor desaceleración.

La otra mitad del crecimiento del PIB se explica, principalmente, por un repunte en la inversión bruta doméstica del sector privado, con un aumento de 5.7% después de haber registrado caídas en tres de los últimos cuatro trimestres.

El repunte se dio exclusivamente en la inversión fija bruta no residencial, ya que el sector residencial se contrajo 4.2%, registrando su noveno trimestre seguido en terreno negativo.

Otro factor que contribuyó de manera positiva, aunque en menor grado, fue la acumulación de inventarios, mientras que las exportaciones netas tuvieron un pequeño impacto negativo debido a caída superior en las exportaciones en comparación con las importaciones.

Después de la publicación de estos datos preliminares, es muy probable que veamos una serie de revisiones al alza a los estimados de crecimiento para el 2023 completo, que previo al anuncio se ubicaban en 1.4 por ciento.

Sin embargo, detrás de la sorpresa positiva de crecimiento en el segundo trimestre, hay algunas tendencias que no deben pasar desapercibidas.

La primera es que el gasto de consumo personal, tanto en bienes como en servicios, presentó una importante desaceleración. Esta desaceleración se dio a pesar de la fortaleza del mercado laboral.

Para los especialistas, el agotamiento de los "guardaditos" de los estímulos fiscales de la pandemia, que están siendo erosionados por la inflación, y la revocación del perdón presidencial al pago de préstamos estudiantiles, podrían seguir debilitando el consumo en los próximos trimestres.

Adicionalmente, el repunte en la inversión fija bruta del sector privado podría revertirse en los próximos trimestres si las tasas de interés siguen subiendo o inclusive si se mantienen en el nivel actual durante un periodo prolongado.

Además de los datos del PIB, el *Bureau of Labor Statistics* también publicó las cifras de junio para el indicador de inflación más relevante para la Fed, el Índice de Precios de Gasto en Consumo Personal (conocido como el *PCE Price Index*) y su componente subyacente que excluye los precios de alimentos y energía (el *core PCE Index*).

El PCE registró un incremento de 0.2% en junio, lo cual llevó la cifra para los últimos 12 meses de 3.8% en mayo a 3.0% en junio.

Mientras que el *core PCE* registró un aumento de 0.2% en junio y una disminución en términos anuales de 4.6% en mayo a 4.1% en junio. Esta última cifra todavía se encuentra lejos de la meta de 2.0% de la Fed.



Encontrar crecimiento en un mundo fracturado

• Las tribulaciones actuales de la economía china ilustran los desafíos de crecimiento que enfrentan muchos otros países del mundo. Mediante la reingeniería de modelos de crecimiento ineficaces y la mejora de la gestión económica interna, los países desarrollados y en desarrollo pueden evitar caer en la trampa del crecimiento en la que ahora se encuentra China

CAMBRIDGE – China fue por varias décadas un ejemplo brillante de cómo capitalizar la globalización para acelerar el crecimiento económico interno y el desarrollo. Pero ahora corre riesgo de convertirse en un cuento moralizante sobre lo que ocurre cuando se maneja mal el cambio de la globalización de benéfico viento de cola a disruptivo viento de frente.

Más allá de sus características únicas, los padecimientos recientes de la economía china son ejemplo de los problemas de crecimiento que enfrentan muchos países (desarrollados y en desarrollo). También muestran que aunque el crecimiento económico no es lo único que importa, sin crecimiento no se puede hacer gran cosa.

Se suponía que este año iba a mostrar una fuerte recuperación económica de China. En vez de eso, estos días muchos analistas se han visto obligados a volver a revisar a la baja sus pronósticos de crecimiento (y es probable que otros los secunden). Esta visión cada vez más pesimista es atribuible a tres

grandes factores.

En primer lugar (como muestran los últimos datos de comercio internacional), la economía global ya no está sosteniendo la dinámica de crecimiento interno de China. En junio, las exportaciones chinas cayeron un 12.4% (medidas en dólares) y las importaciones un 6.8%, mucho peor que la previsión consensual que hablaba de una reducción del 10% y 4.1% respectivamente. Estas cifras decepcionantes son resultado de un lento crecimiento de la demanda en Europa y otros lugares y de un aumento de restricciones contra China (en particular las impuestos por Estados Unidos); esto creó un ciclo de retroalimentación que debilitó todavía más las perspectivas de crecimiento del país.

En segundo lugar, las autoridades chinas parecen indecisas entre dos métodos distintos para estimular la economía, y el resultado es una respuesta oficial bastante ineficaz. Si bien el gobierno parece inclinado a regresar a las medidas de estímulo "desde arriba" que empleó en el pasado, su implementación re-

al ha sido limitada, por el temor a agravar ineficiencias y obstaculizar la deflación de burbujas de deuda que se está produciendo en forma generalmente ordenada en algunos sectores. Por el otro lado, la muy necesaria alternativa de liberar el dinamismo económico "desde abajo" se ve limitada por consideraciones políticas internas. El resultado es que China se encuentra atascada en el "muddled middle", algo confuso que no es ni una cosa ni la otra. Y a estos problemas se suma una serie de factores estructurales, entre ellos el envejecimiento poblacional, un alto desempleo juvenil y la persistencia de áreas de excesivo apalancamiento.

En tercer lugar, la eliminación de las prolongadas restricciones derivadas de la política de covid cero no llevó a un salto uniforme en la demanda de hogares, empresas y propiedades. En vez de eso, el proceso ha sido desperejo y más débil de lo que esperaba el pronóstico de consenso. Si bien el PIB se recuperó un 6.3% en el segundo trimestre, el crecimiento no llegó al 7.1% que esperaban los analistas.

Puesto que es probable que el crecimiento en Europa y Estados Unidos siga muy contenido por tiempo indefinido, y mientras la economía global aún no se recupera de los efectos de la oleada de subidas de tipos de interés más agresiva que hayan aplicado los bancos centrales de las economías avanzadas en varias décadas, China no puede contar con que la globalización rescate su tambaleante modelo de crecimiento. Y la inversión extranjera directa también se redujo conforme las empresas buscan diversificar las cadenas de suministro independizándolas de China. Además, hay más probabilidad de que en respuesta a las inquietudes de seguridad nacional estadounidenses aumenten las restricciones al comercio y la inversión por motivos geopolíticos.

En vez de buscar salvación en la demanda externa, China necesita prestar más atención a las fuentes internas de crecimiento económico sólido y sostenible. En esto, la implementación de las políticas viene con retraso y no está a la altura de la retórica de la dirigencia política. Asimismo, el marco de política industrial del país todavía no encuentra el equilibrio justo entre las directivas de nivel macro y la provisión de una autonomía operativa suficiente en el nivel micro.

Para no caer en la trampa de los ingresos medios en la que se han visto atrapadas

muchas economías emergentes, China tiene que evitar la incoherencia en la formulación de políticas. Dicho eso, y con muy pocas excepciones, es difícil señalar alguna economía de tamaño considerable que haya conseguido eludir esta trampa en las últimas décadas.

China constituye un ejemplo especial de un país con estrategias de crecimiento que están en el "muddled middle", pero no es el único que corre riesgo de caer en una trampa de crecimiento. Hoy los países desarrollados y los países en desarrollo enfrentan un riesgo de estancamiento económico (o peor, de retroceso) similar.

Con la excepción de Estados Unidos, pocas economías con influencia sistémica han reconocido la importancia de darles una revitalización integral a sus estrategias de crecimiento. E incluso en Estados Unidos, donde las acciones recientes del gobierno van en el sentido de estimular un crecimiento más sostenible, el proceso todavía puede interrumpirse si la Reserva Federal vuelve a equivocarse en sus políticas.

Estos últimos dos años, Gordon Brown, Michael Spence, Reid Lidy y yo hemos debatido estrategias que permitan a los gobiernos crear el crecimiento inclusivo, duradero y sostenible que se necesita para satisfacer las necesidades y aspiraciones de sus ciudada-

nos. Los resultados de estas deliberaciones se presentan en nuestro próximo libro *Permacrisis: A Plan to Fix a Fractured World*, que se publicará en septiembre.

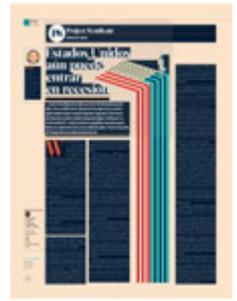
Nuestra idea es sencilla. Apelando a la reducción de variables, hemos identificado un conjunto manejable de acciones centradas en tres áreas clave: rediseñar modelos de crecimiento estancados y cada vez más ineficaces, mejorar la gestión económica nacional y fortalecer las respuestas internacionales y la coordinación global de políticas. Estamos firmemente convencidos de que un conjunto detallado de medidas realistas y viables puede revertir una serie de fenómenos prolongados preocupantes, entre ellos la pérdida de crecimiento y productividad, el aumento de la desigualdad y una fragilidad financiera elevada.

Nuestros hallazgos son aplicables no sólo a China y a otros países en desarrollo, sino también a los grandes países desarrollados, donde los problemas internos y un involucramiento global insuficiente debilitan su bienestar económico y social y la estabilidad del sistema internacional. A pesar de las políticas erradas que nos dejaron en la trayectoria actual, ahora tenemos una oportunidad de escuchar las enseñanzas del pasado y del presente y trazar una senda más prometedora para las generaciones futuras.




El autor

Director del Queens' College en la Universidad de Cambridge, es profesor en la Escuela Wharton de la Universidad de Pensilvania y autor de *The Only Game in Town: Central Banks, Instability, and Avoiding the Next Collapse*.



Estados Unidos aún puede entrar en recesión

- **Entre la inflación subyacente obstinadamente alta, las condiciones financieras que no se están ajustando tanto como la gente supone y las tasas de interés reales relativamente bajas, la Reserva Federal de EU todavía tiene amplias razones para buscar aumentos de tasas adicionales. Si eso sucede, el riesgo de recesión aumentará**

WASHINGTON D. C. – Hay un optimismo cada vez mayor sobre la capacidad de Estados Unidos de evitar una recesión: según una encuesta que el Wall Street Journal hizo a economistas en julio, solo el 54 % espera una recesión en los próximos 12 meses, cuando en abril la proporción era del 61 %; y los economistas de Goldman Sachs redujeron al 20% su estimación de la probabilidad de una recesión. Después de la publicación de datos alentadores del Índice de Precios al Consumidor (IPC) el 12 de julio, los inversionistas tienen

una mayor confianza en la posibilidad de que se dome a la inflación sin sacrificar crecimiento económico.

Es posible que este nuevo consenso sea acertado. Todos deseamos un aterrizaje suave que la inflación siga deslizándose hacia la meta de la Reserva Federal de Estados Unidos, del 2%, sin que la economía se contraiga, pero preocupa que la probabilidad de que haya recesión el año que viene es mayor a que no la haya.

