



CAPITANES

Recursos para deuda

Ahora que la Sedena, que encabeza **Luis Crescencio Sandoval**, tomará el control del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), ya se informó que parte de lo obtenido por el cobro de la TUA de este último no se destinará a pagar la deuda del cancelado NAIM.

La deuda que se adquirió para construir el aeropuerto en Texcoco se pagaba con parte de los recursos obtenidos de la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) del AICM. Hasta ahora todavía se adeudan 8 mil millones de dólares.

Pero la semana pasada, **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario Transporte de la Secretaría de Infraestructura, Comunica-

ciones y Transportes, afirmó que la TUA ya no se usará para el pago de deuda y tendrá que ser la Secretaría de Hacienda la que defina la fuente de los recursos.

El problema es que las finanzas públicas no pasan por su mejor momento y expertos han advertido que se ven cada vez más presionadas.

En el periodo enero-mayo los ingresos públicos totales tuvieron una caída real anual de 0.4 por ciento y el costo financiero de la deuda está presionando las finanzas públicas, por lo que es relevante el detalle de la alternativa que elija Hacienda para hacer frente a esta nueva deuda.



DEEPAK CHHUGANI...

Es el CEO de Nuvo-cargo, una plataforma digital de comercio transfronterizo entre México y EU que levantó 36.5 millones de dólares en una nueva ronda de inversión para aprovechar el nearshoring. Los recursos permitirán cubrir 70 por ciento de las áreas de comercio bilateral y la empresa se valoró en 250 millones de dólares.

IA para financieras

La Inteligencia Artificial (IA) y el machine learning toman mayor popularidad en el sector financiero y cada vez se ven más muestras de su implementación.

En México, Vector Casa de Bolsa, que lleva **Edgardo Cantú**, es una de las empresas que está apostando con fuerza a esta tecnología.

Además de que ya creó su Metaverso, Vector también tiene su propia asistente virtual desarrollada 100 por ciento con Inteligencia Artificial generativa: SofIA.

SofIA está siendo entrenada para aportar una mayor eficiencia tanto para los procesos internos, como para mejorar la experiencia de todos los clientes de la compañía.

Otro ejemplo está del lado de Belvo y FICO, las cuales apostaron por desa-

rollar un modelo a través de machine learning que ayudará a aumentar el acceso al crédito para los usuarios y mejorar la gestión de riesgos de los bancos.

Este proyecto está liderado por **Albert Morales**, de parte de Belvo, y **Alexandre Graff**, de FICO.

FICO es una compañía global de software analítico de toma de decisiones de IA, mientras que Belvo es una plataforma de datos y pagos de Open Finance que opera a nivel Latinoamérica.

Alista expansión

La fintech israelí TipRanks alista su expansión en América Latina.

TipRanks es una empresa de investigación de acciones y ETFs (fondos de inversión que se negocian en

mercados secundarios), y está especializada en el análisis de instrumentos financieros basado en Inteligencia Artificial (IA).

A través de la IA, TipRanks recopila información pública disponible sobre acciones y la presenta en gráficos sencillos de comprender, lo que hace que los datos sobre acciones y ETFs sean transparentes y puedan ayudar a los inversionistas a tomar mejores decisiones financieras con datos confiables.

En la actualidad, diversos bancos y casas de bolsa en Estados Unidos, Singapur, Inglaterra, Canadá, España, Japón y China ya han incorporado los datos de investigación de acciones de TipRanks en sus plataformas.

Ahora, TipRanks, que lleva **Uri Gruenbaum**, espera continuar su avance y apertura de nuevos merca-

dos, con la expansión de sus conjuntos de datos únicos a bancos y casas de bolsa en toda América Latina, región donde ya tiene sus primeros clientes en México y Brasil. Por ejemplos como esta fintech, basada en Tel Aviv, Israel es considerada como una Start-Up Nation.

Informe de sustentabilidad

La próxima semana, la Cámara Minera de México (Camimex), que preside **José Jaime Gutiérrez Núñez**, presentará su informe de sustentabilidad 2022.

El organismo empresarial que agrupa 80 por ciento del valor de la producción a nivel nacional hará públicos sus datos de producción y extracción de metales y minerales.

De manera adicional se

prevé que se den a conocer detalles de las inversiones realizadas en 2022 en exploración, proyectos sociales, cuidado de la energía y del medio ambiente, por mencionar solo algunos rubros.

El informe que de manera anual presenta la Cámara también contemplará revelar información en cuanto al manejo de agua, los proyectos con comunidades aledañas y los impactos en la economía nacional.

Esta edición toma mayor relevancia dado que en abril del presente año se hicieron modificaciones a la Ley Minera, entre las que destacan menores costos con el objetivo de preservar recursos naturales y ajustar los periodos de concesión para las nuevas empresas que intenten operar en el País en los próximos años.

capitanes@reformamex.com



'Optimismo trágico'

Optimismo trágico: una actitud esperanzada, pero no irrealista.

La información más reciente sobre el comercio exterior de México ha mostrado algunos aspectos positivos que vale la pena destacar --entre otras razones, porque hay tremendistas de oficio que cada día anuncian el fin del mundo económico--. (Por cierto, rara vez se toman la molestia de respaldar sus negros augurios con argumentos, o con cifras.)

Por ejemplo, las exportaciones de automóviles crecieron casi 20% en mayo en relación con el mismo mes del año anterior. Desde luego, en otros renglones los datos dan pie a ciertas inquietudes. Así ha sido el panorama desde hace mucho tiempo: mixto, en una palabra.

A lo largo de los veinte años más recientes, el valor de las exportaciones mexicanas de manufacturas se ha

más que triplicado (de hecho, se ha multiplicado por un factor de 3.9 veces). ¿Podrían haber sido más dinámicas? Sin duda, pero, como se ha señalado quizás hasta el cansancio: en políticas públicas no se ha hecho la tarea necesaria para lograr mejores resultados. Hay fallas muy graves en detalles como la seguridad física, patrimonial e institucional, y hay carencias en la infraestructura necesaria. Excepto por eso...

En todo caso, en esta nota me ocupo de un rubro en particular que merece atención especial. Me refiero a las importaciones de bienes de capital (maquinaria, herramientas y equipo). Como se puede apreciar en la gráfica, dicha partida cayó durante dos años consecutivos a partir de 2018: sobre todo en 2020, como consecuencia de los efectos negativos de la infame pandemia. (Los porcentajes insertos en la parte superior de cada columna corresponden a la variación

con respecto al año previo.)

Dicho lo anterior, es fácil notar que en el trienio posterior se ha registrado una recuperación significativa, al grado de que, en los primeros meses de 2023, la importación aludida fue 26% mayor que cinco años antes.

En el mismo tenor de cosas, INEGI elabora y publica un índice de la Inversión Fija Bruta, que desglosa en sus principales componentes, como maquinaria y equipo (nacional e importado) y construcción. Una ojeada a esa estadística, aunque retrasada, corrobora desde luego lo apuntado antes: lo importado ha sido su parte más dinámica. En contraste, la construcción, específicamente la no residencial, se ha contraído. Tal combinación ha dado como resultado el debilitamiento de la inversión total, que todavía está abajo del "pico" alcanzado en 2018. Si la inversión no se reactiva de veras, el crecimiento sostenido carecerá de base.

De paso: una aclaración técnica.

A lo largo de muchos años he examinado estudios empíricos sobre los determinantes de las exportaciones manufactureras de México. No creo simplificar sus resultados si digo que sus principales impulsores han sido reales, no monetarios. Eso quiere decir factores como la naturaleza de la política comercial; la producción industrial en Estados Unidos; la productividad relativa; la innovación; y, en mucho menor medida, el tipo de cambio real (i.e., el tipo de cambio nominal, ajustado por diferencias de inflación entre países; en otra ocasión trataré este último tema).

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





What's News

Uno de los elaboradores de tratos más prolíficos de la industria farmacéutica está atacando de nuevo para revivir la compañía de cuidados oculares Bausch + Lomb. La compañía pagará 1.75 mil millones de dólares para adquirir un medicamento para ojos reseco de Novartis, la primera acción importante del CEO Brent Saunders desde que volvió al timón en marzo. Saunders encabezó Bausch + Lomb del 2010 al 2013 antes de la venta a Valeant Pharmaceuticals International por 8.7 mil millones de dólares en el 2013.

◆ **La iniciativa privada** anticipa que el fallo de la Suprema Corte sobre acción afirmativa reduzca la diversidad racial entre candidatos con alta preparación académica a futuros empleos, incluyendo puestos de liderazgo. Prevé también que el fallo, que prohíbe se considere la raza en solicitudes universitarias, llevará a retos a la diversidad interna, la equidad y las iniciativas de inclusión. Muchas compañías dijeron que planean continuar iniciativas de diversidad tras el fallo de la Suprema Corte.

◆ **El principal regulador** antimonopolio de Gran Bretaña planea investigar a fondo el trato propuesto de 20 mil millones de dólares de Adobe por Figma, un productor de software de colaboración. La Autoridad de Competencia y Mercados (CMA) señaló

que la fusión propuesta reduciría la innovación y llevaría a mayores costos para compañías que dependen de herramientas digitales de Figma y Adobe. La CMA a veces somete tratos a investigaciones así de "fase dos".

◆ **Cientes del Silicon Valley Bank** que vieron desaparecer sus depósitos en las Islas Caimán han ganado un fallo judicial que podría recuperar su dinero. Un tribunal de Islas Caimán aprobó una petición para disolver la sucursal local de SVB, informó Paul Kennedy, un socio en el bufete legal Campbells, que entabló la solicitud. La petición fue presentada el 13 de junio en nombre de clientes de SVB que colectivamente tenían unos 38 millones de dólares en depósitos antes del colapso del banco.

◆ **Nike planea más alzas** de precios en el próximo año pese a esfuerzos por utilizar descuentos para impulsar las ventas y reducir inventarios de calzado. El coloso de los tenis anticipa subir los precios en alrededor de 5% en promedio para compensar los crecientes costos de todo, desde fuerza laboral hasta logística, explicó Matt Friend, su director de finanzas. La compañía también planea seguir elevando el porcentaje de productos vendidos vía sus propios canales en vez de mayoristas.



DESBALANCE

Pachanga en el SAT

:::: El Servicio de Administración Tributaria (SAT) la celebró en grande el viernes. Nos cuentan que debido a que el 1 de julio cumplió 26 años, en el Bancen, como se le conoce a las oficinas centrales del órgano recaudador de impuestos en avenida Hidalgo en la capital del país, se armó la gran pachanga. El jefe del SAT, **Antonio Martínez Dagnino**, se tomó una foto con los empleados en el patio principal. Antes, algunos participaron en la grabación de un video resaltando la unidad laboral, teniendo como fondo musical la canción *El baile y el salón*, de Café Tacuba. Ahí salieron coreando la frase "papurupapa eu eooo" de esa rola tanto los funcionarios de alto nivel como trabajadores operativos, que plasmaron sus manos en pintura de colores sobre cartulinas. Nos detallan que incluso algunos escribieron expresiones como: "AMLO-SAT".



ARCHIVO EL UNIVERSAL

**Antonio
Martínez**

coreando la frase "papurupapa eu eooo" de esa rola tanto los funcionarios de alto nivel como trabajadores operativos, que plasmaron sus manos en pintura de colores sobre cartulinas. Nos detallan que incluso algunos escribieron expresiones como: "AMLO-SAT".

IP adelanta reunión con el PAN

:::: Como los tiempos electorales se adelantaron, nos reportan que los organismos del sector privado ya iniciaron reuniones con los representantes de los partidos políticos. **Héctor Tejada**, de la Concanaco-Servytur, se congregó con el presidente del PAN, **Marko Cortés**, a quien le hizo ver que las bases de una política económica sana y progresista son el respeto a la propiedad intelectual, la libertad de empresa, así como la libre y justa competencia. Sin embargo, nos recuerdan que cada seis años es lo mismo, cuando los políticos están en campaña dan una cara a los empresarios, pero en el momento en que llegan al poder varias promesas quedan en buenos deseos.