Después de todo, la inflación subyacente sigue duplicando a la meta de la Fed y en lo que va del 2023 no ha habido progresos significativos de la tendencia descendente. Dada

esta realidad, resultó muy confuso que, tras la publicación de los últimos datos, muchos comentaristas ya han desarrollado la pancarta con el mensaje de "misión cumplida".

Es cierto que la caída de 0.2% en la inflación básica mensual según el IPC (sin alimentos ni energía) en junio es una buena noticia (fue del 0.4 % o más en todos los meses anteriores del 2023), pero la Fed debe asegurarse de que la tendencia inflacionaria se encamina hacia la tasa objetivo... y los datos de un mes no constituyen una tendencia. El IPC básico ya experimentó bajas importantes durante un mes (por ejemplo, en julio de 2022) y luego volvió a subir. Aunque el IPC básico creció en junio

a la mitad de la tasa tendencial del 2023, aumentó, de todas formas, el 4.8 % más del doble de la meta de la Fed en los últimos 12 meses.

Para ser más precisos, el IPC básico no es el indicador que más le interesa a la Fed, que se centra más en el índice de precios básico de gastos en consumo personal, que no mejoró en el 2023. E incluso si mejora en junio, ese también será un punto y no una tendencia.

Aunque la Fed aumentó la tasa de interés de intervención en 500 puntos básicos, es posible que gran parte del efecto de esos aumentos ya haya golpeado a la economía. La política monetaria desacelera a la economía porque restringe las condiciones financieras generales, es decir, reduce el precio de las acciones, y aumenta las tasas de interés de largo plazo y el valor del dólar. Cuando la Fed comenzó a subir las tasas el año pasado, la situación financiera respondió como se esperaba, pero las condiciones no se tornaron más restrictivas durante 2023, lo que sugiere que tal vez se hayan absorbido ya los aumentos previos de las tasas.

A pesar de la rápida alza de tasas que implementó la Fed desde casi 0 hasta cerca del 5.1 %, sin la esperada alza el miércoles de esta semana es posible que la política monetaria no sea tan restrictiva. Según mis cálculos, la tasa de interés real (ajustada por inflación) es de aproximadamente el 1.5 %, un punto porcentual por encima de la de la tasa real de intervención neutra estimada (que ni estimula ni reduce la actividad económica). Antes de las recesiones anteriores, la tasa real era mayor.

Aunque los precios de mercado actuales

sugieren que la Fed aumentará la tasa de los fondos federales una vez más en este ciclo (lo cual finalmente sucedió esta semana), creo que es una percepción optimista. Entre la inflación subyacente elevada y obstinada, las condiciones financieras que no ajustan y las tasas de interés reales inferiores a lo habitual antes de una desaceleración económica significativa, la Fed tiene abundantes motivos para subir las tasas aún más de lo que parecen esperar actualmente los economistas e inversionistas. Si eso ocurre, aumentará el riesgo de una recesión.

Por otra parte, cuanto menor sea la inflación, más probable es que la tasa de desempleo suba hasta el territorio recesivo. Por ahora la inflación cayó sin que aumente la tasa de desempleo, pero los modelos estándar de la relación entre desempleo e inflación sugieren que el costo de la desinflación aumenta a medida que disminuye la tasa de inflación.

Desde abril de 2021 hasta marzo de este año los precios para los consumidores aumentaron más rápidamente que el salario promedio, lo que implica que las empresas aún eran capaces de subir los precios a una velocidad mayor de la del aumento de sus costos laborales, pero eso ya no es así. Ahora las empresas más expuestas a los costos laborales enfrentarán una presión cada vez mayor para recurrir a los despidos si la inflación de los precios para los consumidores sigue cayendo.

Finalmente, la experiencia histórica se opone a la predicción de un aterrizaje suave: en ese caso, la tasa de desempleo aumentaría a medida que el crecimiento económico caiga por debajo de la tasa potencial, pero seguiría sin entrar en territorio recesivo. En el pasado,

sin embargo, cuando la tasa de desempleo comenzó a subir un poco, tendió a aumentar muchísimo. Desde la Segunda Guerra Mundial, cuando la tasa de desempleo aumentó 0.5 puntos porcentuales en un año, subió 2 puntos el año siguiente. Esto podría deberse en gran medida a que las recesiones dependen de la pérdida de confianza de las empresas y los hogares en el futuro cercano: es más probable que cuando los gerentes ven que otras empresas despiden trabajadores se preocupen por mantener los beneficios y hagan lo mismo.

Sin embargo, la probabilidad de un aterrizaje suave ciertamente aumentó en los últimos meses. Las perspectivas de inflación en los precios de la vivienda presionarán a la inflación básica a la baja, y la demanda podría caer con la reducción de los préstamos bancarios y el agotamiento del exceso de ahorro de los hogares. El mercado laboral, está, de hecho, enfriándose. Todos esos factores bien podrían encauzar a la inflación hacia una tendencia descendente. Además, en la medida en que el mercado de trabajo ajuste más a través una elevada oferta de nuevos puestos de trabajo que del empleo, se podría lograr el enfriamiento con aumentos del desempleo relativamente pequeños.

Pero la Fed no debiera dejar de subir las tasas hasta contar con clara evidencia de que la inflación básica se dirige hacia la meta del 2 por ciento. Todavía eso no ha sucedido... y probablemente no sea el caso para cuando la Fed se reúna en septiembre. Cuanto más tarde esa evidencia en materializarse, más subirán las tasas de interés y menor será la probabilidad de un aterrizaje suave.

El autor

Es director de Estudios de Política Económica del American Enterprise Institute. Su último libro es *The American Dream Is Not Dead: (But Populism Could Kill It)*.





Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Categoría 1 ¿hay Plan B?

El que espera, desespera. Después de que en mayo se suponía que el regreso a la Categoría 1 de seguridad en la aviación ya era cosa de días, la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA) no ha dado visos de tener un especial interés en ello y la aviación mexicana sigue estirando la liga del ya merito, mientras las nuevas aeronaves pedidas para aprovechar la recuperación post pandemia, siguen llegando y ya no hay ruta donde meterlas.

Mientras tanto, el gobierno federal parece que sólo está esperando esa señal que no llega, pero no se ve que ningún actor esté trabajando en un Plan B que ayude a remediar la situación al no poder crecer en el principal mercado, pero sin tener opciones hacia otros alternativos, como Europa o Asia, ni hay una intención de las autoridades por liderar una manera de salir adelante en este impasse que está matando los buenos propósitos de la industria.

No hay que olvidar que la Categoría 2 no responde a la calidad de las aerolíneas privadas, sino a la capacidad de la autoridad aeronáutica mexicana de hacer cumplir los anexos 1, 6 y 8 de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) en la industria de aviación dentro del país.

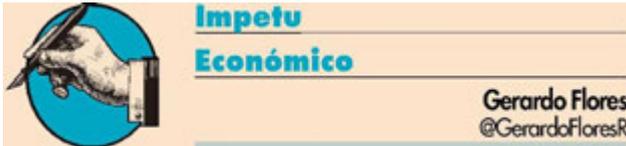
Eso incluye competencias de supervisión, recursos para tener toda la infraestructura necesaria para operar, capacitar, procesos y procedimientos, etc., que la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) debería tener, sobre todo porque desde 2010 hubo el compromiso de cumplir las reglas OACI, porque la agencia genera 4 veces lo que Hacienda le deja para operar y pagar los raquícos salarios de su personal e

invertir en sistemas y equipos de cosas tan simples, como la expedición de licencias del personal técnico aeronáutico.

Es decir, los que están en falta son las instancias de gobierno, pero los que la sufren son las empresas privadas y, en suma, el país, que está perdiendo competitividad y sobre todo, divisas y empleos. Un ejemplo de ello es el retroceso que ha sufrido la participación de las aerolíneas mexicanas en el mercado binacional, el más grande en su género en el mundo, con 35 millones de pasajeros que vuelan entre México y Estados Unidos.

De enero a junio de 2023, según cifras de la AFAC, las 3 troncales mexicanas -Aeroméxico, Viva Aerobús y Volaris-, alcanzaban apenas el 25.2% de participación en ese mercado. El resto, desde luego, es para las aerolíneas estadounidenses, como American, United, Delta, Southwest, Alaska, Frontier, Spirit y otras más, que se reparten las dos terceras partes de ese pastel.

¿Cuánto han perdido nuestras aerolíneas? Es un monto que no se ha dado a conocer públicamente pero no será menor a 2,500 millones de dólares, si extrapolamos lo que México perdió en la degradación del 2010. ¿Qué significa para las aerolíneas mexicanas recibir aeronaves nuevas que iban a cubrir este mercado y ahora tienen que destinarse a pequeños nichos que fluctúan, como son las rutas a Bogotá o Quito? Sería una excelente señal que el gobierno mexicano hiciera un esfuerzo por ampliar mercados de Asia, Medio Oriente y Europa, de la mano de la industria, para encontrar alternativas viables a un sector que tanto le representa en empleos y divisas. A ver.



La ENIGH desnuda los problemas en educación y salud

Alentando vísperas sobre lo que reportará el CONEVAL con relación a la medición multidimensional de la pobreza en nuestro país y la evaluación de los programas sociales el próximo 10 de agosto, el presidente López Obrador y diversos funcionarios del gobierno federal festejaron la semana pasada los resultados de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022, publicada por el INEGI el pasado miércoles 26. Entre ellos estuvo el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, que en una entrevista de radio presumió que “la desigualdad cayó mas o menos casi 10%, puramente por efecto de los apoyos gubernamentales que ha dado esta administración”.

Pues sí, no se puede negar que medida a través del Coeficiente de Gini, la desigualdad entre deciles disminuyó. Sin embargo, ante el problema del subreporte de ingresos que se ha identificado en el caso de los hogares en los deciles superiores, serán los expertos quienes analicen la información y determinen una estimación más objetiva sobre el comportamiento de este coeficiente.

Ahora bien, aunque después de cinco años de enfoques sin rigor o poco serios sobre los diversos problemas que prevalecen en la economía mexicana, no debería sorprendernos que frente a los datos que la ENIGH 2022 arroja sobre el gasto en educación y salud de los hogares, el presidente y su gobierno hagan como que no pasa nada y que todo es motivo de festejo.

Para tener claridad sobre lo que comento, hay que echar un vistazo a la información sobre el gasto educativo de los hogares, comparado contra lo que se reportó en 2018, y de la misma forma, la información sobre la evolución de la matrícula educativa en ese mismo lapso de tiempo. Por ejemplo, el gasto promedio de los hogares por trimestre se redujo de 3,361 pesos en 2018 a 2,804 pesos en 2022, lo que se significa que en términos generales, los hogares de México redujeron su gasto en educa-

ción en 16.6%.

Algún despistado defensor de las políticas de la actual administración podría alegar que los hogares redujeron su gasto en educación porque el gobierno ha incrementado el número de becas. Sin embargo, ello es inconsistente con otro dato que se reporta, el número de estudiantes que reportan haber estado inscritos en algún grado escolar durante 2022, fue menor en 700 mil 164 estudiantes.

En el mismo sentido, las horas semanales dedicadas al estudio pasaron de 36.7 horas en promedio en 2018 a 35.6 horas en promedio en 2022. Es decir, los mexicanos están disminuyendo el número de horas dedicadas a estudiar. Lo que combinado con los traspies cometidos con el cierre de escuelas de tiempo completo y el grave retroceso que sufrieron las niñas y niños de México en términos de habilidades de comprensión de lectura y razonamiento matemático como consecuencia de la pandemia, que de manera preliminar apunta a que es mayor que el retroceso que sufrieron los alumnos de los demás integrantes de la OCDE, se constituye en un panorama preocupante por lo que hace a los daños en materia educativa que la administración del presidente López Obrador heredará al siguiente gobierno, pero sobre todo, a los mexicanos.

En el rubro de salud, la ENIGH nos indica que la situación de los hogares empeoró de manera importante entre 2018 y 2022. Para empezar, el número de personas sin acceso a servicios de salud en 2022 fue de 50.3 millones, lo que representa un incremento de 151% frente a los 30.3 millones de mexicanos que en 2018 reportaron no contar con acceso a servicios de salud. Asimismo, entre 2018 y 2022, el gasto privado en salud subió 30.9 por ciento, muy por encima del incremento en el ingreso promedio de los hogares, de 4.6 por ciento en el mismo periodo.

Asimismo, el gasto promedio de los hogares en medicamentos sin receta, sufrió un aumento de 39 por ciento entre 2018 y 2022, sin embargo, el incremento fue más dramático en los hogares de menores ingresos, en lo que se reporta que el gasto se duplicó.

En suma, en educación y salud, la situación es peor, no hay nada que festejar.

**El autor es economista.*



Banca: inclusión financiera, asignatura pendiente

Marco A. Mares

marcomares@gmail.com

La banca vive uno de sus mejores momentos en México.

A pesar de su bonanza, la gran asignatura pendiente de los bancos que operan en México, es la inclusión financiera.

Es decir el acceso y uso de los servicios financieros todavía no alcanzan a llegar a millones de mexicanos.

Ese es el gran reto que han tenido por años y continúan teniendo.

A diferencia de otros países de similar nivel de desarrollo, los bancos en México no han logrado avanzar al mismo ritmo en la inclusión.

Por otra parte, lo que dejan ver los números fríos es que México cuenta con una "banca fortachona".

Y ¡qué bueno! Como dicen los propios banqueros, la banca hoy es parte de la solución y no del problema.

En contra de lo que se pensaba antes de que iniciara este gobierno, la banca pasó de ser el villano favorito en el discurso presidencial, a el gran ausente.

El Jefe del Ejecutivo, aunque anunció e inició la construcción de un banco gubernamental —que en los hechos no puede presumir mucho—, no ha causado ningún impacto negativo a la banca comercial.

A últimas fechas, el Presidente de México refirió —con tono crítico— el nivel de utilidades de la banca. Pero no pasó de ahí.

Al cierre del 2022 registró utilidades récord por casi 237 mil millones de pesos.

Una mayor actividad crediticia y las altas tasas de interés que prevalecen, han sido el pivote de sus operaciones, ingresos y utilidades.

A todos les ha ido bien. Aunque a unos más que otros. Al Grupo de los 7 (G-7) como se conoce a los más fuertes del sistema, les ha ido muy bien.

Han tenido excelentes resultados y los banqueros, por su parte, han sido cautelosos y discretos. Se han mantenido calladitos. Seguramente porque no tienen motivo de queja.

Lo cierto es que la banca en México es parte de la fortaleza macroeconómica que tanto valoran las agencias calificadoras.

Ese es el contexto. Pero en el fondo subyace el mismo problema que se ha señalado desde hace muchos años: el bajo nivel de bancarización de la población mexicana.

El sistema bancario en México mantiene una posición sólida y resiliente.

La mayoría, 49 de 50 instituciones de banca múltiple, registraron una calificación satisfactoria por parte del gobierno de México.

Sin embargo, a pesar de los avances, todavía falta camino para lograr la inclusión financiera de la población, lo que constituye un reto para los bancos, advierte la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

De acuerdo con una radiografía que realizó la Unidad de Banca, Valores y Ahorro (UBVA) de la dependencia, se observa que la mayor parte de los bancos en México transitan hacia la digitalización de sus estrategias de negocio y operaciones internas.

La conclusión es que se observaron importantes avances en igualdad de género, así como en aspectos de sostenibilidad y gestión de riesgos.

Ese es el diagnóstico general en torno al estado de la banca mexicana hasta el cierre del año 2022. La radiografía refleja los resultados de la Evaluación del Desempeño de las Instituciones de Banca Múltiple (EDB) 2022.

La inclusión financiera, destaca el trabajo gubernamental, sigue siendo un desafío. Hasta ahí.

El punto es que el tema de la inclusión financiera no se trata solo de llegar a las poblaciones más remotas en el país.

Se trata de los no bancarizados en las zonas urbanas.

Ahí en donde grandes cadenas comerciales y de conveniencia están observando una gran oportunidad: "los olvidados de los bancos", como los describieron en su nota en El Economista, los reporteros: Víctor Barragán, Sebastián Díaz y Eduardo Huerta.

Son 33 millones de personas que no tienen un producto financiero más los que cuentan con un solo producto.

El mercado es inmenso y la batalla se está librando entre dos gigantes del comercio Walmart y Oxxo. Por la primera circulan 6 millones y por la segunda 12 millones de consumidores. Walmart ya está avanzando con los servicios de su Fintech, Trafalgar (que cambiará su nombre a Cartera Digital Walmart) y Femsa, la matriz de Oxxo, lo hace con su billetera digital Spin.

Veremos si con la acelerada digitalización de los procesos bancarios, avanzan en la inclusión. A ver el reto de la enorme economía informal en el país. Al tiempo.



DINERO

Luto en la campaña // Petrolera entra al negocio del litio // El fuero constitucional

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DOS EMPRESARIOS LIGADOS a precandidatos de Morena perdieron la vida de manera trágica. José Guadalupe Fuentes Brito, enlace de Marcelo Ebrard con hombres de negocios de Guerrero, fue asesinado a balazos junto con su hijo José Manuel, mientras su esposa resultó herida en un brazo en un asalto. Un comando armado los interceptó en la Autopista del Sol, presuntamente para robarles la camioneta en la que viajaban. Fuentes Brito tenía 42 años de edad, era dueño de Corporativo Comercial Millenium. También fue asesinada una persona que presenció el crimen. Ebrard exigió que se investigue. Lejos de ahí, una avioneta se estrelló poco después de despegar en el puerto de Veracruz con destino a Toluca. Falleció el empresario Daniel Flores Nava, director general de la compañía Proyecta y amigo cercano de Adán Augusto López Hernández, quien suspendió sus actividades ese día. “Daniel era un amigo –dijo–, una gente que tenía una cercanía conmigo que, a veces cuando podía, nos acompañaba en los eventos, nos apoyaba”. También fallecieron el piloto y el copiloto. Al parecer no hay un móvil político detrás de los lamentables sucesos. La carretera que va de la Ciudad de México a Acapulco registra frecuentes atracos a mano armada, pero no debe descartarse ninguna línea de investigación. Habría que investigar incluso a quienes han venido sembrando odio contra el gobierno de la 4T. Ayer algunos de los grupos y membretes que maneja Claudio X. González publicaron un desplegado dirigido al Presidente de la República en el que, entre otras cosas, le dicen lo siguiente: “Sus expresiones ofensivas y calumniosas pueden ser tomadas por algunos de sus seguidores o grupos afines para arremeter las agresiones y nada garantiza que tengan conciencia de los límites, *si es que los hay*”. Claudio y acompañantes quieren hacerse pasar como víctimas. Parece que olvidaron que todas las horas del día usan a sus medios de comunicación y conductores para crear un clima propicio para la violencia. La campaña no tiene precedentes en la historia reciente de México. La investigación sobre la muerte de los dos empresarios debería incluir a los autores de la

maquinación que desde la oposición incitan a la agresión. No buscan ganar las elecciones del año próximo, ya las sienten perdidas, sino hacer todo el daño posible en su derrumbe.

Electricidad

EL FIDEICOMISO PARA el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) informó que se incrementa de 73 mil a 78 mil 800 pesos el monto destinado a proyectos para instalar materiales y equipos que contribuyan a generar ahorros en el consumo de energía eléctrica, gas y agua en hogares de familias de bajos ingresos, los cuales se proporcionan a través del Programa de Vivienda Social.

EL APOYO –NADA fácil de conseguir, debido a que hay mucho burocratismo– es para adquirir refrigeradores, calentadores solares de agua, ventanas térmicas, etcétera. Pero lo que necesitan las familias y las pequeñas empresas es financiamiento a fin de instalar equipos para generar su propia electricidad.

Petrolera entra al negocio del litio

EXXON MOBIL ESTÁ en conversaciones con Tesla, Ford, Volkswagen y otros fabricantes de automóviles para suministrarles litio. Se adelanta a otras empresas petroleras previendo que en algún futuro la gasolina será remplazada. Varias compañías de petróleo y gas buscan expandirse a la producción de litio para aprovechar la creciente demanda de uso en baterías de vehículos eléctricos y como una forma de diversificarse más allá de los combustibles fósiles, de acuerdo con un reporte de Bloomberg. Las conversaciones con clientes potenciales aún están en una etapa temprana.

Twitterati

QUÉ FÁCIL ES acudir a la @FGRMexico y alardear a los cuatro vientos que “el que nada debe, nada teme” cuando se tiene fuero constitucional. ¿Por qué no solicita licencia al Senado si no tiene nada que esconder Xóchitl Gálvez?

@p_tanguma

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



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Librerías

MIGUEL PINEDA

SÓLO UN PEQUEÑO porcentaje de las empresas familiares supera el cambio generacional. Cuando muere el fundador, sus descendientes venden o pierden los activos por falta de interés o de experiencia.

SORPRENDEN LOS PEQUEÑOS negocios que sobreviven más de dos generaciones en manos de la misma familia y más que perduran durante siglos.

EL CASO DE las librerías es digno de mención, porque hay historias centenarias. La más antigua, con operaciones ininterrumpidas hasta la fecha, es Livraria Bertrand, inaugurada en 1732 en Lisboa, Portugal. En el caso de América la que tiene más años de operación es Moravian Book Shop creada en 1745, en Bethlehem, Pensilvania, Estados Unidos.