Sale mexicana de GAFI

::::: **Elisa de Anda** concluyó su periodo como vicepresidenta en el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI). Fue la primera mujer latinoamericana en ocupar este alto cargo dentro del grupo antilavado con sede en París. El canadiense **Jeremy Weil** fue quien la sustituyó a partir del sábado. Nos detallan que la mexicana dejó muy avanzados proyectos importantes que, en octubre próximo, el GAFI dará a conocer sobre las mejoras a dos de las 40 recomendaciones que deben seguir sus agremiados para proporcionar a los países medidas legales más fuertes para congelar, incautar y confiscar bienes de los criminales, incluido el decomiso sin condena.



Los mil y un Pueblos Mágicos

Aunque entiendo la inexactitud y acaso la exageración, en estos días han venido a mi mente dos referencias expresadas en ámbitos diferentes que ilustran la aceleración por la que corre el mundo; por un lado, la frase que entiendo se suele atribuir a Lenin que dice algo así como: "Hay décadas en las que no pasa nada y semanas en las que pasan décadas" y, por otra parte, la idea expresada por Alvin Toffler en su célebre obra *El shock del futuro* que describía cómo las personas podemos sentirnos abrumadas por la celeridad de los cambios.

Pasamos por los ecos de un intento de golpe de Estado en Rusia, hasta el impredecible rumbo que pueden tomar las protestas en Francia por el homicidio de un joven en un control policiaco. En el escenario turístico, el mundo se conmocionó ante la implosión del submarino Titán con cinco pasajeros que descendían a las profundidades para ver los

restos del Titanic.

En el ámbito nacional, en pleno inicio de la contienda al interior de Morena para elegir a quien será su candidato en la contienda de 2024 y teniendo como telón de fondo el lanzamiento de las reglas de la alianza opositora para elegir a su representante, ha surgido un formidable fenómeno en torno a la figura de Xochitl Gálvez, que bien podrá catapultarla para participar buscando la silla en 2024.

Del otro lado, en el país se registraron graves hechos de violencia que pasan por el doloroso —sobre todo por previsible— homicidio del activista Hipólito Mora, y, entre otros muchos episodios, el secuestro de un grupo de entre 16 y 23 personas de la Secretaría de Seguridad en Ocozocuatla, Chiapas, y el homicidio de ocho personas, presuntamente miembros de grupos delincuenciales que pelearon entre sí en Guachochi, Chihuahua. En contraste, la Secretaría de Turis-

mo anunciaba la designación de 45 localidades como Pueblos Mágicos, para llegar a un total de 177. Paradójicamente dos de las localidades que obtuvieron el reconocimiento fueron Ocozocuatla y Guachochi.

Sobre esta decisión, lo primero que hay que decir es que no existe precedente para que en un mismo día se produzca un volumen similar de declaratorias de Pueblo Mágico. Como punto de comparación baste decir que en los primeros nueve años de vida de esta iniciativa gubernamental, menos de 40 localidades lograron el reconocimiento.

Entiendo el deseo de un político por hacer un esfuerzo para llevar a su pueblo a obtener esta distinción; comprendo también que a falta de mayores instrumentos en la política turística desde la Sectur se den nombramiento de tan generosa forma. No obstante, no puedo dejar de recordar aquella tradición popular con la que se referían algunas

personas de una ciudad denominada Valle Hermoso, diciendo que era el sitio de las tres mentiras... pues no era ni ciudad, ni el valle, ni era hermoso.

Concluyo diciendo que tengo la convicción de que Pueblos Mágicos es una marca poderosa, porque los turistas la reconocen y, también, porque se convierte en lugar aspiracional para las comunidades. Gestionada con medida sí puede hacer diferencia en el desarrollo social y económico del país. No obstante, a este programa le sobra gobierno y le falta ciudadanía; para seguir siendo un instrumento de mejora de las condiciones de vida de las personas que en ellos habitan, requiere de mayores presupuestos públicos, pero también de barreras de entrada y permanencia mucho más rigurosas que las que hoy se aprecian. Con el marco de actuación que hoy existe no encuentro diferencia entre tener 123, 177 o mil y un Pueblos Mágicos. ● Twitter: @fcomadrid

Al programa le sobra gobierno y le falta ciudadanía para seguir siendo un instrumento de mejora de las condiciones de vida de las personas que en ellos habitan.



Xóchitl será candidata del Frente: Dante; MC abre la puerta

“**A**ndrés Manuel López Obrador lo sabe. Nosotros sí le vamos a ganar la presidencia de la República el próximo año”, asegura el fundador y líder moral de Movimiento Ciudadano, Dante Delgado, quien reafirma que su partido tendrá candidato en diciembre, probablemente extraído de los damnificados de los procesos de selección internos de Morena y del recién rebautizado Frente Amplio Opositor.

Delgado no tiene duda: la candidata de los partidos de oposición (PRI, PAN y PRD) es la senadora Xóchitl Gálvez. Asegura que hay un acuerdo ya cerrado entre los partidos para que la hidalguese, que figuraba como aspirante para competir por la Ciudad de México, se enrolle en el proyecto aliancista para la Presidencia, de tal forma que compita en la boleta de 2024 posiblemente con Claudia Sheinbaum como abanderada de Morena.

Para el experimentado político el proceso interno del Frente es una simulación.

Opina que debieron haber presentado a Xóchitl Gálvez como una candidata de consenso, en lugar de minar más su credibilidad ante los ciudadanos con una contienda que no existe.

En este escenario, Dante Delgado desliza la posibilidad de que su movimiento concrete alianzas con otros actores políticos, aunque no precisamente con otros partidos. “Tengo más amigos en el PRI que Alito”, me dijo la semana pasada en el programa Noticias de la Mañana de *El Heraldo TV*, y agregó que perfiles como el de Beatriz Paredes y el de Claudia Ruiz Massieu son respetables, quizá como un guiño para pintar de naranja a una expriista, y que tres mujeres se enfrenten en la presidencial.

Se mantiene abierta la invitación a Marcelo Ebrard, quien podría tomar el reto de apuntarse en una contienda en la que, en los tiempos actuales, tendría una desventaja en materia de género.

Dante Delgado tiene muy claro que necesita de un candidato presidencial con soli-

dez para apuntalar a sus aspirantes para llegar al Congreso. Si bien se observa todavía complicada la posibilidad de que MC se convierta en la primera minoría, la meta está a la vuelta de la esquina. También está convencido de que perfiles como los neoleoneses Samuel García y Luis Donald Colosio son proyectos a explotar para 2030, por lo que en 2024 toca todavía construir.

Posdata 1

En la competencia de las “corcholatas” presidenciales de la 4T, los enfrentamientos y golpes bajos siguen a la orden del día. Marcelo Ebrard y Claudia Sheinbaum tuvieron su exabrupto este fin de semana, luego de que al ex-canciller lo increparon en Miami con varios cuestionamientos sobre la permanencia del fiscal general de la República, Alejandro Gertz Manero, cuyo cargo es transexenal. En su cuenta de Twitter la exjefa de Gobierno compartió el momento bochornoso, pero se arrepintió y lo borró después. En el video aparece Alonso Castillo Cue-

vas, hijo de Alejandra Cuevas y nieto de Laura Morán Serbán, quien pide la destitución del titular de la FGR. Después, en Twitter, Castillo Cuevas hizo referencia al interés de Sheinbaum por el tema y le pidió también una posición al respecto.

Por su parte, Adán Augusto López estuvo en Tijuana, donde se reunió con familias de migrantes y criticó a la oposición política. Dijo que el PRI y el PRD están en proceso de extinción y el Frente Amplio Opositor no tiene oportunidad de competir en el 2024. También fue al Estado de México, donde visitó algunos de los municipios más importantes como Toluca, Tlalnepantla y Ecatepec. Ahí habló de uno de los principales problemas que enfrenta el estado: la inseguridad y los feminicidios. El exsecretario de Gobernación aseguró que terminará esa impunidad y que la próxima gobernadora, Delfina Gómez, tomará cartas en estos asuntos y otros de principal importancia para los y las mexiquenses. ●

@MarioMal

Perfiles como el de Paredes y Ruiz Massieu “son respetables”, quizá como guiño para pintar de naranja a una de ellas.



Potenciando la Inteligencia Colectiva

Para muchos, el concepto de Inteligencia Colectiva no es nuevo, lleva varios años explorándose y trabajándose. Sin embargo, a medida que las nuevas tecnologías están cambiando el mundo que nos rodea y nuestra sociedad se vuelve cada vez más dependiente de los datos y los algoritmos para tomar decisiones, la combinación de inteligencia humana y artificial se vuelve cada vez más importante. Incluso, las diferentes plataformas de IA que actualmente se han lanzado han conllevado a la posibilidad de crear esa mente colectiva que podría ayudar a resolver miles de problemas sociales que van desde la salud hasta factores educativos y artísticos.

Aunque muchas de las conversaciones sobre la IA se han centrado en el desarrollo tecnológico o tal vez en la hipérbola sobre el reemplazo laboral o la amenaza existencial al humano, creo que hay enfoques equivocados que pueden replantearse. Se trata de movilizar diferentes recursos de inteligencia que tenemos en la sociedad y apoyarla con la IA y con muchas de las herramientas de la plataforma para ayudar a tomar mejores decisiones o mejores predicciones, o justo para generar nuevos tipos de soluciones cuando se intenta resolver problemas.

La IA, es un hecho, se ha implementado desde hace muchos años y ante su masificación debemos pensar en cómo se pueden usar específicamente las máquinas para mejorar y escalar los esfuerzos humanos colectivos. Aclaro, debe haber una regulación urgente para explotar los beneficios e impulsar a que el uso de la tecnología sea responsable, ético y esté alineado a los valores humanos.

Creo que una de las mayores oportunidades que nos da este desarrollo es la capacidad de filtrar el ruido. La IA puede ayudar a aumentar la inteligencia colectiva y los esfuerzos humanos al ayudarnos a determinar qué es importante y qué no lo es para analizar la cantidad aparentemente interminable de datos que tenemos en estos días y ayudar a mejorar la capacidad humana, en lugar de reemplazarla.

La Inteligencia Artificial realmente presenta oportunidades para descubrir patrones y correlaciones que actualmente no podemos hacer debido a la falta de capacidad en términos de velocidad y cantidad de información.

Otra oportunidad es pensar en cómo se pueden mejorar las interacciones sociales humanas individuales y las capacidades sociales, y con eso me refiero a cosas como el modelado mental. No se confundan con control, sino a crear un sistema que pueda ayudarnos a predecir mejor las emociones, creencias, decisiones, intenciones de la gente común que interactúa con otros en las redes sociales, y cómo podrían mejorar nuestra inteligencia emocional, en cómo detectamos las emociones de otras personas. Al tener esa conciencia de cómo podemos mejorar nuestra comunicación con otras personas, habría menos odio y más empatía.

Aunque muchos ven el uso actual de la IA como esa herramienta que está ayudando a que las tareas aburridas que uno tiene que realizar a diario o que son bastante repetitivas puedan hacerse por parte de las máquinas y con ello liberar todo el potencial de una persona para lograr otras tareas creando posibilidades increíbles, hay muchas otras que se van planteando.

Uno de los mayores desafíos es evitar la homogeneidad a través de la IA. Creo que la forma en que se construyen la mayoría de los sistemas de esta tecnología es para maximizar la visión mayoritaria y presentar una visión homogénea de un tema en particular o de una comunidad en particular, por lo que el desafío es incorporar diversidad en la IA y la inclusión. Eso viene, en parte, a través de una fuerza laboral diversa, que no existe en este momento. La tubería de IA está fuertemente dominada por una comunidad homogénea en sí misma y eso significa que se están perdiendo diversas perspectivas del desarrollo, así como sus implementaciones.

Lo obvio a cuidar es la privacidad. Incluso lo que estaba describiendo como una oportunidad viene con la toma de una gran cantidad de datos personales sobre ti y las personas en tu red social, y cómo se almacenan esos datos, cómo se usan o cómo podrían usarse, plantea muchos riesgos. Además de eso, creo que un área de preocupación que se pasa por alto es lo que los filósofos llaman atrofia cognitiva. La idea de que al seguir confiando en nuestros dispositivos como formas de ampliar nuestras propias capacidades cognitivas, comenzaremos a perder algunas de las nuestras: el claro ejemplo de esto es la memoria. Ahora tendemos a

descargar mucha información en nuestros dispositivos que solíamos tener que recordar.

Cuando no pensamos en las consecuencias de la automatización y no regulamos oportunamente, podemos llegar a un punto en el que la decisión que se toma sólo reproduce injusticias. De esta forma, la tecnología no es neutral y eso es un gran, gran problema.



KPMG dará a conocer hoy los resultados de su tercera encuesta anual sobre Riesgos en México y Centroamérica y destaca que los dos mayores riesgos externos de este año son una recesión económica global, con el 60% de las respuestas en México y el 69% en Centroamérica.

Juan Carlos Reséndiz, socio líder de Asesoría en Gobierno Corporativo, Riesgo y Sostenibilidad de KPMG México, explica que entre abril y mayo fueron encuestados más de 150 directivos de empresas de México, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, El Salvador y Costa Rica.

En materia de riesgos externos es interesante ver las diferencias entre los empresarios mexicanos y los centroamericanos porque, si bien coinciden en señalar en primer lugar el riesgo de una recesión, en segundo lugar para los mexicanos está la inseguridad y falta de Estado de derecho, con el 55% de las respuestas, mientras que para los centroamericanos sólo fue el 31%, que representa el lugar 5.

El tercer riesgo externo tanto para los mexicanos como para los centroamericanos son los ciberataques, con 53% y 44%,

respectivamente.

Llama la atención que, para los centroamericanos, el segundo mayor riesgo externo son nuevas regulaciones, con 54% de las respuestas, frente al 35% en México.

En cuanto a los riesgos internos, el mayor señalado por los mexicanos, con 68% de las respuestas, es perder o no atraer al talento necesario, frente al 61% en Centroamérica.

El segundo riesgo interno para los mexicanos es recargarse en innovación y transformación digital, con el 54%, mientras que es el mayor para los centroamericanos, con el 71 por ciento.

Reséndiz explica que este tipo de encuestas demuestra la importancia de que las empresas cuenten con un adecuado programa de gestión de riesgos, sobre todo en un entorno incierto.



EDNA JAIME, MÉXICO EVALÚA

El Premio Naranja Dulce es para **Edna Jaime**, quien renunció después de 14 años como directora general de México Evalúa, en donde realizó una excelente gestión y contribuyó a posicionarlo. A partir del 1 de agosto se incorpora como decana de la Escuela de Ciencias Sociales y Gobierno del Tecnológico de Monterrey. Enhorabuena.



LÓPEZ-GATELL, OÍDOS SORDOS

El Premio Limón Agrío es para el subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, quien no ha respondido al urgente llamado al diálogo del Consejo Coordinador Empresarial para que, con la participación de académicos, colegios médicos y representantes de la industria farmacéutica, se revise la disposición para cancelar 35 normas oficiales en materia de salud pública. El CCE sostiene que su cancelación impactará directamente en la salud de los mexicanos y en la calidad de los servicios médicos.

**DOS BOCAS, AÚN SIN REFINAR**

Premio Limón Agrío también para **Rocío Nahle**, secretaria de Energía. Cuando “se inauguró” la refinería Dos Bocas en julio de 2022 afirmó que un año después comenzaría a refinar petróleo. No fue así porque sólo inició la primera carga de petróleo crudo y

aunque **Nahle** lo calificó como un “momento histórico”, reconoce que faltan varios días —no dijo cuántos— para comenzar a refinar petróleo. O sea, una refinería inaugurada hace más de un año que realmente no está refinando, que duplicó su costo a 16,000 mdd. Definitivamente, no alcanzaremos la prometida autosuficiencia petrolera en 2024.

Seguido de la recesión, los riesgos para los mexicanos son la inseguridad y la falta de Estado de derecho.



1234 EL CONTADOR

1. Quien sorprendió con su presencia en el IATA Wings of Change Americas 2023, que se realizó la semana pasada en la Ciudad de México, fue **Danilo Correa**, exdirector de Aeromar, la aerolínea que salió del mercado mexicano en marzo. **Correa** ahora es el director general de la aerolínea de carga AeroUnión en México. Lo que resulta difícil de concebir es lo rápido que este directivo pudo cambiar la página y olvidar el desastre que dejó en Aeromar, con más de 500 trabajadores afectados, deudas en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, a cargo de **Carlos Velázquez Tiscareño**, así como adeudos en Aeropuertos y Servicios Auxiliares y con otros acreedores, a los que en total se les deben siete mil millones de pesos. En México no hay ningún tipo de justicia para quienes, con la quiebra de una aerolínea, se perjudique a los trabajadores.

2. Grupo Konecta, que dirige **Jesús Bermejo**, estima crecer en 2023 más de 10% su facturación y una buena parte se deberá al *nearshoring*, principalmente de compañías de Estados Unidos y Canadá. Está firma brinda sus servicios en la industria del *customer experience*, *contact centers* y áreas de interacción con clientes. En 2022, Grupo Konecta facturó más de dos mil millones de dólares a nivel mundial, contabilizando los ingresos de los 24 países donde tiene presencia, pero además da servicio a un total de 40 naciones en 30 idiomas. A nivel mundial, tienen más de 500 clientes de industrias como aseguradoras, financieras, bancos, *e-commerce*, farmacéuticas, automotrices, hospitales, universidades, hoteles, *utilities*, comunicaciones, tecnológicas, *retail*, y administraciones públicas.

3. La Asociación Nacional de Industrias del Plástico, presidida por **Aldimir Torres** y que dirige **Raúl Mendoza**, organiza el cuarto encuentro de negocios Maquinaria y Equipo, con el apoyo del gobierno de Nuevo León y del Cluster Automotriz de Nuevo León, que dirige **Manuel Montoya**. En el evento que se realizará en Monterrey este miércoles 5 de julio se abordarán temas como tecnologías de la industria 4.0; mercado en Monterrey, eficiencia energética y sustentabilidad; retos y oportunidades del sector automotriz; industria 4.0 para almacenes inteligentes de materias primas; mercado de distribución de resinas en el norte del país y retos del llamado *nearshoring*. En Nuevo León, el valor de la producción de este sector podría crecer hasta 5.0%, pues aquí operan más de 400 empresas del plástico.

4. El relevo en la dirección de México Evalúa finalmente se quedó en casa. A la destacada labor que realizó **Edna Jaime** por más de 14 años en la organización, la cual posicionó como referente nacional en el análisis de temas como finanzas públicas, competencia económica, seguridad, justicia y educación, ahora llega al cargo la también destacada economista **Marliana Campos**. Ella, que fungió por más de 10 años como directora del programa de Gasto Público dentro la organización, es reconocida como una de las principales especialistas en finanzas públicas en México. Con **Campos**, México Evalúa tendrá una tersa transición en la cual se podrán consolidar los avances en materia de incidencia en políticas públicas desde la sociedad civil, con análisis rigurosos y apartidistas que sirvan para el debate nacional en distintos temas.



Tendencias financieras

José Arnulfo Rodríguez San Martín

Director de Análisis Económico y Financiero de Banco Multiva

Los bancos centrales mantendrán su política monetaria restrictiva en la segunda mitad de 2023

En las últimas dos semanas se ratificó la decisión de los principales bancos centrales del hemisferio occidental de mantener una política monetaria restrictiva hasta asegurar la convergencia de inflación a sus objetivos de tasa anual. Este posicionamiento generalizado enfrió el entusiasmo en los mercados bursátiles y reabre la posibilidad de una desaceleración económica en la segunda mitad del 2023. A continuación, los principales posicionamientos:

1. El presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, ante un Comité de la Cámara de Representantes y posteriormente en un evento del Banco Central europeo en Portugal, reafirmó que la Fed contempla más incrementos en su tasa de referencia antes de que finalice el año. Lo anterior después de que el 14 de junio se interrumpiera un ciclo de 10 alzas consecutivas en la principal tasa referencial. Cabe recordar que, en dicha reunión del Comité Federal de Mercado Abierto, las proyecciones de la mayoría de sus miembros anticipan una tasa de 5.75% para el cierre de 2023, que implica un incremento de un cuarto de punto porcentual.

En Estados Unidos la Fed ha logrado grandes avances contra la inflación. En mayo la inflación al consumidor se ubicó en 4.0% anual, la más baja desde abril de 2021, cuando comenzaron las presiones inflacionarias. Cabe resaltar que la Fed establece sus objetivos de inflación en términos del Índice de Gasto en Consumo Personal (PCE, por sus siglas en inglés), que se ubicó en 4.4% anual en abril y para mayo se espera que descienda a 3.9%. El PCE subyacente se ubicó en 4.7% en abril y para mayo se estima se mantenga sin cambios. De esta manera, hay un diferencial positivo entre la tasa de la Fed (5.25%) y la inflación de mayo (4.4%) de 85 puntos base (pb).

2. El Banco de México (Banxico) mantuvo sin cambio en 11.25% el objetivo para su tasa de interés objetivo. Por segunda reunión consecutiva la Junta de Gobierno decidió por unanimidad mantener sin cambio la tasa de referencia. Banxico reconoció que la inflación mantiene la trayectoria a la baja pero que el componente subyacente aún muestra cierta resistencia a disminuir. De esta manera, los pronósticos del banco disminuyeron para la inflación general, mientras que para la inflación subyacente permanecieron prácticamente sin cambio. Banxico sigue anticipando que la inflación converja a la meta en el cuarto trimestre de 2024. Por último, su Junta de Gobierno estableció que la postura de política monetaria se mantiene en la trayectoria requerida y que será necesario

mantener la tasa de referencia en su nivel actual durante un periodo prolongado.

En México la inflación general ha descendido de manera significativa, sin embargo, al subyacente ha descendido a un menor ritmo. Desde octubre de 2022 Banxico tiene un diferencial positivo de su tasa contra la inflación. En la primera quincena de junio el diferencial entre la tasa de Banxico (11.25%) y la inflación (5.18%) se ubicó en 607 pb.

3. El pasado 15 de junio, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó las principales tasas de interés en 25 puntos base

durante su reunión de junio, de esta manera la tasa de operaciones principales de financiamiento se ubicó en 4%, el nivel más alto desde la crisis financiera de 2008, y la tasa de facilidad de depósito subió a un máximo de 22 años al ubicarse en 3.5%. La presidenta Lagarde afirmó que el BCE tiene más terreno por recorrer y probablemente aumentarán las tasas en julio. El BCE tardó en comenzar el ciclo alcista de su tasa de referencia y a junio mantiene un diferencial negativo de (-)210 pb entre su tasa de referencia de 4.0% y la inflación de mayo de 6.1%.

4. El Banco Central de Inglaterra aumentó su principal tasa de referencia en 50 puntos base. La decisión sorprendió al mercado, que esperaba un aumento de sólo 25 pb. De esta manera, la institución central aumentó su tasa de referencia por decimotercera ocasión consecutiva y la ubicó en 5.0%, la más alta desde principios de 2008. A pesar de que la inflación ha descendido considerablemente en el Reino Unido y en abril bajó de los dos dígitos a 8.7%, en mayo se mantuvo sin cambios y todavía muy por encima del objetivo del Banco de Inglaterra (2.0%). Con cifras al 30 de junio el diferencial entre la tasa del Banco Central (5.0%) y la inflación (8.7%) es de (-)370 pb.

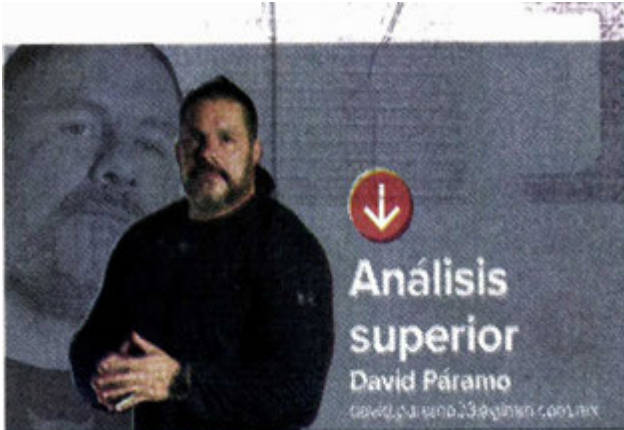
5. El Banco Nacional de Suiza aumentó su tasa de referencia en 25 puntos base, en línea con lo esperado, para ubicar la tasa en 1.75%. Este es el quinto aumento de manera consecutiva desde que comenzó el actual ciclo alcista en junio de 2022 cuando la tasa se encontraba en territorio negativo. Además, en el comunicado el banco señaló que es probable que más aumentos serán necesarios para controlar la inflación. En Suiza la inflación en mayo bajó a 2.2%, desde su máximo de agosto de 3.5%, el diferencial entre la inflación (2.2%) y la tasa de referencia (1.75%) es de (-)45 pb.