ENTRE LOS PAÍSES de habla hispana, México cuenta con la más antigua; se trata de Librería Retes ubicada en Tepic, Nayarit y fundada en pleno proceso de Independencia en 1821 y le sigue la española Hijos de Santiago Rodríguez, fundada en Burgos en 1850.

COMO DATO CURIOSO, en Librería Retes trabajó Amado Nervo en su juventud como linotipista, ya que además de la venta de libros se dedicaba a la impresión de

textos. La española Hijos de Santiago Rodríguez también contaba con su propia imprenta. Es interesante señalar que estas librerías no se encuentran en ciudades grandes, sino en urbes de tamaño medio y que, por lo tanto, no cuentan con un mercado masivo.

PERO LO MÁS sorprendente de estas dos librerías centenarias es que permanecen hasta la fecha bajo el mando de la misma familia desde su fundación, a diferencia del resto de empresas señaladas que han cambiado de dueños.

LAS LIBRERÍAS FAMILIARES centenarias tienen un “espíritu” especial. Generalmente los fundadores son apasionados de las letras, de la escritura o la lectura, de la difusión de la cultura y del cuidado de los libros. Ese gusto se transmite de generación en generación y, aunque no obtienen ganancias espectaculares, los descendientes permanecen con orgullo al frente de estos proyectos.

ESTAS LIBRERÍAS NO siempre han sido rentables. Han pasado por tiempos difíciles. Además, le han hecho frente a cambios culturales y tecnológicos, como ahora sucede con Internet.

DE LO QUE no hay duda es que estas añejas librerías han sido grandes difusoras de la cultura a lo largo de la historia.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

Unión Nacional de Padres y terraplanismo // Enseñanza medieval // Ciencia, a la hoguera

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

ANCLADA EN EL medioevo, aferrada a que la tierra es plana, que la educación debe ser obligadamente religiosa (¡católica, faltaba más!) y la formación de los alumnos debe basarse en la Biblia, entre tantas otras creencias contrarias a la ciencia, la Unión Nacional de Padres de Familia (UNPF) de plano se mantiene en el siglo XIV y de ahí nadie la mueve, ni quiere hacerlo. Por lo mismo, exige, como insistentemente lo hace desde hace 64 años, que no se impriman ni distribuyan los Libros de Texto Gratuitos (LTG, en circulación desde 1960 por orden del entonces presidente Adolfo López Mateos) y los existentes se echen a la hoguera.

ESTÁ POR INICIAR el ciclo escolar 2023-2024 y la ultracatólica y ultraderechista UNPF –fundada en 1917– hace circo, maroma y teatro (con el apoyo y amparo de jueces igualmente mochos y oscurantistas) para que evitar que los LTG lleguen a las manos de los alumnos, porque, dice esa agrupación, “¡la educación de nuestros hijos está en peligro! El gobierno viola la ley al querer distribuirlos sin ningún fundamento científico, sin consultar a especialistas y a padres de familia, como lo marca la ley; ¡alto al adoctrinamiento ilegal!” (¡y viva Cristo Rey!).

LA JORNADA (CÉSAR Arellano y Laura Poy) nos ilustra, como siempre: “Yadira Medina Alcántara, titular del juzgado tercero de distrito en materia administrativa en la Ciudad de México, dio 24 horas a la Secretaría de Educación Pública para cumplir la suspensión definitiva que otorgó a la UNPF, con la que condicionó la impresión y distribución de los Libros de Texto Gratuitos (...) Directores de educación básica y maestros señalaron que no son las organizaciones de ultraderecha las que pueden definir qué materiales educativos deben o no llegar a los cerca de 14 millones de alumnos de primaria en el país, pues la verdadera prueba de fuego de los LTG está en las aulas. No sólo se trata de una batalla jurídica, sino política e ideológica en la que sólo habrá perdedores. Llevamos años (...) combatiendo a estos grupos que se crean con diferentes nombres, pero tienen la misma agenda del conservadurismo más rancio y siempre han querido acabar con conquistas históricas de la escuela pública, como el acceso a los LTG”.

RECIENTEMENTE, EL PRESIDENTE López Obrador anunció que “está en marcha el plan para mejorar los contenidos de los Libros de

Texto Gratuitos. Participaron maestros, pedagogos, especialistas, pero hay opositores porque lo que buscan es que la educación no tenga una dimensión social, humanística y científica, que se perdió durante el periodo neoliberal. Es lógico que quienes tienen un pensamiento conservador y en favor del modelo neoliberal no estén de acuerdo”. Entonces, “no se van a retirar; no hay motivo o razón para hacerlo o embodegarlos. Sería un mensaje de atraso, es como enlatar una película en la época del autoritarismo”.

EN SU CUARTO Informe de gobierno, Adolfo López Mateos subrayó que “la mayoría de la niñez mexicana es de limitados recursos económicos; por eso instituímos los Libros de Texto Gratuitos. No por carecer de recursos, los hijos del pueblo han de formar sector aparte. Por eso unificamos la distribución de los textos y, en igualdad democrática, están en manos de todos los escolares. Velaremos celosamente por el mínimo obligatorio de material de enseñanza elaborado con la más limpia intención patriótica y distribuido gratuitamente; que sea un derecho. La unidad patriótica de México ha de afirmarse desde las aulas”.

EXISTEN, DIJO, “CIERTOS elementos que han intentado desorientar a los mexicanos. Cuando el gobierno se empeña más que nunca en cumplir los mandatos de nuestros grandes movimientos de independencia, autodeterminación y justicia social, sorprende que haya quienes invoquen lo que llaman dolosamente libertad de enseñanza para luchar contra las enseñanzas. Frente a tal actitud (...) y por encima de cualquier sectarismo se yergue la Constitución de la República. La paz de la escuela es la paz de México; no la enturbien quienes, con pretexto de sus creencias (...) pretenden ignorar o desconocer que la libertad de crear no sólo es una garantía sino una condición de nuestra vida social”.

PERO LA UNPF, y lo que representa, se mantiene en la Edad Media.

Las rebanadas del pastel

VENCE EL PLAZO: hoy, el gobierno mexicano debe dar puntual respuesta al reclamo estadounidense, en el contexto del T-MEC, por la violación de los derechos laborales de los mineros por parte del Grupo México, del tóxico Germán Larrea. Imposible que sea favorable al barón.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

PROYECTA, PESE AL DOLOR, FIRME Y AVANZA

POR MAURICIO FLORES

La pérdida de Daniel Flores Nava consterna por lo intempestivo y radical del suceso. Un joven empresario que a temprana edad empezó con la innovación de productos de recubrimiento antiincendio para refinerías para después desarrollar especialidades de conservación, mantenimiento y construcción en esa industria; su éxito viene desde principios de este siglo y le proporcionó recursos para de manera discreta apoyar variadas y nobles causas sociales. A su partida, empero, la empresa que dirigió, **Proyecta Industrial**, queda en buenas manos al ser conducida por **Adriana Camacho**.

Vaya, la empresa que inició con un producto de innovación avanzó rápidamente hacia otras especialidades en las labores industriales de seguridad e infraestructura en las seis refinerías de Pemex, convirtiéndose al paso de los años en una de las compañías más relevantes del sector al ganar contratos a través de licitaciones públicas, así como en concursos por invitación debido a la especialidad.

De la mano de Daniel Flores Nava y de Adriana Camacho, **Proyecta Industrial** de México creció desde la construcción de redes contra incendio, cuyos contratos comenzó desde el sexenio panista de Felipe Calderón, después en la administración priista de Enrique Peña Nieto, y posteriormente en un gobierno encabezado por Morena, en trabajos de mantenimiento

para las refinerías en Salamanca, Tula, Cadereyta, Madero y Minatitlán, interviniendo más de 50 instalaciones del Sistema Nacional de Refinación.

El desempeño de **Proyecta** se extendió progresivamente hacia otras áreas de la actividad de la construcción, habilitación, mantenimiento, conservación, pruebas y arranque de todo tipo de plantas industriales, así como a la fabricación de equipos para generación y distribución de calor y de alta presión, así como de tanques de almacenamiento y silos. La edificación para actividades industriales, escuelas y habitacional, así como obras urbanas tales como alcantarillado, acueductos, movimiento de tierra y remediación de suelos, además de fabricación de puentes con estructura de concreto.

Es decir, que cuando **Proyecta** entra a trabajar el Paquete VI de Integración de la refinería de Dos Bocas en la Fase II, ya era una empresa clave en el sector de la construcción industrial, y lo hace inicialmente en alianza con otras empresas como **IDINSA**, la icónica firma de construcción pesada que comanda Víctor Ortiz. La Fase I del Paquete VI lo realizó la estadounidense **KBR**.

Decir que Daniel Flores y Adriana Camacho son "empresarios sexenales" no sólo es una mentira, sino una tontería tan redonda como aseverar que era "patrocinador" del exsecretario de Gobernación Adán Augusto López, con quien cultivó una gran amistad desde varios años atrás.

Pero Daniel Flores no gustaba de reflexiones. Prefería el anonimato en sus acciones filantrópicas; de risa pronta y acción decidida, tuvo muchos y buenos amigos. Uno de ellos, el senador Jorge Carlos Ramírez Marín, sin ocultar el dolor de la pérdida comentó. "Nos deja uno de los hombres más entusiastas, más optimistas, más generosos e idealistas que me haya tocado conocer". Quien esto escribe lo reconfirma.

Ahora, **Proyecta** está en buenas manos y seguirá en la ejecución de las obras en que participa, buscando nuevas oportunidades junto con sus proveedores en beneficio de sus clientes.

Capufe, sin sueños guajiros. Y a lo suyo. La prioridad de Caminos y Puentes Fede-

rales de Ingresos y Servicios Conexos es invertir en conservación y mantenimiento, aplicar 3 mil millones de pesos en obras críticas, puentes y drenajes esenciales para el mantenimiento de 259 kilómetros que le corresponden directamente. La administración de Julita Veites, así, dejó de lado el sueño guajiro de desarrollar su propia plataforma de interoperabilidad para el cobro electrónico de peajes como pretendía desde mediados del año pasado. El peaje electrónico seguirá siendo ofrecido por **SISE** que lleva Roberto Rodríguez luego de que se le asignó un nuevo contrato, aunque ahora el objetivo es aumentar el número de casetas con lectura inalámbrica de tags con mucha mayor eficiencia. Más vale que hagan caso.

El apañe de CV Directo. A reserva de contarle con detalle, le voy adelantando lo que sucede con la empresa **Suave y Fácil (CV Directo)** dedicada a la publicidad por televisión, donde uno de los grupos de inversionistas, el mayoritario de Luis Epelstein Rapaport y su hijo Samuel Epelstein Mussan, no sólo le están haciendo de chivo los tamales y las cuentas chuecas a sus socios minoritarios Karla Beatriz Zermeño, Hugo Pérez Pla y María del Pilar Cruz Robayo..., sino que además ahora les quieren dar baje y, para ello, los Epelstein cuentan con el favor chicanero de la juez Magdalena Malpica Cervantes, titular del Juzgado Noveno Civil. Ya le cuento.