6. El Banco de Noruega aumentó su principal tasa de interés en 50 puntos base, más de lo esperado, para ubicarla en 3.75%.

El banco central señaló que en agosto podrían volver a subir la tasa de interés y que la tasa podría aumentar a 4.25% durante el otoño. En Noruega, la inflación aceleró en mayo al ubicarse en 6.7% anual, la más alta de los últimos cuatro meses. Debido a esto el banco ha anunciado que podría volver a aumentar su tasa de referencia. Al momento el diferencial entre la tasa de 3.75% y la inflación es de (-)295 pb.

7. Contrario, el Banco Popular de China redujo la tasa de interés para los préstamos a un año a las entidades financieras al pasar de 2.75% a 2.65%, lo anterior para impulsar a la economía. En China, la inflación anual se ha mantenido muy baja en los últimos tres meses, en mayo se ubicó en 0.2% anual, con esto el diferencial de tasas es positivo de 245 puntos base.

Se reabre la posibilidad de una desaceleración económica para la segunda mitad del año.



Ya apesta

David Colmenares perdió toda credibilidad cuando descalificó a uno de colaboradores por observar que el costo de la cancelación del NAIM había superado los 330 mil millones de pesos y la Auditoría Superior de la Federación “corrigió” que sólo habían sido poco más de 110 mil millones de pesos.

El tema no es, como algunos pretenden confundir, que había una diferencia de criterio en el trabajo, sino que el titular de la dependencia, quien gusta de pasar mucho tiempo en su ciudad natal en lugar de coordinar los trabajos de la ASF, presentó un trabajo que “corrigió”, asustado por la reacción del gobierno.

Como lo señaló el *Padre del Análisis Superior* en su momento: mostró la poca dedicación de **Colmenares**, quien presentó un documento ante los legisladores que no había revisado debidamente o, una hipótesis peor, que se rajó ante la reacción del gobierno federal.

El titular de la ASF no está para servir al gobierno, sino para auditar el buen manejo del Presupuesto. En teoría, el entreguismo al poder público no debería tener cabida en este puesto. A partir de ahí todo ha sido caer para **Colmenares** y arrastrar a la ASF. Hasta la semana pasada no había asistido ante los diputados con el pretexto de la pandemia de covid-19, cuando parecería mucho más que no quería cumplir su obligación constitucional.

Colmenares ha convertido a la ASF en una suerte de agencia de colocaciones para parientes y amigos de los legisladores de Morena. No sólo el hermano de **Ignacio Mier** trabaja ahí, sino que no tiene empacho en comer públicamente con él a unos días que se presente la primera parte de la cuenta pública.

Las reacciones de la diputada de Acción Nacional, **María Elena Pérez-Jaen** y de la morenista **Inés Parra** dejan claro el grado de desesperación. La primera fue quien documentó en video el convivio entre **Colmenares** y **Mier** unos días antes de la presentación de la cuenta pública y la legisladora del partido oficial fue mucho más allá. Presentó una olla llena de ratas de plástico para impulsar sus acusaciones de que la ASF es una tapadera de corrupción en la que están coludidos los legisladores que deberían combatirla.

Colmenares ha jugado un papel muy lamentable en esta administración, como lo anticipó el PAS, desde que demostró su incapacidad, ya fuera para hacer bien una auditoría o para mantener las observaciones que habían hecho.

Su servil presencia no ayuda a la rendición de cuentas para el país, pero tampoco al gobierno al que el titular de la ASF se ha sometido sin necesidad.

REMATE VACÍO

La pregunta no es por qué no está produciendo ya la refinera de Dos Bocas, cualquiera con más o menos conocimientos de este tipo de plantas sabe que comenzará a operar en 2025, puesto que apenas está en una fase muy inicial del proceso de pruebas (los malquerientes del gobierno dicen que lo del fin de semana fue un acto meramente simbólico), lo que demuestra que tenían razón las empresas extranjeras que invitó el gobierno para esta obra: no se podía hacer ni en el tiempo ni con el monto.

La pregunta relevante es ¿por qué el gobierno ha dejado de promover esta obra que calificaron como insignia? Parecería que el Presidente ya se cansó de las promesas vacías de la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, que hace un año anunció que se había terminado la construcción, cuando la realidad es que aún está lejos de estar terminada.

Parecería que en el gobierno ya se dieron cuenta que las promesas infundadas ya están generando un efecto totalmente contrario al que pretendían. Algunos dicen que incluso podrían remover de manera anticipada a **Nahle**, aun cuando el paracaídas de la candidatura al gobierno de Veracruz todavía sigue pareciendo bastante remota.

REMATE BUROCRÁTICO

Luego que el Presidente les pidiera a sus más cercanos definiciones sobre si se mantendrían hasta el final de la administración o buscarían un puesto político en la siguiente, muchas instancias del gobierno están realizando un proceso similar.

Los coordinadores y jefes de muchas dependencias del gobierno están haciendo algo parecido a encuestas, para saber qué están pensando sobre su futuro cercano. Parecería que se han llevado una sorpresa, pues ya muchos están pidiendo salir del gobierno, no porque tengan aspiracio-

nes políticas necesariamente, sino porque tienen la mirada puesta en otras actividades profesionales.



Si la apreciación del peso frente al dólar es un gran reto coyuntural para la hotelería mexicana, enfocada al turismo de Estados Unidos, la nueva realidad laboral tras la pandemia es un problema estructural que afecta a la hotelería global.

Según **Rafael Jerez**, director de Recursos Humanos de la cadena española de hoteles Riu en México, los costos laborales han aumentado alrededor de 65%, en promedio, en los 20 hoteles que tienen en el país, con más de 12 mil habitaciones.

Ese 65% incluye la inflación, el incremento de los salarios en términos reales, las prestaciones adicionales, algunas de las cuales nunca se habían considerado, y también nuevos esfuerzos de capacitación.

Algunos de los principales dirigentes hoteleros del Caribe mexicano señalaron otros factores, como los programas sociales del gobierno federal y las grandes obras de infraestructura, como el Tren Maya, que han generado distorsiones en el mercado de trabajo.

Hoy, el salario ya no es el factor fundamental para los trabajadores, sobre todo para los más jóvenes, pues están privilegiando flexibilidad en los horarios, instalaciones de trabajo más cómodas y bien equipadas, acceso a vivienda digna y programas de formación.

Ramón Roselló, presidente de Inverhotel México y de la Asociación de Hoteles de Playa Mujeres, Cancún, reconoció que en todos los negocios de hospedaje de capital español que él representa "hay una situación de falta de colaboradores".

Inverhotel tiene hoteles asociados en más de 40 países, dijo, y "en más de 40 países nos encontramos con el mismo problema".

Desde su perspectiva, el origen es el incremento del costo de la vida, prácticamente en todos esos países. Es por ello, explicó, que en varios de ellos ya se han tomado decisiones como incrementar los esfuerzos para

que los trabajadores se queden a vivir en los resorts y también para hacerse cargo de los costos de alimentación, incluyendo en alguna medida a las familias.



Hoy, el entorno no juega a favor de los hoteleros, reconoció, y es por ello que se están acelerando los esfuerzos para promover los hoteles mexicanos en nuevos mercados incluso de Estados Unidos y Canadá, donde existe una importante conectividad aérea que, por cierto, se ha encarecido.

Roselló dice no estar seguro de que el Tren Maya fue definitivo para la menor oferta laboral en la hotelería, pues lo mismo pasa en República Dominicana, Brasil o España.

También sostiene que los empresarios cometerían un grave error si centraran la solución exclusivamente en los incrementos laborales.

Por ello, consideró necesario generar opciones para que además de un salario digno, los trabajadores vivan más cerca de los desarrollos y no sigan gastando tiempo en recorrer grandes distancias que deberían dedicárselo a la familia.

También para que tengan viviendas me-

jores de las que su salario les pueda permitir y que, por ello, hay que sentarse con gobiernos estatales y municipales y con sindicatos para generar alianzas en ese sentido.

Sobre la capacitación, **Roselló** consideró importante enfocarla a los diferenciadores de cada empresa, pues de lo contrario seguirá sucediendo que algunas cadenas se han vuelto formadoras de trabajadores que

después aplican esos conocimientos en otras compañías de un sector muy competido.

La historia no termina allí y otros dirigentes advierten también un discurso hostil hacia las empresas en México y una falta de interés del gobierno por apoyar algunas soluciones viables, como se verá el miércoles.

**El salario ya
no es el factor**

**fundamental
para los
trabajadores,
sobre todo para
los más jóvenes.**



Durante esta administración, **López Obrador** ha cambiado cinco veces la jefatura de aduanas: **Ricardo Peralta** (diciembre de 2018), **Ricardo Ahued** (mayo de 2019), **Horacio Duarte** (mayo de 2020 y primer jefe de la ANAM), **Rafael Marín** (diciembre 22) y, finalmente, el general retirado **André Georges Foullon**, que llegó en junio pasado. Estos cambios no han mejorado la eficiencia en el despacho aduanero, aunque su mandato se repite: combatir la corrupción, el contrabando y el huachicol fiscal. Ninguno central: mejorar el costo, puntualidad y eficiencia del despacho del comercio exterior.

La última falla, y algunos dicen que el general **Foullon** consideró que quisieron *chamaquearlo*, fue la convocatoria para obtener patentes de agente aduanal lanzada el 22 de junio, mediante un procedimiento de registro digital que expedía 100 folios al día ¡y se agotaban en dos minutos! Peor que la reventa de boletos para el show de **Luis Miguel** o de la Fórmula 1.

Existen dos formas de obtener la patente de agente aduanal: a) por convocatoria y b) mediante la figura del agente aduanal sustituto. Sin embargo, la última vez que se convocó al proceso fue en 1999, a pesar de que el Reglamento de la Ley Aduanera establece que la autoridad aduanera debe emitir la convocatoria al menos cada dos años.

El proceso para los agentes aduanales sustitutos es más complejo, ya que se otorgan en caso de muerte o incapacidad permanente del titular de una patente, por lo que recientemente se creó la figura de la Agencia Aduanal, que permite asociar más de una patente y proporciona cierta continuidad en caso de fallecimiento.

Hay unos 850 agentes registrados ante el SAT y el padrón destaca por la repetición de apellidos agrupados en familias, lo que muestra un alto vínculo consanguíneo entre las patentes y/o agencias.

Lo más relevante es que es un gremio cerrado, donde menos de 50% de los agentes manejan 80% de los embarques o pedimentos (unos ocho millones al año) y se apoyan en otros agentes de respaldo para concluir sus operaciones en aduanas donde no tienen registro. Hay 50 aduanas en el país. La controversia: en los últimos años, se han ganado siete juicios de amparo de personas que demandaron la emisión de la convocatoria para obtener la patente, pero sólo beneficiaron al ganador de la resolución, pero en 2021 un juez ordenó a la Dirección Jurídica emitir la convocatoria y un tribunal lo confirmó. De ahí derivó la convocatoria del 22 de junio de este año.

La pifia y el *sospechosismo*: durante el periodo en que estuvo activo el registro, sólo se emitieron 500 folios, debido a que el sistema sólo permitía dos minutos al día para asignar 100 folios. En seguida se cerraba. Ante las quejas generalizadas y la sensación de que el registro estaba amañado, decidieron cancelar la convocatoria y ahora dicen que la repondrán en un mes.

La pregunta es: ¿por qué en lugar de permitir que se registren todos los interesados, no establecen un sistema de concurso claro y transparente, donde se evalúe el grado comprobado y la experiencia de cinco años en comercio exterior que se exige a cada concursante, además de un examen de conocimiento e integridad para determinar quiénes ocupan las plazas vacantes?

Se comenta que el general **André Foullon** decidió tomar el control del proceso porque le da pie a la revisión de la estructura de la ANAM que tiene que ver con el despacho aduanero y tiene razón, porque... ¿qué explica —para usted— lo ocurrido con el registro de la única convocatoria de patente aduanal emitida en 25 años? ¡Pura transa!