POR ARTURO DAMM ARNAL

Se publicó la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022, que, al proveerlo de información, le permite al Coneval realizar la medición de la pobreza y presentar un reporte, lo que hará el 10 de agosto.

Ayer, en la primera entrega, analicé, brevemente, lo sucedido entre 2018 y 2022 con el ingreso corriente, y terminé con esta observación: el bajo nivel de ingreso en México, y esta aclaración: la diferencia de ingreso corriente entre los deciles no se debe a la desigual distribución del ingreso, sino a la incapacidad, de los deciles más bajos, para generar más ingreso, lo cual afecta sus gastos, por tanto su consumo, por ello su bienestar, que depende, en buena medida, de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponen, la mayoría de los cuales hay que comprar.

El gasto corriente monetario en 2018, antes de la 4T y del Covid, fue 13,036.00 pesos mensuales; en 2020, con la 4T y el Covid, fue 11,369.33 pesos, 12.79% menos que 2018; en 2022, con la 4T y sin el Covid, fue 13,321.67 pesos, 2.19% más que 2018, 17.17% más que 2020.

El gasto corriente monetario se divide en: alimentos, bebidas y tabaco, que en 2022 representó 37.68% del total; transporte y comunicaciones, 19.30%; educación y esparcimiento, 9.81%; vivienda y servicios, 9.49%; cuidados personales, 7.69%; limpieza y cuidados de la casa, 6.09%; vestido y calzado, 3.81%; salud, 3.36%; transferencias de gastos, 2.75%.

Si comparamos, para cada uno de los renglones de gasto, 2022 con 2018, antes de la 4T y el Covid, contemplando que el promedio fue 2.1%, este fue el resultado: alimentos, bebidas y tabaco creció 9.2%; transporte y comunicaciones decreció 1.2%; educación y esparcimiento decreció 17.3%; vivienda y servicios creció 1.6%; cuidados personales creció 6.1%; limpieza y cuidados de la casa creció 5.8%; vestido y calzado decreció 13.2%; salud creció 30.9%; transferencias de gastos creció 0.5%. Lo más destacado: el crecimiento del 30.9% en salud.

Si comparamos, para cada uno de los renglones de gasto, 2022 con 2020, el año de la recesión, considerando que el promedio fue 2.1%, este fue el resultado: alimentos, bebidas y tabaco más 16.0%; transporte y comunicaciones más 21.8%; educación y esparcimiento más 49.7%; vivienda y servicios más 1.2%; cuidados personales más 12.6%; limpieza y cuidados de la casa más 8.9%; vestido y calzado más 49.6%; salud menos 6.8%; transferencias de gastos más 9.2%. Lo más destacado: la recuperación de los gastos en educación y esparcimiento, 49.7%; en vestido y calzado, 49.4%; en transporte y comunicaciones, 21.8%; en cuidados personales, 12.6%; y la caída en salud, menos 6.8%.

La información analizada nos dice en qué gastaron las familias en 2018, cómo se modificó ese gasto en 2020, el año de la recesión, y cómo volvió a cambiar en 2022, superada la recesión. No nos dice, para ello hay que esperar el reporte sobre pobreza del Coneval, para cuánto alcanza ese gasto, si bien, analizando, como lo hice en el anterior Pesos y Contrapesos, el nivel de ingreso reportado, sabemos que, para muchas familias, alcanza para poco.

El problema económico de México es la baja capacidad, de buena parte de la población ocupada, para generar ingreso. El 69.3% de esa población genera hasta ~~los salarios~~ **salarios** mínimos, 624.82 pesos diarios.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S. MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Semanas positivas

Ocurrió lo esperado: la Fed no sorprendió y subió su tasa de referencia 0.25% para llevarla a 5.50%. **Jerome Powell** hizo lo que ya había advertido. Donde sí nos sorprendió fue en el discurso posterior, en el que fue menos pesimista y dejó abierta la puerta a futuros aumentos (uno en septiembre) y dijo que para ese momento tendrá dos datos de empleo más y dos de inflación.

En lo personal —si no hay sorpresas—, creo que esta fue la última alza y que los datos a los que me refiero reforzarán esta idea. Se publicó la semana pasada la cifra de crecimiento de Estados Unidos, que también fue mejor a lo esperado. Esta es una gran noticia, porque se disipa aún más la idea de una recesión que se pensó llegaría este año. La cifra fue de 2.4% para el segundo trimestre y se esperaba de 2%.

La temporada de reportes aún es mayormente positiva. Hasta el momento, poco más de 260 empresas han reportado y lo han hecho mejor a lo esperado. Para ser precisos, 80% han excedido las expectativas. Destaco los reportes de Meta, Google y Boeing, que fueron muy buenos. Microsoft no fue malo, pero decepcionó en las expectativas. Esta semana es importante por los reportes de Apple y de Amazon. En ambos casos hay una buena expectativa.

La recuperación continúa y lo único que impide que esta se vea más gráfica es la apreciación cambiaria. En pocas palabras, aquellos que tienen sus inversiones en dólares y que reciben su

estado de cuenta valuado en pesos deben saber que solo en este año el peso ha regresado arriba de 13%. La forma correcta es verlo siempre en dólares y esperar a que esta apreciación temporal regrese a niveles de equilibrio.

Los reportes de las empresas en México también han sido positivos y, visto en dólares, la mejor bolsa es la mexicana. Lleva 27% de rendimiento. De este retorno, 14% es solo por la apreciación cambiaria. Y estas buenas noticias de bolsas y mercados también se extienden a lo económico en nuestro país.

Resulta que el PIB de México en el segundo trimestre también sorprende para bien. Hoy la posibilidad de que México crezca arriba de 2% es muy realista. Incluso podemos crecer 2.3%. Mucho de esto se debe a esta mejora en la economía de nuestro principal socio comercial y a que la recesión de momento se aleja.

También la expectativa de que la inflación cierre por debajo de lo esperado es realista y hoy las proyecciones ubican un cierre para este año entre 4.5 y 4.7% y que el tipo de cambio cierre 2023 entre 17.95 y 18.25 pesos por dólar.

En resumen, todo ha ido mejor a lo esperado este año, excepto una cosa: el poder del peso mexicano. Esto no debe ser una variable de preocupación para los inversionistas, porque tarde o temprano regresará. Si es una preocupación para exportadores, pues nos hemos vuelto muy caros. Para receptores de dólares en México, familiares de trabajadores en EU, para el sector turismo y las importaciones a estos precios del dólar resultan ser más baratas que lo hecho en el país. Ojo. ■■■



IN- VER- SIONES

RENUNCIA AL CONSEJO González Anaya deja junta de Cablevisión

“Por razones personales”, el ex titular de Hacienda, Pemex y el IMSS, José Antonio González Anaya, renunció al Consejo de Administración de Empresas Cablevisión, que preside Emilio Azcárraga Jean. Será en la próxima asamblea de accionistas cuando la empresa de distribución de servicios de telecomunicaciones resuelva quién lo reemplazará.

ELEVA INVERSIÓN

Cemex acelera para

bajar huella de CO2

Para establecer la primera planta comercial que produzca aditivos de cemento que secuestre CO2 de desechos de vidrio, la mexicana Cemex, que preside Rogelio Zambrano, a través de su filial Cemex Ventures, aumentó la participación que mantiene desde 2022 en la británica Carbon Upcycling, cuya tecnología ayuda a bajar la huella de carbono del cemento.

APP DE TRANSPORTE

InDrive obtiene su registro en la CdMx

La plataforma de movilidad inDrive obtuvo la cons-

tancia de registro ante la Secretaría de Movilidad de CdMx para prestar el servicio de transporte de pasajeros privado especializado con chofer mediante aplicación o plataforma. La compañía ha crecido 30 por ciento en sus solicitudes de viaje.

NORTHGATE CAPITAL

Aceptan renuncia de un funcionario clave

El fondo de inversión Northgate Capital México (antes AGC Controladora), que preside Ali Ojeh, notificó al mercado de valores que aceptó la renuncia presentada por Guillermo

Carmona como funcionario clave de algunos de sus fideicomisos, por lo que en su lugar se designó a Fernando Luque.

APLICACIÓN EDUCATIVA Preply capta 70 mdd en una ronda bursátil

La EdTech ucraniana Preply, que preside Kirill Bigai, levantó 70 millones de dólares en una ronda de acciones y deuda liderado por Horizon Capital y All Iron Ventures, para elevar su capital a 120 millones para incrementar su presencia global y desarrollar su plataforma de inteligencia artificial para aprendizaje de idiomas.



IQ FINANCIERO

Pemex lo sabía: No cumple las reglas ESG

Claudia Villegas

@LaVillegas1



En el informe anual que Pemex debe presentar cada año a la Comisión de Valores de Estados Unidos, la empresa productiva del Estado mexicano reconoció que un desempeño deficiente relacionado con los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) podía afectar negativamente nuestra reputación y dificultarle el acceso a financiamiento, aumentar el costo de financiamiento, reducir las opciones de seguro o aumentar el costo del seguro.

Aún más, Pemex reveló que, recientemente, sus contrapartes financieras, incluidos inversores, prestamistas y compañías de seguros, expresaron interés en su desempeño con respecto a los criterios ESG, por sus siglas en inglés, Environmental, Social and Governance.

Las consideraciones sobre los criterios ESG —dijo Pemex a sus inversionistas del mercado de valores— abarcan desafíos sociales y que obligan a Pemex a mejorar nuestras prácticas en materia de derechos

humanos, salud y protección de los trabajadores, prácticas laborales justas y cultura de igualdad de género.

ESG, explicó Pemex, también abarca desafíos ambientales como la reducción de emisiones de contaminantes y la mejora del tratamiento de efluentes, la gestión de residuos peligrosos y el cumplimiento de los parámetros admisibles de descarga de agua.

En relación con la gobernanza, las mejores prácticas ESG obligaría a Pemex —según reconoció la propia petrolera— a integrar los procesos de toma de decisiones, gestión de riesgos y control interno.

Y sobre los riesgos de incumplir estas nuevas obligaciones, Pemex advirtió que “la falla o incapacidad para cumplir con las expectativas cambiantes de las partes interesadas respecto de las prácticas ESG, o la percepción de dicha falla o incapacidad, puede dañar nuestra reputación y afectar negativamente nuestro acceso a financiamiento y seguros en términos favorables”.

¿QUÉ SIGUE?

La coyuntura, además, presiona a Pemex respecto de todas estas obligaciones porque las principales petroleras del mundo han tomado la decisión de cumplir antes del 2040 sus compromisos de descarboni-

zación. En otras palabras: reducirán antes de lo previsto la obligación de transformar sus operaciones, lo que se ha interpretado — hasta ahora— como la señal de que en un futuro disminuirá la producción de petróleo. Así, mientras las economías de muchos países se recuperan, el precio del petróleo aumenta a niveles de 80 dólares. No es casualidad que el gobierno de Reino Unido, tomara la decisión de apoyar a la industria petrolera local en un intento para reducir la dependencia energética de ese país.

En conclusión, es cierto que Pemex es una de las empresas más endeudadas del mundo; además tendría que realizar grandes inversiones para cumplir al pie de la letra con los criterios ESG. Sin embargo, también es cierto que nos encontramos en un momento clave para la soberanía energética. Alemania, por ejemplo, está colapsando ante la falta de combustibles. Pemex está siendo degradada por las agencias calificadoras a pesar de que cuentan con la certeza de que la Secretaría de Hacienda respaldará el pago de cualquier vencimiento.

El problema es que no se trata sólo de dinero sino de que Pemex cuente con las condiciones y que cumpla con los criterios ESG para mantenerse como parte del ecosistema financiero y empresarial. Desde la

Secretaría de Hacienda, por cierto, desarrollaron una taxonomía muy adelantada sobre las obligaciones que deben cumplir los intermediarios del sistema financiero que bien podrían servir como guía para que Pemex acelere el paso y disminuya su vulnerabilidad ante las nuevas reglas para combatir el cambio climático.

El tiempo apremia porque la petrolera Saudi Aramco ya se unió a BP y a Shell para reducir emisiones de carbono.

BUEN TRIMESTRE PARA TELEVISIA

En conferencia con los analistas del mercado de valores, Televisa aseguró que con las iniciativas para mejorar las eficiencias en el sistema de televisión vía satélite, Sky, espera impactos de cerca de 790 millones de peso al cierre de 2023. En una plática con la comunidad bursátil después de los resultados del segundo trimestre, Alfonso de Angoitia, Co-CEO de Televisa señaló que el segmento de Otros Negocios tuvo un aumento en los ingresos del 22%.

Para Televisa, el negocio del "fútbol" tuvo un repunte en ingresos de un 13% debido a una fuerte asistencia, el rendimiento del estadio y también los patrocinios de equipos en el periodo. De Angoitia también dijo que Vix, la plataforma de streaming de la marca TelevisaUnivision, tuvo un "fantástico" trimestre, con crecimientos en los ingresos y una mejoría en su

rentabilidad. El ejecutivo estimó que Vix incrementará su rentabilidad para la segunda mitad de 2024. Televisa dijo en la conferencia de resultados que las inversiones de la compañía rondarán los 620 millones de dólares este año, menor a la cifra prevista anteriormente de 820 millones de dólares.

MANTIENE CITIBANAMEX INVERSIONES Y AVANZA EN MERCADOS

Al dar a conocer sus resultados al segundo trimestre del año, Citibanamex, que encabeza Manuel Romo, dio a conocer que continúa con sus planes de inversión para

el mercado nacional. En materia de captación, el banco informó que, al cierre de junio de 2023, los recursos de clientes de Citibanamex alcanzaron 2.467 billones de pesos, un incremento del 7% con relación a junio de 2022, lo que lo mantiene como uno de los principales captadores de recursos del sistema financiero. Además, el proceso de digitalización ya permitió que el 58% de sus clientes cuenten con plataformas en línea. El banco señaló que sus clientes aprovechan, de esta forma, nuevas opciones de ahorro e inversión, manteniendo el crecimiento en la captación total". Citibanamex tuvo, sin duda, un buen

trimestre y los depósitos totales fueron de 924 mil millones de pesos, de los cuales 691 mil millones corresponde a depósitos a vista y 222 mil millones a depósitos a plazo. Los recursos administrados por la Afore suman 872 mil millones de pesos, un incremento del 13% anual. Además, la captación a través de sociedades de inversión sumó \$605 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 13% anual. Por su parte, la cartera de crédito alcanzó 590 mil millones de pesos, lo que representa un incremento anual de 3%. Lo anterior refleja continuidad en el crecimiento de la actividad crediticia lograda desde el último trimestre del año pasado. Al final de junio de 2023, el crédito a las familias alcanzó 259 mil millones de pesos. La cartera de tarjetas de crédito alcanzó 118 mil millones de pesos, mostrando un incremento del 18% con relación a junio de 2022. Mientras tanto, los créditos personales y de nómina sumaron 70 mil millones de pesos, con un incremento del 10% respecto al segundo trimestre del año pasado. La cartera de vivienda, excluyendo INFONAVIT, presenta un incremento del 21% y cerró con un total de \$71 mil millones de pesos. Un buen trimestre para un banco y un equipo de directivos y colaboradores que buscan mantener a este banco entre las instituciones crediticias más importantes del país •

**COPARMEX**LA VOZ DE LA IP
JORGE RAMÍREZ HERNÁNDEZ

Polarización, Contrapesos y Participación Ciudadana

En México se viven tiempos de polarización. En los últimos años se ha acelerado este ambiente porque los políticos en el poder priorizan su visión de Estado, y sus intereses de grupo por encima del bien común generando bloques enfrentados con visiones completamente opuestas.

Sus decisiones en política pública, cuando asumen el poder, son miopes y de corto plazo, con el fin de generar dependencia social hacia ellos, acomodar a sus cercanos en posiciones de influencia y con esto mantenerse en el poder.

Estas políticas son usadas por líderes populistas que buscan consolidar un control autoritario. Si tienen éxito, limitan la participación ciudadana democrática. Si además la oposición es débil, entonces se van perdiendo los contrapesos políticos y, como consecuencia, se genera incompetencia en la gestión pública. Inevitablemente los resultados en el mediano plazo son desfavorables para la sociedad, generando desencanto y mayor desánimo a participar.

Cuando hay contrapesos políticos: una oposición inteligente y constructiva, división de poderes, federalismo y espacios democráticos que incentiven la participación ciudadana, se puede construir una visión compartida del país o estado incluyendo a todos en el modelo de gestión, así como en las políticas públicas a implementar.

Se acotan límites de poder y se generan balances en la autoridad. Así se construyen mejores gobiernos, más transparentes en el uso de los recursos públicos y con mejores resultados de cara a los ciudadanos.

Vivimos tiempos inéditos en la política mexicana: procesos anticipados en la selección de candidatos a todos los niveles de gobierno. Es más evidente en la contienda presidencial, pero también se puede apreciar en las estatales, en las que se muestran las prácticas democráticas de los líderes y sus ofertas políticas.

Yo soy de León y, así como en todo México, también tenemos grandísimos retos en Guanajuato: la inseguridad, la desigualdad y la pobreza; desafíos en términos ecológicos, como la contaminación y el gran estrés hídrico y falta de fuentes alternativas de abasto de agua potable; la caída estrepitosa que vivimos estos últimos años en términos de competitividad, lo que no nos ha permitido aprovechar al máximo las grandes oportunidades que pudieran venir con el "Nearshoring". Pero lo más triste, una gran apatía social en la participación democrática, que se ha reflejado en el gran abstencionismo que hemos visto en las últimas elecciones.

Por eso un grupo de liderazgos de todo el estado hemos levantado la voz: publicamos un desplegado, haremos propuestas y llamaremos al voto; sin duda, sumaremos a muchos otros, convocando a la sociedad a participar; solicitaremos a todas las fuerzas políticas que se abran, que nos hagan partícipes desde la selección de candidatos, opinar en relación con sus perfiles, experiencia, carisma y autoridad moral; aportando de la misma forma propuestas de políticas públicas de largo plazo que den respuesta a las preocupaciones que tenemos y juntos podamos aspirar a mejores tiempos. #OpiniónCoparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

CNBV pierde eficacia supervisora, deuda con alto riesgo y mercado bursátil atrapado

Se espera que a finales del año, el Congreso dé el palomazo a los cambios a la Ley del Mercado de Valores que impulsó la AMIB de **Álvaro García Pimentel** con el aval de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

El Senado ya lo hizo y falta que los diputados aprueben una propuesta que busca simplificar la regulación para las emisiones de deuda y ofertas de capital de empresas medianas.

El esfuerzo tras el desliste en la BMV de **José-Oriol Bosch** de once emisoras y que BIVA de **Santiago Urquiza** no ha hecho contrapeso.

No hay mucha confianza en que los ajustes hagan diferencia, porque falta promoción oficial al mercado, incentivos, hay sobre-regulación y la desconfianza y la inseguridad no abonan.

No en vano 5 años en la BMV sin nuevas ofertas de capital y el mercado de dinero, importante válvula, en un momento difícil tras Alpha Credit, Mexarrend, Crédito Real y Unifin de **Rodrigo Lebois** con unos 7,000 mdd en perjuicio de los inversionistas.

Recién se conoció del asunto con certificados bursátiles ligados a la sofom Corafi de **René Dávila** y la sapi Escorfin de **Roberto Guzmán**. Unos 10,000 mdp. Se afectó a entidades públicas como Segalmex, gobierno de Nayarit, ISSSTE de Yucatán, Universidad de Aguascalientes, el SNTE y la Beneficencia Pública.

En esas operaciones, con promotores de por medio a comisión, simplemente se aprovechó un sistema ineficaz, esto pese a que hay un fi-

duciario, representante común, la casa de bolsa colocadora, auditores, fiscalistas y abogados.

No siempre los títulos son calificados y hay un supervisor, o sea la CNBV de **Jesús de la Fuente**, que más que suavizar su labor y de descargar la responsabilidad en las casas de bolsa, tendría que apretar el paso. Por desgracia se ha debilitado dada la pérdida de talento.

En consecuencia fondeo enrarecido, máximo que la banca de desarrollo también se retrajo y empresas con más dificultad para acceder a fondos. De ahí que la penetración financiera no mejore, incluido el mercado bursátil, de por sí atrapado en la volatilidad.

Así que el peor escenario con una autoridad relajada y deuda de alto riesgo que pasa de largo a la vicepresidencia de supervisión de CNBV de **Edson Munguía** y la dirección de emisoras de **Leonardo Molina**.

QUE ANNE BOUIN DE SÍ VALE DEJA TIMÓN Y REGRESA A FRANCIA

Ahora resulta que **Annie Bouin** directora general de Sí Vale, también dejará este mes dicha compañía. Regresará a Francia. Le platicaba de los últimos cambios en esa firma de vales de despensa. Previamente se quedó sin su cabeza para América **Gaëtan Chauderlot** y a finales de julio salieron el timón comercial **Adrián Fernández**, el de ventas a gobierno **Karlo Siliceo** y **Mauricio Valdés** de inteligencia de negocios.

Así que la subsidiaria de Groupe Up en tortuosa reconfiguración y claro, desánimo interno.