**DE FONDOS A FONDO**

#T-MEC... La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, será anfitriona en Cancún de la Tercera Reunión de Evaluación del T-MEC (FTC Meeting) los próximos jueves y viernes. Participarán **Katherine Tai**, de la USTR, y **Mary Ng**,

secretaria de Comercio Exterior de Canadá.

Es importante seguir de cerca los avances en la implementación del T-MEC, especialmente en las reglas de origen automotriz, donde el panel falló a favor de México y Canadá, proceso donde la cadena de suministro juega un papel central para reforzar el mercado norteamericano.



¿Quién inventó el jabón o la tortilla? ¿Y los portafolios?

¿Quién inventó el pan o las tortillas? ¿Quién fue el creador del jabón? ¿Quién hizo la primera silla y el primer tenedor? Usualmente las grandes creaciones cotidianas tienen inventores anónimos. Invertir parecería ser uno de esos casos en donde algo tan usual y común provino de alguien desconocido, pero no es el caso. La forma en que miles de millones de personas invierten en el mundo tienen un origen: la breve tesis de doctorado de uno de los economistas más importantes de la historia, quien falleció la semana pasada: **Harry Markowitz**.

Probablemente usted haya escuchado de Blackrock, de Vanguard, de State Street o de Allianz. Probablemente en su banco le sugieran invertir en "fondos de inversión". Probablemente usted escuche en alguna parte el consejo de acercarse con su asesor financiero. Probablemente usted tenga una afóre en donde está invertido lo que será su pensión. Todos ellos trabajan todos los días con instrumentos, herramientas, ideas y principios cuyo origen es el trabajo de **Harry Markowitz**.

Nacido en 1927, en las vísperas de la Gran Depresión, de padres judíos estadounidenses en Chicago, **Markowitz** es el "inventor" de los portafolios de inversión, que rige la forma en que se invierten los ahorros, patrimonios y pensiones de miles de millones de personas y empresas alrededor del mundo. Planteada por primera vez en su tesis doctoral, su idea evolucionó hasta convertirse en el fundamento de la poderosísima industria de la gestión de activos. La primera parte de la idea "inventada" por **Markowitz** es tan vieja como la cultura humana misma. Debemos de diversificar nuestros ahorros: invertir en distintas cosas: en bienes raíces, en mercancías, tener una parte en efectivo, comprar divisas, etcétera.

La segunda parte de la idea es también muy ancestral: detrás de todo rendimiento existe el riesgo. Si queremos ganar más, debemos de arriesgar, y al arriesgar aumentan también nuestras probabilidades de perder. **Markowitz** fusionó esas dos ideas, pero lo hizo usando un marco matemático riguroso, tomando los conceptos de la probabilidad y estadística para desarrollar una idea, esa sí, nueva: se debe de invertir en un portafolio de activos que equilibren el riesgo y el rendimiento, basados en una serie de fórmulas matemáticas. Los "portafolios de **Markowitz**" son el origen de la teoría moder-

na de finanzas, pero también el origen de una de las industrias más importantes del mundo: la gestión de activos, que ha evolucionado de manera espectacular desde que **Markowitz** publicó su artículo en los años 50 a la fecha, convirtiéndose en una fuerza indispensable de la economía global.

Muy pocos economistas pueden decir que sus ideas han tenido un impacto tangible en el mundo real. La mayoría aspira a explicar eventos que acontecen o a pronosticar lo que puede ocurrir. Las ideas de **Markowitz** y sus continuadores ayudaron a forjar una de las industrias más importantes del capitalismo contemporáneo. El impacto de sus ideas y la evolución de éstas por parte de generaciones de economistas que las han refinado y potenciado ha sido colosal. Por supuesto que el modelo inicial de **Markowitz**, a la distancia primitivo y cándido, no es el que se usa hoy en día por parte de los gigantes gestores de activos, pero su evolución ha permitido construir una industria capaz de administrar fondos y ahorros de proporciones inimaginables. Los fallos y excesos, la fe ciega en esos modelos han causado, también, calamidades.

Esta columna quiere ser un obituario y un modesto homenaje para **Harry Markowitz**, pero también quisiera ser la oportunidad para reflexionar sobre la importancia de las ideas humanas, en esta era en que nos acecha la inteligencia artificial, y en donde los algoritmos y los chips marcarán el futuro.

Cuando la pandemia de covid arrasaba al mundo, nos dimos cuenta de la enorme diferencia que el jabón, al destrozarse la capa de grasa que envuelve a los virus, puede significar. Sin el jabón la historia de la humanidad seguramente habría sido muy distinta. Quizá no seríamos la especie dominante sobre la Tierra. Vaya usted a saber. ¿Podrá la Inteligencia Artificial tener ideas? De haber existido hace dos mil quinientos años, ¿habría podido la IA inventar el jabón o la tortilla y los chilaquiles? ¿Podrá la IA tener una idea que evolucione hacia una industria de importancia económica global, como lo hizo **Markowitz**?

Los humanos creamos primero máquinas que trabajaban, luego que calculaban. Hoy tenemos máquinas que razonan y piensan. ¿Existen hoy o habrá en el futuro máquinas que tengan ideas? Y ¿de qué tipo serán esas ideas?



La paliza tecnológica

Cinco años que nos pasaron encima. La pandemia, la guerra en Europa y el uso próximamente generalizado de la inteligencia artificial bastaron para hacer el mundo diferente de aquel de 2018. Ese año cuando este sexenio presidencial comenzó, por cierto.

Un problema ya terminó. Se fue el virus. Ahora falta ver cuándo acaban los efectos de la guerra inexplicable del ruso Vladimir Putin en Ucrania. Pero la tercera ola, la gran ola, la de la tecnología, viene a dejar un impacto que a decir de las pistas que brindan los mercados, no puede medirse aún.

No es que la tecnología sea nueva. El uso del fuego y la rueda comenzaron todo. Lo relevante es que superamos la dependencia en la conexión de inteligencia humana para conocer cosas y habilidades.

Ahora hay otro en discordia:

las computadoras que pueden pensar por sí mismas y mucho más rápido que nosotros. Algunos de ustedes lo verán con temor. Otros, con ambición respecto de los resultados que traerán las nuevas herramientas digitales.

Esos van ganando ampliamente en la generación de riqueza. Comparen los rendimientos que varios negocios han tenido desde 2018. Es necesario empezar por el contexto nacional para tener una referencia.

Invertir en empresas mexicanas resultó pobre negocio durante el lustro más reciente.

El índice que agrupa el valor de las más relevantes apenas creció 13.7 por ciento en ese tiempo.

Dicho de otra manera: por cada 100 pesos invertidos en el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC), hoy podrían cobrar menos de 114 pesos.

Habría sido peor que invertir en pagarés bancarios, probablemente. De entonces a la fecha, otro IPC relevante, el Índice de Precios al Consumidor que mide el Inegi, se elevó casi 30 por ciento y superó los beneficios de la Bolsa. Vaya, si no tuvieron alguna inversión que les diera al menos 30 por ciento desde 2018, ustedes tienen menos dinero en términos reales.

Comprarán menos cosas porque les ganó la inflación. La odiosa comparación con el S&P 500 de las empresas que cotizan en Estados Unidos advierte un problema. En cinco años las empresas que éste incluye ganaron un valor de 64 por ciento.

El lamentable rezago de las empresas nacionales es tema para otra columna (en el IPC están contenidas la restaurantería Alsea; el norteño Grupo Maseca y el de la familia Slim, Grupo Carso, entre otras).

LA GRAN OLA

Hoy solo podemos hablar de dos tipos de empresas: las tecnológicas y las que ya desaparecieron.

Ya no hay empresas funcionales que se distancien del uso de herramientas digitales, pero mientras más se inclinan hacia el uso de éstas, más ganan valor a un nivel incomprensible, pero no por eso carente de razón. Vienen varios números, ustedes sabrán perdonar.

Las más ruidosas fueron Nvidia, productora de GPUs –que son más poderosos que los CPUs y por ello, más útiles para el desarrollo de inteligencia artificial– y claro, también Apple. Ésta última rebasó la semana pasada el valor de 3 billones (trillions) de dólares y la otra entró al club del billón.

Esos combos de empresas llamados ETFs que incluyen

acciones de empresas tecnológicas como estas dos, dominan el mercado.

El ETF de tecnología de la información VGT Vanguard incluye a Apple, Nvidia, Microsoft, Cisco, Oracle... y experimentó un crecimiento del 33 por ciento solo en un año contado hasta el viernes, superando incluso el crecimiento del 28.86 por ciento del índice NASDAQ. La diferencia aumenta con periodos más largos. En cinco años aumentó 144 por ciento.

No hay garantía de que ese comportamiento se repita. Pero en cualquier caso hacer comparaciones de mayor plazo puede ayudar a tener una mejor perspectiva: en 10 años, el Nasdaq, que contiene a 100 empresas tecnológicas, elevó su valor 438 por ciento; el Dow Jones, una bolsa con empresas más tradicionales,

133 por ciento.

Ahora vuelvan a voltear a ver la Bolsa Mexicana de Valores. En 10 años, su índice solo aumentó 32 por ciento. Por eso es importante revisar ese asunto con detalle.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“El ETF de tecnología de la información VGT Vanguard incluye a Apple, Nvidia, Microsoft, Cisco y Oracle experimentó un crecimiento del 33% en un año”



La ola rosa

Alrededor de las elecciones en el Estado de México, hace un mes, esta columna le proponía algunas ideas acerca de lo que podría ocurrir. Antes de ese proceso, afirmamos que si ganaba Morena esa elección, le sería muy difícil al PRI seguir siendo relevante. Después de la elección, propusimos tres escenarios rumbo a 2024.

Respecto al primer punto, el PRI sigue formando parte de la coalición opositora, ahora convertida en Frente Amplio, pero a su interior hay ya mucha tensión. *Alito* y *Moreira* controlan el Consejo Político, y con ello garantizan su permanencia, pero no la militancia. Hoy mismo algunos priistas relevantes dejarán ese partido, como ya lo han hecho otros de presencia más local. No hay un derrumbe porque no hay muchas opciones

para quienes quieran dejar ese partido. A Morena ya llegarían muy tarde, y no hay lugares disponibles. A Movimiento Ciudadano más vale no moverse, hasta entender qué ocurrirá con ese partido. Tendrán que jugar unos meses como independientes.

Con respecto a los escenarios, los tres que propusimos fueron: 1) Morena logra tener un proceso interno suave, no hay rompimientos relevantes, y la oposición no logra salir del marasmo. En este escenario, el triunfo de Morena sería claro. 2) El proceso de Morena no es tan suave, pero no alcanza a destruirse; la oposición, en cambio, es rebasada por la ciudadanía, y se logra una candidatura atractiva. En este segundo escenario, hay competencia de dos, y el triunfo de la oposición es lo más probable. 3)

Morena se rompe, sale uno de los candidatos, es arrojado por Movimiento Ciudadano, y se convierte en una tercera opción.

En esta elección de tercios, puede ganar cualquiera.

En la semana siguiente a la elección del Estado de México, creo que muchos daban por seguro el primer escenario. Son los de la teoría del arroz (que ya se coció, decían). En la semana pasada, ese escenario reduce mucho su probabilidad de ocurrencia, mientras que el segundo se vuelve el más relevante.

La irrupción de Xóchitl Gálvez es el tercer momento de la ola rosa. Cuando un grupo de organizaciones civiles promovió una manifestación para defender al INE, en noviembre pasado, nadie imaginó lo que ocurriría. Cientos de miles de ciudadanos, en decenas de

ciudades, inundaron las calles, rebasaron a los organizadores, sorprendieron al mundo entero. Literalmente.

Con ese antecedente, se llamó en febrero al Zócalo de la Ciudad de México, siempre con la preocupación de que la convocatoria fuese insuficiente. Ahí, y en un centenar de ciudades, más de un millón de ciudadanos refrendaron la voluntad democrática.

La decisión de Xóchitl Gálvez de buscar la Presidencia, y ya no la Ciudad de México, ha provocado un fenómeno similar. Aunque varios de quienes compiten

por la candidatura de oposición serían excelentes opciones en tiempos normales, no veo a nadie que, en las circunstancias actuales, sea preferible. Pero no es mi opinión lo relevante, sino la de miles de personas que, desde todo tipo de contextos, han reaccionado de inmediato en apoyo de ella.

No faltan los negativos de siempre (a quienes me referí el viernes), ni los vendedores de ilusiones (de quienes platicamos el miércoles). Tampoco han perdido tiempo los promotores de odio del equipo presidencial, y él mismo se ha desgañitado

este sábado tratando de impedir lo que, me parece, es ya evidente: perderán 2024.

Abundan los riesgos, las amenazas, los obstáculos; también las traiciones, los ataques, los insultos. El frente tendrá que avanzar con un PRI deteriorado, un PAN anquilosado y un PRD casi desaparecido. Deberá evitar el desorden interno, las fallas legales, la dispersión. Enfrentarán todo el poder del Estado, concentrado en una persona que ya no tiene control de sí mismo.

Lo único que tienen es la fuerza de la ola rosa.

No es mi opinión lo relevante, sino la de miles de personas que, desde todo tipo de contextos, han reaccionado de inmediato en apoyo de Xóchitl Gálvez



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se informarán cifras del sector empresarial y manufacturero, captación de remesas y la encuesta de Banxico; en EU se publicará el gasto de construcción.

MÉXICO: El INEGI publicará los resultados de su encuesta de opinión empresarial a junio.

El instituto también tiene programada la publicación del Censo Nacional de Impartición de Justicia Federal correspondiente a 2023.

Por su parte, el Banco de México dará a conocer la captación de remesas del exterior en mayo, además de su encuesta de expectativas del sector privado de junio.

El IMEF informará los niveles de sus indicadores manufacturero y no manufacturero hasta el sexto mes del año, además que la agencia Markit/S&P Global dará a conocer el índice PMI manufacturero a junio.

ESTADOS UNIDOS: La calificadora S&P Global revelará el índice PMI manufacturero correspondiente a junio.

Por su parte, la Oficina del Censo publicará los gastos de construcción a mayo.

—Eleazar Rodríguez



Nuevo impulso en Estados Unidos y en México

El conjunto de indicadores recientemente reportados tanto para la economía norteamericana como para la de México nos están confirmando un nuevo y sorpresivo impulso en la actividad económica.

En el caso de Estados Unidos se destaca la revisión del Producto Interno Bruto (PIB) al primer trimestre, que originalmente se estimaba en 1.3% anual, ahora se calculó en 2.0% real anual en el 1T-2023, inferior al 2.6% del 4T-2022, según la Oficina de Análisis Económico. Un ajuste al alza de las exportaciones y en el gasto del consumidor resultó en un crecimiento mayor. La solidez del mercado laboral ayudó a apuntalar la economía en el primer trimestre, a través de un mayor consumo que compensó el lastre de una fuerte desaceleración de la

inversión en inventarios por parte de las empresas.

Los pedidos de bienes duraderos aumentaron en mayo por tercer mes consecutivo, según el Departamento de Comercio al aumentar en 1.7% desde el 1.2% de abril, impulsados por aumentos del 32.5% en los pedidos de aviones civiles, del 2.2% en los de vehículos y motores, del 1.7% en pedidos de equipos electrónicos y electrodomésticos y del 1.0% en los de maquinaria. Los pedidos de bienes de capital que no son de defensa excluyendo aeronaves, un indicador de los planes de gasto de las empresas, aumentaron 0.7% en mayo desde un revisado de 0.6% de abril, a pesar de los mayores costos de endeudamiento.

Las ventas de casas nuevas

se dispararon 12.2% en mayo a una tasa anual ajustada estacionalmente de 763,000 unidades, luego de moderar su avance en abril al 3.5%, para alcanzar su nivel más alto desde febrero de 2022. A tasa anual, las ventas de casas nuevas fueron 20% mayores a las de mayo de 2022.

El Gasto de Consumo Personal aumentó 0.1% en mayo luego de subir 0.4% en abril. El índice de precios PCE subyacente, que elimina alimentos y energía, se moderó al 4.6% anual desde el 4.7%, aunque se mantiene lejos del 2.0% anual que tiene como objetivo la Reserva Federal. El PCE general bajó al 3.8% anual desde el 4.3% de abril. El Ingreso Personal aumentó 0.4% en mayo desde el 0.3% de abril.

El índice de confianza del consumidor del Conference Board su-

bió en junio a 109.7 puntos desde los 102.5 en mayo, para anotar su lectura más alta desde enero de 2022. Las expectativas de los consumidores sobre la inflación a 12 meses cayeron al 6.0% desde el 6.1% del mes pasado, el mínimo desde diciembre de 2020.

Los datos económicos más fuertes de lo esperado, aumentan la probabilidad de que la Reserva Federal reanude su campaña de aumento de tasas, después de la pausa de la reunión de junio.

En México conocimos el IGAE de abril que aumentó 3.3% tras desacelerarse al 2.7% en marzo. El sector primario mejoró su crecimiento al 3.0% anual, al igual que los servicios con un fuerte 4.1% anual, mientras que la industria presentó una desaceleración al crecer 1.6% anual. De enero a abril de este 2023 el IGAE aumentó 3.4% en promedio anual.

De acuerdo a nuestro indicador oportuno de la economía de México, el IBAM, Bursamétrica estima un incremento del 2.9% real anual para mayo pasado, y un

incremento del 1.7% real anual para la producción industrial. Es probable que el PIB al segundo trimestre también supere el 3% de crecimiento anual.

Las estimaciones de mayo se apoyan en las excelentes cifras reveladas en la balanza comercial de mayo, en donde se redujo el déficit comercial a solo 74 millones de dólares, mientras que en mayo del 2022 se reportaron -2,256 millones. Las exportaciones aumentaron 5.8% anual, con un crecimiento de 8.6% en las exportaciones no petroleras y una caída de 28.2% en las petroleras. En las no petroleras, las manufactureras repuntaron en 9.5% por un salto de 26.3% en las automotrices, y las agropecuarias avanzaron 4.9%. Por su parte, las importaciones aumentaron 1.4% anual, combinando un alza de 7.8% en las no petroleras y una caída de 40.1% en las petroleras. Por tipo de bien, las importaciones de bienes de consumo subieron 13.5%, las intermedias cayeron 2.8% y las de bienes de

capital mejoraron en 24.1%.

El INEGI informó que la tasa de desempleo aumentó en mayo a 2.96% desde el 2.87% de abril. En mayo de este año el 60.0% de la población de 15 años y más en el país se ubicó como económicamente activa (Tasa de Participación), tasa menor al 60.2% del mes inmediato anterior. De esta población el 58.5% es la población ocupada, mientras que la Tasa de Informalidad Laboral subió al 55.20% en mayo comparada con el 54.85% de abril.

El crédito que otorgó la banca comercial al sector privado en el mes de mayo se desaceleró por segundo mes consecutivo por los menores préstamos a las empresas. Su monto en 5,641 miles de millones de pesos, implicó una ganancia real anual de 5.1% vs el 5.5% que observó el mes previo.

Este nuevo cúmulo de cifras positivas hacen que la expectativa sobre una posible recesión se retrase mucho más tarde. Bursamétrica está focalizando el inicio de la recesión para el segundo trimestre del 2024.



El quinto año

El sábado se cumplieron **cinco años de las elecciones** que llevaron a la Presidencia de la República a Andrés Manuel López Obrador.

El **1 de julio de 2018** AMLO resultó electo presidente al obtener el **53.2 por ciento de los votos** emitidos, más de 30 puntos arriba que el segundo lugar de Ricardo Anaya con 22.3 por ciento.

Para Morena y AMLO hay motivo para recordar ese triunfo arrollador a 5 años de distancia.

En el viejo sistema político mexicano, **el quinto año de un gobierno representaba la cúspide del poder.**

Era entonces cuando el presidente en turno usaba el poder metaconstitucional que tenía para **designar a su sucesor.**

Los prospectos, durante muchos meses, buscaban agenciarse la voluntad presidencial tratando de **mostrear que ellos protegerían al Jefe del Ejecutivo** tras

su salida y que representarían la garantía de continuidad de su proyecto.

Se trataba de **un juego de simulaciones.**

Tuvimos casos muy connotados en los cuales el político que resultó favorecido por la voluntad presidencial, después de ser ungido como candidato, cambió radicalmente su comportamiento.

Quizás el caso más referido sea el de **Luis Echeverría**, al cual Gustavo Díaz Ordaz consideraba como el más adecuado para continuar con su gestión y estilo de gobierno.

Echeverría cambió radicalmente tras obtener la candidatura, al grado de que Díaz Ordaz consideró seriamente reemplazarlo.

Al propio Echeverría le ocurrió lo mismo cuando, al elegir a su amigo de juventud, **José López Portillo**, pensaba que iba a obtener protección y continuidad. Y acabó 'exiliado' en las Islas Fidji. No le cuento

más casos, son muchos.

Hoy nos enfrentamos a **un proceso diferente**.

En primer lugar, el presidente López Obrador, aun si tuviera la potestad de definir al candidato de Morena, **no puede asegurarle el triunfo** en las elecciones constitucionales.

Pero, además, metió a los presidenciables de su partido en **un complejo proceso de competencia, cuyo desenlace es incierto** y está generando incertidumbre entre los morenistas.

El quinto año de gobierno, sin embargo, está resultando paradójico.

En el pasado era entonces cuando comenzaban los problemas económicos y financieros.

Hoy el **buen desempeño de las principales variables económicas** ha superado todas las expectativas.

Pero, al mismo tiempo, en materia política nos estamos enfrentando a una circunstancia inédita en la cual se va a requerir mucha habilidad y suerte para **impedir que la competencia al interior de Morena genere diferencias y fracturas** que al final de cuentas conduzcan a un debilitamiento del movimiento que encabeza el presidente de la República.

El sábado pasado, el presidente llamó a su movimiento a reunirse en el Zócalo para celebrar los cinco años de su triunfo electoral.

Más que festivo **el tono fue defensivo y ofensivo**.

Defensivo respecto a las críticas en temas de seguridad y crítico de los opositores. Estuvieron presentes todas las 'corcholatas', pero el sentido de unidad no se dejó sentir.

El Frente Amplio Opositor, que a partir del día de hoy empieza a registrar sus aspirantes, tiene una oportunidad que no puede dejar pasar si quiere estar en la competencia.

Más allá de la **determinación de algunos prospectos de no participar**, todavía tiene **oportunidad de aprovechar el debilitamiento** que eventualmente podría registrar Morena, como producto de una competencia en la que no acaba de darse en un piso parejo.

Difiero de quienes piensan que ya todo está resuelto y que lo único que resta por resolverse es el candidato o candidata de Morena para saber quién será el próximo presidente de la República.

La historia aún no está escrita. El quinto año ahora ya no es como los de antes.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

AMLO, a cinco años del triunfo

Con un mensaje triunfalista, un evento multitudinario que llenó el Zócalo, una valla metálica que lo protegió y alejó de las personas y una duración de 1 hora y 15 minutos, festejó **Andrés Manuel López Obrador** el quinto aniversario de que ganó las elecciones presidenciales.

Bajo un cielo encapotado, el Presidente de México leyó con énfasis un discurso en el que no hubo novedades. Salvo el mensaje político que dejó ver su enorme preocupación por la configuración y fortalecimiento de la oposición a su gobierno.

Fue notoria la embestida retórica contra sus opositores: "nada, ni nadie podrá vencernos", dijo, desde el podio al que no invitó a sus "corcholatas", quienes lo vieron en primera fila, pero desde abajo.

Solo se escuchó la reiteración de promesas y frases populares. Y la repetición de sus "otros datos" para destacar los "logros de su gobierno".

Habló de una economía en crecimiento, cuando lo más probable es que este sea el sexenio de menor crecimiento, en la historia reciente.

De una mayor y mejor distribución de la riqueza, cuando a pesar de los programas sociales sexenales, la pobreza ha aumentado.

De la soberanía energética, cuando Pemex y CFE representan un pesado anclaje para las finanzas públicas.

De que antes de que termine su administración ya no se comprarán gasolinas y diesel en el extranjero, cuando no se ha logrado aumentar la producción petrolera, fundamental para incrementar la refinación; y, el avance en la reconfiguración de refinerías, es insuficiente, y

Dos Bocas sigue sin terminarse.