PRONTO "FIBRA DAY" DE AMEFIBRA EN NY Y POR INVERSIONES

El 7 de septiembre se realizará en NY el "Fibra Day" esfuerzo de promoción de la Amefibra que preside **Simón Galante** y que dirige **Josefina Moisés**. Será el 5° esfuerzo de ese tipo y el 2° en la Gran Manzana. La intención es atraer inversión foránea frente a las oportunidades que ofrece el "nearshoring".

REBOTA ECONOMÍA, MEJORAN PRONÓSTICOS Y PIB PER CÁPITA RETO

Tras de que Inegi de **Graciela Márquez** dio a conocer el PIB al segundo trimestre con un avance del 0.9% y 3.6% anual, muchos expertos ya modifican sus pronósticos para el PIB 2023. Ayer el caso del equipo económico de Banco Base que comanda **Gabriela Siller**. En su escenario central se elevó al 3%. La economía se ha visto estimulada por el consumo y el dinamismo en EU. También hay secuelas de un rebote tras la pandemia. Aún así, según la firma, el PIB per cápita se mantiene rezagado: 1.09% por debajo del nivel 2019 y 2.25% vs 2018.



CORPORATIVO



30 AÑOS DE TV AZTECA

TV Azteca ha confirmado su liderazgo en la transmisión de grandes eventos deportivos. Es un concesionario que ha roto barreras en la televisión

P

or estos días, en la pantalla chica y en redes sociales se habla de los 30 años de TV Azteca. Es un concesionario que ha roto barreras en la televisión mexicana, cuando sólo había un gran jugador en la parte privada, al ampliar alternativas de información y entretenimiento para millones de familias

en un país que no está acostumbrado a la competencia.

Ahora la empresa de **Ricardo Benjamín Salinas Pliego** y que lleva **Benjamín Salinas Sada** tiene presencia destacada en las TV digital, e incluso exporta su programación a otros países, en especial en el mercado hispano de Estados Unidos.

El primer golpe de TV Azteca lo dio hace tres décadas con el noticiario Hechos, que lleva **Javier Alatorre**, luego con sus transmisiones deportivas, que entre otras cosas revivieron el pugilismo con Box Azteca cuando ese deporte era dominado por las televisoras extranjeras.

Añada propuestas innovadoras, como el inicio de bioseries, que hoy tienen gran audiencia con la transmisión de *Hasta que te conocí*, que narra al extinto **Juan Gabriel**, a lo que le han seguido series de ese corte en televisión abierta y de paga.

Agregue *reality shows* como *Exatlón*, que rompió *ratings* y que refiere que las producciones mexicanas pueden lograr calidad, lo que pesa mucho en tiempos de servicios *on demand*, con el *boom* de internet.

Y bueno, por estos días en las redes sociales también se habla mucho de Salinas Pliego, conocido afablemente como el *Tío Richie*, quien ha

querido llevar los festejos de la televisora al gran público, lo que de paso ha permitido que TV Azteca este en la mente de más personas, lo que también significado algo nuevo en el negocio de medios. Queda claro que la competencia en la pantalla chica llegó para quedarse, pero habrá que recordar que fue TV Azteca la que abrió brecha en ese sentido, algo que sería bueno que también ocurriera con esa fuerza en otros nichos de las telecomunicaciones.

LA RUTA DEL DINERO

La mexicana Stendhal, que lleva **Rodrigo Ruiz**, acaba de alcanzar una alianza con la farmacéutica global Adalvo, que tiene como CEO a **Anil Okay**, para producción y distribución de un antibiótico complejo para el tratamiento de infecciones bacterianas agudas de la piel y de las estructuras cutáneas (ABSSI, por su nombre en inglés) para distribuirse en México y Colombia. Según estimaciones conservadoras que evalúan datos de países con mejor vigilancia epidemiológica, en México en un periodo de un año se hospitalizan entre 200 y 250 mil pacientes por este tipo de infecciones que suelen ser muy resistentes a antibióticos comunes... La gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama Espinosa**, se reunió con la titular de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, **Rosa Icela Rodríguez**, con quien platicó sobre el avance en la estrategia de *Construcción de la Paz y Tranquilidad en Quintana Roo*, así como los trabajos para reducir la sobre densificación de las cárceles en la entidad para enviarlos a otros penales.

Queda claro que la competencia en la pantalla chica llegó para quedarse



UN MONTÓN — DE PLATA —



VOLTERETA FISCAL EN LA SICT

Lo que tenemos es un escenario en el que los proyectos de infraestructura efectivamente se están convirtiendo en fuente de ingresos tributarios



Hay un cambio de visión en la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que lleva **Jorge Nuño**, respecto de la forma en la que el gobierno concibe los proyectos de infraestructura.

El propósito es dejar de verlos como un gasto y empezar a verlos como lo que verdaderamente son: fuente de ingresos fiscales para el propio gobierno, lo que ya genera simpatías en la Secretaría de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, que escudriña cada rubro del Presupuesto.

Los datos no mienten. El cálculo de la SICT es que las obras que están terminándose en estos meses representan al menos \$70 mil millones de pesos de ingresos tributarios no petroleros. Esta cifra se obtuvo a partir de los \$311 mil millones de pesos de inversión en carreteras federales, caminos rurales, autopistas, etc., y tomando en cuenta que en los Criterios Generales de Política Económica la propia Hacienda establece que por cada medio punto del PIB que impulse la inversión se generan ingresos fiscales (no petroleros) para la federación en el orden de los \$ 70 mil millones.

De hecho, el cálculo es conservador, porque la inversión en infraestructura que impulsa la SICT rebasa en 61 mil millones de pesos ese medio punto.

En cualquier caso, lo que tenemos es un escenario en el que los proyectos de infraestructura efectivamente

se están convirtiendo en fuente de ingresos tributarios.

Claro que el mandato de la SICT es auxiliar la vida de los mexicanos, por lo que los beneficios sociales también están siendo vistos como prioritarios. Parte de estos beneficios serán los 345 mil pasajeros que a diario se estarán moviendo con el sistema metropolitano.

En estos proyectos se encuentran el tren suburbano al AIFA, que requiere \$25 mil 800 millones y que unirá Buenavista con el Aeropuerto en 39 minutos; así como el tren a Toluca, con inversión de \$97 mil millones, 20 trenes y siete estaciones.

Esta nueva visión fiscal de la SICT será clave en el paquete económico 2024 que se presentará el próximo mes.

SAMUEL

Fuerte discurso del Gobernador de Nuevo León **Samuel García**, quien reiteró la extensión de la línea del metro para que llegue hasta el Aeropuerto Internacional de Monterrey. Asimismo, anunció que el Tren Suburbano también llegará a la terminal aérea y que llenará la ciudad de parques (cinco nuevos), así como de espacios para "Fan Fests" para el Mundial de Fútbol y para actividades de la NFL y otros deportes. Atizó contra **Donald Trump** por decir que el cambio climático no existe. Pronunció duras palabras al presumir sus logros especificando que lo hace a pesar de tener en contra al Congreso estatal y a varios alcaldes del PRI y el PAN, quienes incluso llegan a rechazar que se establezca una estación de metro en su territorio. Sin esos bandidos, aseguró, "nos convertimos en Texas y se los juro".

La nueva visión fiscal de la SICT será clave en el paquete económico 2024



Reporte Empresarial

CHOPVALUE MÉXICO Y SU EXPANSIÓN



**Por Julio
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Promover nuevas formas de hacer negocio, mediante el impulso de aspectos ambientales, sociales y de gobernanza se ha convertido en tendencia a lo largo y ancho del globo; pensar en el futuro de las nuevas generaciones es fundamental, por ello, temas como la descarbonización, gestión de las cadenas de suministro y transición energética se han convertido en primordiales a la hora que las empresas de todos los nichos operan. Así, surgen cada vez más propuestas de valor para que las compañías se sumen, una de ellas es ChopValue, coordinada en México por Arturo Katz, quien se ha planteado como objetivo terminar 2023 con 300 mil palitos de bambú procesados semanalmente, para crear productos que van desde porta vasos y tablas de picar, hasta muebles de diferentes diseños.

Este modelo de economía circular da oportunidad de sumarse en distintas etapas, ya sea para la instalación de microfábricas, o bien, al ser parte de distribución de artículos en tiendas de conveniencia, pues cada uno es único, aunado a que manos mexicanas y tecnología de última generación se involucran a diario en su elaboración. Así, destacan versiones sobre que se encuentra por cerrar negociaciones para colocar los productos con visión verde, nada más y nada menos, que en El Puerto de Liverpool, que dirige Graciano F. Guichard, lo que se traduciría en ampliar la huella de manera significativa, pues se trata de un gigante con presencia en 69 ciudades de la República que maneja 169 almacenes y 28 centros

comerciales, con más de 5.3 millones de tarjetahabientes.

Los testimonios sobre la colaboración conjunta hacen sentido con las metas de la cadena de tiendas departamentales, sobre todo porque desde 2021 se dio a conocer su estrategia de sostenibilidad con objetivos enfocados al cuidado del medio ambiente; sin dejar de lado que debido a estos compromisos se integrará en diciembre próximo al índice 'Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index'. Todo indica que los alcances de ChopValue serán cada vez mayores, pues en la mira tiene a Sanborns de Carlos Slim, y Palacio de Hierro de Alejandro Baillères; mientras que si hablamos de la instalación de puntos para procesar los palitos, los próximos pasos del empresario apuntan hacia Monterrey, Tijuana, Los Cabos, Nuevo Laredo, Cancún, Guadaluajara, Los Cabos, Mérida y Puebla, sin dejar de lado expansiones en la CDMX. Esperemos próximas noticias.

Lanzan Fisium en México

La firma Fisium, dedicada al tratamiento terapéutico y de rehabilitación no farmacológica para diagnosticar, prevenir y tratar diversas patologías, operará bajo el modelo de franquicia. A partir de ahora, la firma de Ubaldo Rodríguez estará abierta a todo emprendedor que desee entrar en el negocio de Rehabilitación y Fisioterapia, como una opción ante el estrés y la vida ajetreada en México. Con ocho años de experiencia, esta cadena de

clínicas se vale de tratamientos por medio de masajes con calor, frío, luz, agua y técnicas manuales entre ellas la electricidad y cada uno de estos establecimientos tiene la capacidad de atender hasta 20 pacientes por día.

Ejecutivo Visionario

Daniel Flores Nava, quien falleció lamentablemente falleció en un accidente aéreo en el puerto de Veracruz, fue una figura visionaria dentro del sector energético por ser un empresario con una gran visión estratégica, quien se caracterizó por su gran dedicación y competitividad, que no solo impulsó el crecimiento de su empresa Grupo Industrial Proyecta, sino que contribuyó con su infraestructura al desarrollo de polos energéticos de alta importancia para el país. Fundada en el año 2011, Grupo Industrial Proyecta, se enfoca en la ingeniería, mantenimiento, construcción, pruebas y arranque de todo tipo de obra: civil, metalmecánica, eléctrica e instrumentación, procura de materiales, maquinaria y equipo de construcción.