De la soberanía alimentaria, cuando está en riesgo la producción de los granos básicos: maíz, trigo y sorgo y, miles de productores están al borde de la quiebra.

En la última parte del sexenio, a 15 meses de su final, siguió prometiendo, como lo hacía cuando buscaba la Presidencia de la República.

México tendrá uno de los mejores sistemas de salud en el mundo, ofreció, cuando el sector salud mexicano registra una de las peores crisis de su historia.

En este sexenio se registró el demantelamiento del sistema de distribución; del andamiaje institucional de la Secretaría de Salud; del sistema de compras del IMSS; la improvisación de un esquema centralizado de adquisición de medicamentos, asesorado por

Naciones Unidas, que resultó caro y fracasó y, llevó al desabasto.

La ineficiencia de gestión y opacidad en la creación y desaparición del Insabi y su presupuesto y el inicio de un sistema centralista; que no ha terminado: el Imss-Bienestar.

Se volvió a escuchar la presunción de "logros" en los que el gobierno no tiene nada que ver como el récord de remesas que recibe el país y que alcanzará los 60 mil millones de pesos o que el peso es la moneda más apreciada frente al dólar.

También subrayó que el próximo 2024, aumentará en 25% la pensión a los adultos mayores. Es un programa que ya está en la Constitución y quien llegue a la Presidencia de la República, tendrá que mantenerlo, advirtió.

El anuncio no es nuevo y es cierto. El año próximo aumentará notablemen-

te el monto que reciben en sus pensiones los adultos mayores, en pleno año electoral.

La pensión universal, efectivamente ya está en la Constitución. Lo que no está inscrito en ninguna parte, es cómo se fondeará; cuál es la fuente que permitirá seguir afrontando esa prestación social.

El presidente de México presumió que su gobierno no ha aumentado la deuda.

Sin embargo, el costo de la deuda se ha incrementado notablemente.

En general, "los otros datos" distan mucho de lo que ocurre en la realidad.

La plaza de la Constitución, a diferencia del día en que ganó las elecciones, y que se llenó con la asistencia espontánea de miles de personas, ahora estuvo llena de grupos visiblemente clientelares.

El cielo encapotado, oscureció y antes de que terminara el discurso presidencial, fueron visibles los ríos de personas que abandonaron el lugar.

Lo que sí es cierto es que en éste gobierno se han registrado algunos temas muy positivos para los trabajadores en la economía formal.

Ha aumentado el salario mínimo, como no había ocurrido antes; la extinción del abusivo esquema de subcontratación o *outsourcing* beneficia a miles de personas y se refleja en un mayor reparto de las utilidades de las empresas a los trabajadores y la reforma a las pensiones –cuyo peso recae en la iniciativa privada– aumentará el ahorro para el retiro. Sin embargo el PIB per cápita registra un retroceso de 8 años.

La asignatura pendiente, es que siendo el crecimiento económico y una mejor distribución de la riqueza. Al tiempo.



El regreso de los apagones locos

Ya estamos en la cuarta ola de calor en todo México, ¿cuántas más nos esperan? El intenso calor que estamos viviendo ha ocasionado una situación de emergencia en varias ciudades y municipios, pero además ha sacado a la luz la verdadera situación de la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Sin tregua han regresado para quedarse los ya famosos apagones locos, y esto es consecuencia del cambio climático, pero también de las malas decisiones de política energética, donde ha cinco años de gobierno, la constante ha sido la falta de infraestructura y mantenimiento de las redes eléctricas.

Hay estados como Sonora, Nuevo León, Chihuahua, Veracruz, Yucatán y por supuesto mi Tabasco, en los que se ha alcanzado entre 40 y 49 grados, en otras palabras, la ciudadanía está viviendo un verdadero infierno. Esta tremenda situación ha ocasionado deficiencias y apagones locos que se han prolongado hasta 10 horas o más, afectando servicios básicos como el agua potable, o atención en hospitales y escuelas. Ante la falta de respuesta de este gobierno, la gente indignada y desesperada ha salido a manifestarse en las calles y bloqueando carreteras, están molestos porque la CFE, el monopolio gubernamental, ha demostrado no tener capacidad para atendernos y solucionar los problemas.

La superpoderosa CFE de **Manuel Bartlett**, recibió este 2023 casi 500,000 millones de pesos, pero sólo 11% fue destinado a inversiones en infraestructura. Su misión es "suministrar insumos y bienes energéticos requeridos para el desarrollo productivo y social del país de forma eficiente, sustentable, económica e incluyente" pero la realidad es que no es eficiente ni sustentable, mucho menos económica ni para todos.

CFE necesita cambiar su modelo de negocios ha-

cia la generación de energías más limpias, que además son las más económicas. De continuar encaprichados usando plantas de combustóleo no sólo atentan contra las finanzas nacionales, sino que ponen en peligro a cientos de habitantes circunvecinos de estas peligrosas generadoras de energía.

¿Cuál es la solución? Cumplir con las metas internacionales ambientales que nos impusimos. México acordó ante la comunidad global que para 2024 al menos 35% de la electricidad a nivel nacional se generaría a partir de fuentes limpias; pero esta meta que nos planteamos como nación cada día está más difícil de alcanzar. La producción de energía eólica y solar tiene grandes oportunidades en el país; en el norte y sur la radiación solar ofrece una fuente inagotable de energía, en el istmo y nuestras costas hay mayor potencial para la energía eólica, y también seguimos sin explorar la generación de energía geotérmica e hidroeléctrica.

Es evidente la necesidad de más energía y el abastecimiento en las zonas con enormes rezagos. Tan es así, que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) publicó un documento y emitió una alerta por un margen de reserva operativa de sólo 6%, cuando el mínimo suficiente para cubrir fallas y eventos críticos es del 10 por ciento. Pero la respuesta del presidente y de la propia CFE fueron más y más mentiras.

Mientras el gobierno sólo trabaja en cómo conservar el poder, lamentablemente las altas temperaturas han traído sentidas tragedias. En la propia tierra del presidente, una familia entera murió en su vehículo resguardándose del calor, o un municipio completo está en penumbras, mientras la refinera Olmeca parece "arbolito de navidad".

Así trabaja un gobierno de cuarta.



Así es como la CFE ordeña la red eléctrica

En 2022, los gastos de la CFE excedieron sus ingresos otra vez. De acuerdo con la cuenta pública elaborada por Hacienda, la CFE “desahorró” unos 20,000 millones de pesos.

Desagregando sus resultados, mucho era de esperarse. En generación eléctrica, por ejemplo, la CFE con trabajos logró cubrir sus costos. Juntas, sus seis subsidiarias de generación con trabajos generaron ganancias de 2,000 millones de pesos. Pero su base de ingresos es de más de 230,000 millones de pesos. Es decir que, a pesar de los obsesivos esfuerzos de la Sener, el Cenace y la propia CFE por colar más de sus plantas en el orden de despacho del sistema eléctrico nacional, el margen de utilidades fue de menos del 1 por ciento. Como referencia, la inflación fue de 7.8 por ciento. Que la CFE genere tanta electricidad sigue siendo un mal negocio para los mexicanos.

CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos obtuvo un total de “ingresos y beneficios varios” de 47 millones de pesos. Pero gastó 263 veces lo que ingresó. El corporativo de la CFE también perdió, por sí sólo, 110,000 millones de pesos. Y eso que registró, al menos en los libros contables, ingresos y beneficios totales por 294,000 millones de pesos (unos 15,000 millones de dólares).

Donde sí le fue bien a la CFE, para variar, es en la extracción de rentas de sus monopolios. CFE Transmisión registró ganancias aparentes por 16,000 millones de pesos, con un margen de 16.4 por ciento. A CFE Distribución no le fue tan extraordinariamente bien. Ganó un poco menos que Transmisión, y sobre una base de ingresos mayores. Pero su margen de 7.8% sigue siendo muy alto. En muchos países, de hecho, esos niveles de utilidades hubieran resultado en intervenciones de los reguladores: si Transmisión y Distribución son monopolios

regulados, que tienen un negocio seguro a partir del cobro de derechos (o rentas), márgenes por encima del 6% típicamente muestran que la empresa monopólica está cobrando mucho e invirtiendo poco. Es decir, las ganancias aparentes de CFE ya generan una sospecha de abuso monopólico.

Pero esa no es toda la historia. Detrás de la contabilidad de CFE en Transmisión y Distribución, como expliqué en una serie sobre “subsidios ocultos”, se esconden transferencias intercompañía multimillonarias. En 2022, para subsidiar de forma cruzada su operación, Transmisión y Distribución le transfirieron 76,000 millones de pesos a Suministro Básico (que de todos modos perdió otros 70,000 millones de pesos). El resultado, por una parte, es que se maquillaron las exorbitantes pérdidas de esta unidad de negocio. Por la otra, se evitaron registrar (al menos para el público) los verdaderos márgenes que la CFE exprime de operar el Sistema Eléctrico Nacional de forma monopólica.

Ya descontando estos efectos, CFE Transmisión hubiera registrado un abusivo margen de 49.7% en 2022. CFE Distribución, por su parte, hubiera registrado uno de 35.2 por ciento. Tan sólo este año, las ganancias reales en Transmisión y Distribución habrán rondado los 90,000 millones de pesos.

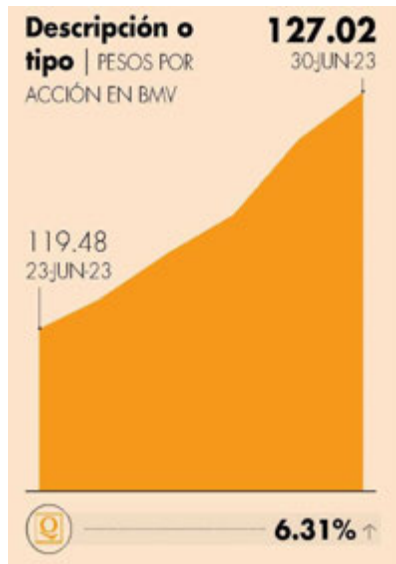
Desafortunadamente, esto no es un hecho aislado. Es un patrón. También ocurrió, en distintas proporciones, en 2019, 2020 y 2021. Va que vuela para repetirse en 2023. Quizás no haya una reforma más urgente para 2024 que quitarle a la CFE estos monopolios, o forzarla a reinvertir las ganancias extraordinarias en la red. Al final del día, no hay una causa más clara de apagones que la subinversión de CFE en la red eléctrica nacional. Ni un mayor impedimento para el crecimiento de la energía limpia.



Tendencias

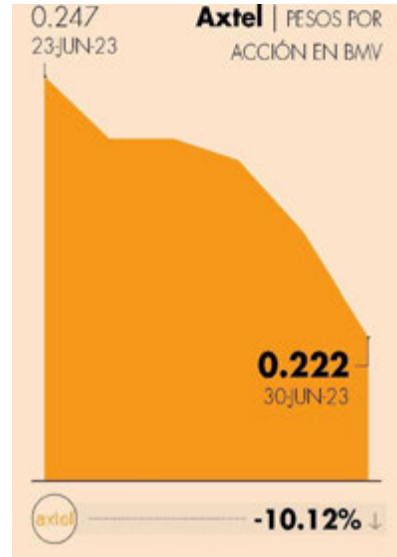
La mejor, Q

LAS acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, ganaron 6.31% la semana que recién terminó, pasando de 119.48 a 127.02 pesos cada una. En lo que va del año suben 47.84 por ciento. Su valor de mercado asciende a 50,808 millones de pesos.



La peor, CAXTEL

LA filial de telecomunicaciones de Alfa, la cual fue escindida por el conglomerado industrial regiomontano, bajó 10.12% en la semana al pasar de 0.247 a 0.222 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En valor de mercado perdió 120.47 millones de pesos.



AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 1.12% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 177.93 a 175.94 pesos por unidad. ↓

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 2.56% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.93 a 10.65 pesos. En valor de mercado perdió 1,349.27 millones de pesos. ↓

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 4.65% al pasar de 58.22 a 55.51 pesos cada una. En lo que va del

2023 gana 50.6 por ciento. ↓

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 0.32% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 18.54 a 18.6 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 5.2 por ciento.