Personalidades del mundo empresarial y político lamentaron el suceso y externaron sus condolencias a la familia de Flores Nava, entre ellos el candidato a la Coordinación Nacional para los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación, Adán Augusto López Hernández, quien mantenía una gran amistad con él. El exsecretario de Gobernación dijo que asistirá al funeral para acompañar a la familia.



La muy lenta recuperación económica

Si no se nos atraviesa una crisis en el camino, deberíamos estar preparados para regresar a tener los niveles económicos que teníamos en el 2018 por ahí del ¡2026!

Si fuera México una fotografía, sin crecimiento poblacional ni más movimiento, estaríamos entonces ya recuperando los niveles previos al inicio del sexenio.

Pero si medimos el Producto Interno Bruto (PIB) per cápita, entonces sí hay que esperar al menos estos tres años para recuperar lo perdido por diferentes circunstancias. La calamidad más evidente fue la pandemia de Covid-19, con la parálisis provocada por esa enfermedad, de hecho la economía del mundo entero entró en una recesión.

Sin embargo, la manera de enfrentar las consecuencias económicas del SARS-CoV-2 fueron diferentes entre los países.

Evidentemente que las naciones con más recursos pudieron tomar decisiones fiscales y monetarias para no dejar a su población desamparada en plena parálisis. La gente que perdió su empleo o sus ventas encontró en su gobierno alguna ayuda para su supervivencia.

De hecho, muy pocos países en el mundo dejaron en el desamparo a sus ciudadanos en plena pandemia. Uno de ellos fue México.

Sin ayudas, ni subsidios, ni un salario básico emergente, millones de personas quedaron a su suerte, se endeudaron, recurrieron a sus familiares y amigos para subsistir, porque el régimen no se quería endeudar para respaldar a los ciudadanos.

Así México, que de hecho llegó a la crisis de la Covid-19 ya en recesión, tuvo una caída mucho más profunda que la mayoría de las naciones comparables, y ni hablar de sus socios comerciales, y un proceso de recuperación mucho más lento.

Por ello, el buen dato preliminar del comportamiento del PIB durante el segundo trimestre de este año, que arroja un crecimiento anualizado del 3.6% es todavía parte de un fenómeno de rebote tras la caída de la crisis del 2020.

Muchos países tuvieron recuperaciones tan pronto como el 2021, la mayoría en el 2022, pero México tuvo que esperar hasta este punto para poder decir que nominalmente estamos recuperados.

Pero, eso, no somos una fotografía. Todo lo

que como mexicanos perdimos desde la recesión del 2019, la crisis del 2020 y su lenta recuperación posterior, lo podremos ver compensado hasta 2026 cuando se alcancen niveles del PIB per cápita similares a los que había en el sexenio de Enrique Peña Nieto. Eso haría de este un sexenio perdido y con pilón.

Y, claro, va a depender de cómo se conduzca la economía en estos años por venir, porque la estimación es que el PIB de México pueda crecer este año al 3% y por lo menos el 2% durante los siguientes tres años para lograr esa recuperación.

Entre los focos rojos externos más intensos que pueden ser predecibles está el regreso de los bancos centrales a la neutralidad de sus políticas monetarias. Las tasas de interés tan altas afectan la economía, pero una baja del costo del dinero de forma torpe puede afectar a los mercados financieros.

Y en la parte interna, el manejo de las finanzas públicas por el gasto electoral que está en marcha y por las transferencias que se mantengan a ese barril sin fondo que es Petróleos Mexicanos.

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



**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Combate al ambulante: la eterna promesa

El comercio establecido lo considera un lastre que daña la economía nacional, pues afecta a la competencia comercial y a los consumidores. Datos oficiales de la Secretaría de Economía federal, revelan que en el primer trimestre de 2023, 1.56 millones de personas son vendedores ambulantes.

Amén de la competencia desleal, el comercio establecido señala que la propuesta de incrementar el porcentaje del Impuesto sobre Nómina (ISN) a los contribuyentes del país, abonará a generar más presiones inflacionarias en detrimento de la economía nacional. “Es un golpe a la competencia comercial y a los consumidores”, así han levantado la voz los diversos organismos empresariales del país.

El presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur México), Héctor Tejada Shaar, exige in-

centivos y reglamentaciones necesarias para que el ambulante pueda migrar a esquemas de comercio establecido y de esta forma captar un mayor ingreso en ISN, sin la necesidad de realizar un incremento a la base cautiva que además perjudica al alza salarial de los trabajadores.

El líder empresarial revela que el ambulante, favorecido por el aumento en el gravamen que enfrentan los comercios establecidos, constituye una afectación a la competencia comercial y a los consumidores. “Todas ellas quedan exentas de la mayoría de cargas contributivas, no generan empleos formales ni ofrecen garantías a los consumidores. Por cada 100 pesos generados en el país, 78 pesos son atribuidos a la ocupación formal, mientras que solo 22 corresponden a la economía informal”.

“Cero tolerancia contra el ambulante” es el programa a nivel nacional que respalda la CONCANACO porque

asegura que es injusto que mientras los comercios establecidos cumplen con el pago de servicios, como luz, agua, predial, permisos de establecimiento, impuestos locales, estatales y federales; regulaciones de bomberos, de protección civil; pago de renta de locales; generación de empleo formal ante el IMSS e INFONAVIT y otros gastos añadidos, los vendedores ambulantes únicamente abonarán una cuota de permiso de venta en vía pública, cantidad determinada dependiendo de la entidad federativa.

Todo un tema que sigue sangrando la estabilidad y las finanzas de los comerciantes establecidos.

GUÍA DE TURISTAS:

CRECE EL PIB TURÍSTICO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2023

Los resultados de los Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística (ITAT), integrado por el Producto Interno Bruto (PIB) Turístico y el Consumo Turístico Interior correspondientes al primer trimestre de 2023 publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), informó que el PIB Turístico una trayectoria sostenida de recuperación ya que, en su comparación

Página: 13

Area cm2: 401

Costo: 75,941

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

anual registró un aumento de 8.4% en términos reales y muestra una recuperación de 6.5 puntos porcentuales comparado con la variación anual del primer trimestre de 2019 (1.9%). Por componentes del PIB Turístico en su tasa anual, los bienes crecieron 4.3% y los servicios 9.2% en términos reales. En tanto que, respecto al trimestre previo, los bienes registraron un crecimiento de 0.6%, mientras que los servicios registraron un crecimiento de 0.1%.

LAS FIESTAS INCÓMODAS EN SAN JUAN DE ARAGÓN

Los vecinos de la GAM ya no saben qué hacer ante la complacencia de las autoridades de la alcaldía que encabeza Francisco Chíguil, con los habitantes del pueblo de San Juan de Aragón. Resulta que cada vez que organizan una fiesta popular (del santo patrón del mes), los organizadores interrumpen el servicio de la Línea 6 del Metrobús (Ruta Villas de Aragón-El Rosario), por todo el fin de semana. Además de los desmanes y contaminación que producen con los cientos o miles de cohetes que detonan, sin ningún cuidado... peligrosa complacencia que se explica en tiempos pre electorales.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo

www.pasaporteinformativo.mx

@PeriodistaRC



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Las descalificaciones de PEMEX

LA TITULAR de Energía (Sener), Rocío Nahle sentenció en una entrevista con Bloomberg que, en el Consejo de Pemex, habrá una revisión del contrato con Moody's para evaluar la actuación de esa marca que la semana pasada degradó la calificación de la petrolera y la puso en perspectiva negativa, a sólo una semana después de que Fitch, otra calificadora de riesgos, le endilgara un grado crediticio de alta especulación o bono basura.

La secretaría en cuestión acusa a las calificadoras de poca seriedad, como lo ha hecho el presidente López Obrador. Las palabras de Nahle hay que tomarlas con la misma seriedad que pide a las calificadoras, porque un conflicto mayor podría llevarnos a perder el grado de inversión y con ello cerrar las puertas a la emisión de bonos de Pemex en el futuro, aunque estén respaldados por el gobierno mexicano, pero sobre todo provocaría un mayor costo financiero de la deuda de la petrolera, calculada en más de 115 mil millones de dólares y dudas sobre su capacidad de pago y refinanciamientos.

Pemex podría cancelar los contratos con esas calificadoras y dárselos a

otras marcas. El problema es que los inversionistas confían en las evaluaciones que hacen Fitch y Moody's y pocos, bajo esos términos, comprarían papel o bonos. Nahle debería medirle al agua a los camotes antes de tomar una decisión precipitada.

LA SECRETARÍA de Hacienda, en su Resolución final de la Evaluación de Desempeño de Instituciones de Banca Múltiple y Panorama Estratégico de la Banca Mexicana 2022, declaró como satisfactorio el desempeño de 49 de los 50 bancos comerciales que conforman el sistema. Todos, excepto Deutsche Bank México, mantuvieron operaciones con una posición sólida y resiliente.

LA ECONOMÍA de México ya hila 7 trimestres consecutivos de expansión con el reporte positivo de 0.9% en el segundo trimestre de 2023. Dicho dinamismo es superior al 0.6% que esperaban los analistas. A tasa anual el crecimiento del PIB fue de 3.7%, cifra que también superó al 3.2% anticipado por el consenso.

EL PRESIDENTE López Obrador se enojó porque el jueves pasado Ann Milligran, administradora de la DEA,

en una audiencia del Congreso de EU, aseguró que los cárteles de Sinaloa (CDS) y Jalisco Nueva Generación (CJNG) operan con 44 mil 800 elementos repartidos en más de 100 países en el orbe.

Pero el disgusto presidencial no vino porque la funcionaria de EU haya externado su preocupación por las acciones del crimen organizado en Phoenix, Los Ángeles, Denver y California o porque urgió a reforzar el combate. Nooo, la molestia de AMLO fue porque la señora Elizabeth Sherwood-Randall, asesora de Seguridad Interna de la Casa Blanca, con quien se reunió la semana pasada en Palacio Nacional, no le compartió tal información.

AMLO dice que hay falta de coordinación entre las agencias del gobierno de EU, pero las malas lenguas aseguran que el quebranto en la confianza es lo que priva en altos niveles. Los "chapitos" y el CJNG tienen en su nómina negra y subterránea a 26 mil personas y 18 mil 800 "empleados", respectivamente, una cifra que ya quisiera cualquier gran empresa seria y legal en el país y que demuestra que los cárteles de las drogas han rebasado a las instancias de seguridad nacional.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gfloresl13@yahoo.com.mx

Página 3 de 8