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 0.73% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 480.73 a 477.21 pesos cada uno. ↓

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 0.08% la semana que terminó el viernes

anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 51.98 a 52.02 pesos cada uno. En el año caen 15.48 por ciento.

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 0.32% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 91.94 pesos a uno de 91.65 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 1,297.77 millones de pesos. ↓

BMV Grupo BMV perdió 121.32 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 35.73 a 35.52 pesos, equivalente a una caída de 0.59 por ciento. ↓

CEMEX Las acciones de la regional montana Cementos Mexicanos subieron en la semana 1.77% al pasar de 11.89 a 12.1 pesos cada una en la BMV. En valor de capitalización bursátil ganó 3,046.75 millones de pesos.

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 0.17% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 41.97 a 41.9 pesos cada uno. En el 2023 pierden 1.11 por ciento.

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 2.63% a 1,157.14 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 6,576.57 millones de pesos.

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 1.86% a 189.53 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 25 por ciento.

GAP Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 0.14% en la BMV a 307.23 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 222.32 millones de pesos.

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 3.19% a 124.34 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023, muestran una ganancia de 52.06 por ciento.

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 2.32% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 143.33 a 146.66 pesos cada uno. En el 2023 ganan 12.47 por ciento.

GENTERA Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 1.21% a 18.35 pesos por unidad en la

Bolsa Mexicana de Valores, desde los 18.13 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 16.36 por ciento.

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 2.42% a 40.66 pesos, desde los 41.67 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 23.81 por ciento.

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 2.35% a 141.21 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 25.89 por ciento.

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 0.97% a 82.41 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 641,561.8 millones de pesos.

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una ganancia en su precio de 1.91% a 274.78 pesos por unidad. En lo que va del año, acumulan un avance de 5.38 por ciento.

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 2.16% a 38.07 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 15.12 por ciento.

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 4.02% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 149.07 a 143.08 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora cae 8.53 por ciento.

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un

retroceso de 6.85% a 13.2 pesos por papel, desde los 14.17 pesos de la semana previa en la BMV.

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 2.39% en la semana, al pasar de 106.86 a 104.31 pesos en la BMV. En lo que va del 2023 pierden 9.23 por ciento. Su valor de mercado es de 151,074.2 millones de pesos.

MEGA Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 2.42% en la semana en la Bolsa mexicana, a 39.48 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 23.75 por ciento. Su valor de mercado es de 33,858.74 millones de pesos.

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte cotizan en 181.88 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 0.87% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una ganancia de 21.2 por ciento.

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de 36.5 a 36.88 pesos cada uno en la semana, un avance de 1.04% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 6.9 por ciento. Su valor de mercado asciende a 72,579.84 millones de pesos.

PEÑOLES Los papeles de la minera Industrias Peñoles bajaron 2.67% en la semana a 240.43 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 0.32 por ciento. Su valor de mercado es de 95,565.09 millones de pesos.

PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 2.26% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 171.48 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 7.47 por ciento.

RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su coti-

zación en la BMV de 1.1% a 124.02 pesos por unidad. La emisora regional cerró con un valor de mercado de 40,670.04 millones de pesos.



TLEVISA Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, avanzaron 2.26% en la semana, a 17.61 pesos cada una. En 2023 pierden 0.62 por ciento. Su valor de mercado es de

49,046.95 millones de pesos.

VESTA Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 0.8% a 55.53 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En 2023 tienen un avance de 19.39 por ciento.



VOLAR Las acciones de la aerolínea de bajo costo, Volaris, baja-

ron 0.04% y cerraron en 23.97 pesos cada una el viernes pasado en la BMV. En 2023 tienen un incremento en su precio de 46.97 por ciento. ↘



WALMEX Los papeles de Walmart de México subieron 0.01% en la semana que recién finalizó al pasar a 67.72 pesos por unidad. En 2023 tienen una caída de 1.27 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.18 billones de pesos.



Economicón

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasota

El Tribunal Electoral debe dar la razón a Radio Tosepan

Si las comunidades indígenas pueden sacar a los partidos políticos de sus territorios, con mayor razón los pueden echar de sus radios (qué envidia). El axioma debe reiterarse en el Tribunal Electoral, que revisará una decisión del INE del antiindígena **Lorenzo Córdova Vianello** que obliga a la radiodifusora náhuat-tononaca Radio Tosepan a difundir los spots de los partidos políticos.

El Tribunal Electoral debe ratificar la autonomía indígena en las frecuencias radioeléctricas, atendiendo un criterio judicial de la Suprema Corte que señala que "Es inconstitucional que la ley someta a estos grupos a reglas que no reconozcan su diferencia" y que obliga a todas las autoridades —incluido el Instituto Nacional Electoral (INE)— a dar un tratamiento diferenciado "a favor de las concesiones sociales indígenas" (Tesis 1a. XXVI/2021 (10a.)).

El INE, un mes antes de la renovación de la presidencia del organismo y la salida de Córdova Vianello, aprobó por unanimidad una resolución que obliga a Radio Tosepan a transmitir los mensajes institucionales del INE y los spots de los partidos políticos, en contra de la cosmovisión y los usos y costumbres de las comunidades náhuat y tononaca.

Radio Tosepan pidió al Tribunal que revise la decisión. La emisora nunca se ha negado a difundir la información institucional, pero se ha opuesto a los mensajes de los partidos porque los considera socialmente divisorios. "La Constitución dice que tenemos derecho a hacer comunicaciones en nuestra lengua, en nuestra propia cosmovisión, en nuestras formas de vida, pero parece que eso no lo están viendo los funcionarios", lamentó **Bonifacio Iturbide Palomo**, director de Radio Tosepan, días antes de la decisión del INE.

Radio Tosepan es el brazo mediático de la Unión de Cooperativas Tosepan Titataniske,

con sede en Cuetzalan, Puebla. Es una organización indígena que desde 1977 ha fortalecido vínculos sociales, educativos, económicos y la salud de las comunidades náhuat y tononaca de la Sierra Nororiental y Norte de Puebla y Norte del estado de Veracruz. Aglutina a más de 34,000 familias. Además de la radio, administra el servicio de Internet y telefonía móvil Wiki Katat.

Radio Tosepan opera con una concesión única de radio para uso social indígena, lo que la hace muy diferente de las concesionarias comerciales que conocemos en el entorno urbano. Su gestión nace en la cosmovisión y en los sistemas normativos indígenas, protegidos por la Constitución.

Es parte de un nuevo paradigma de comunicación y de uso de frecuencias creado por la reforma de telecomunicaciones y radiodifusión de 2013.

Para el INE, todos los gatos son pardos, todas las emisoras de radio son iguales y todas están obligadas a transmitir los mensajes de los partidos políticos, incluida su polarización, su negatividad y su información sospechosa. Para el INE no importan ni la Constitución ni los criterios judiciales de diferenciación indígena ni el tipo de concesión de Radio Tosepan. Porque la ley es la ley, ¿o cómo dice el clásico? El Tribunal Electoral ya estuvo a punto de discutir un proyecto del magistrado **José Luis Vargas** el pasado miércoles 28 de junio, pero fue retirado de último momento del orden del día. Esta semana, en la sesión del Tribunal, Vargas presentará nuevamente su propuesta para discusión y votación por el colegio electoral.

El asunto es claro y existen criterios que guían la decisión a favor de Radio Tosepan, como una manera de fortalecer el derecho de autodeterminación de las comunidades indígenas. Se trata de crear un mundo donde quepan todos los mundos.



Clara tirada: controlar compras y más ahorros en salud

Una ola de cambios regulatorios al interior del Consejo de Salubridad General (CSG) acrecentó la preocupación y discusiones dentro del sector salud. Fueron emitidas la semana pasada en el Diario Oficial de la Federación pero no se han explicado con claridad; por tanto se generan interpretaciones y con ello nerviosismo sobre cómo repercutirá el reacondo. Porque, aparte, afecta a todo el sistema, es decir, prestadores de servicios públicos pero también los privados, que sobre éstos últimos el Gobierno actúa como si no existieran.

Al final -según se alcanza a ver- el propósito es controlar desde el Consejo los insumos que el Gobierno compra o dejará de comprar -definiéndolo desde el Compendio Nacional de Insumos en Salud (CNIS). Tal parece que ante todo el objetivo es el presupuesto en salud...

Entre los principales cambios está que el Consejo ordena a todas las instancias públicas de salud -federales y locales- a homologar obligatoriamente el contenido de las Guías de Práctica Clínica o equivalentes, con unos nuevos protocolos de Atención Médica que se espera esta semana emitirá el mismo Consejo. Para ello nos enteramos que hay un nuevo comité de elaboración de protocolos que viene operando desde hace meses.

Por un lado, la preocupación es porque el equipo de Marcos Cantero que lidera el CSG -aunque ya sabemos que desde atrás controla más bien el subsecretario **Hugo López-Gatell**- pretendería sustituir las NOMs en salud por los protocolos mencionados. El problema es que, conforme nos comentan especialistas, eso es regresivo y no tiene sentido porque los protocolos sólo regulan una parte de la atención de cada enfermedad, mientras que las normas abarcan mucho más; enmarcan la regulación integral de cada área terapéutica.

Por ejemplo, pensemos en el caso de un paciente con piedras en la vesícula (colecistitis crónica) que se tiene que operar. El protocolo o la guía clínica puede indicarle al médico cómo debe ser el diagnóstico, cómo palparlo, diferenciar de un ca-

so agudo a un crónico, qué tipo de estudio amerita y definir rápidamente si requiere cirugía. En caso de sí requerir cirugía, la NOM es la que define especificaciones técnicas de quirófano, medidas, adecuada iluminación y circulación de aire, cómo debe estar el laparoscopio, etc. Si desaparecen las NOM, quedarán en el aire innumerables técnicas y detalles de muchos procesos de atención.

La senadora por Guanajuato **Alejandra Reynoso** lo vive en carne propia porque es sobreviviente de cáncer de mama, y nos comenta que al contar con seguro de gastos médicos mayores tiene la fortuna de estar bien cubierta en cada proceso de su atención conforme lo indica la NOM, pero si ésta desaparece ya no habrá referencia por ejemplo para las aseguradoras que podrán regatear la cobertura para cubrir lo menos posible. Es algo muy preocupante.

En la norma para el control prenatal, otro ejemplo, indica que la mujer tiene que ir 4 veces a revisión durante su gestación. Si se elimina la NOM, el patrón puede no darle permiso a su empleada para ir al médico al menos 4 veces durante su embarazo porque eso dice la NOM; el protocolo, en cambio, no precisa esas cosas ni es vinculante.

En este marco, hay que recordar que antes de emitir estos acuerdos, eliminaron la imparcialidad y el carácter colegiado que conforme la Constitución debe tener el Consejo. Hicieron a un lado a decisores importantes como el área académica, incluida la UNAM y los representantes del sector privado.

En realidad estos pasos quedaron pendientes desde 2019 cuando se eliminó al Seguro Popular (SP) porque el Sector Salud seguía medio operando sobre el andamiaje del SP. Ahora, conforme reacondonan las reglas, van reafirmando el objetivo inicial: tener el control presupuestal para las compras de insumos y, muy probablemente, seguir buscando ahorros, los cuales, conforme dijo el presidente López Obrador hace unos días, ya superan los 40,000 millones de pesos. ¿Cómo se consiguieron y qué se hará con ese guardadito? Son preguntas sin respuesta.



Goldman Sachs está considerando salir de su asociación con Apple. De hecho está en conversaciones con American Express para hacerse cargo de su tarjeta de crédito Apple.

Goldman hizo públicos sus planes de reducir su negocio de consumo a fines del año pasado, pero parecía comprometido con la relación con Apple. El banco extendió recientemente su asociación hasta el final de la década, acordó respaldar la oferta de "compre ahora, pague después" de Apple y lanzó una cuenta bancaria con la compañía de tecnología.

Ahora está en conversaciones para transferir esos negocios y su asociación de tarjetas de crédito a American Express. Goldman también ha discutido la transferencia de su asociación de tarjetas con General Motors a American Express u otro emisor.

Monou, la primera plataforma mexicana de organización de torneos de videojuegos, suscribió una alianza con Isurus, un club de esports para la realización de eventos para la comunidad gamer.

La alianza, que tendrá una duración inicial de siete meses, que incluye el desarrollo de torneos regionales mensuales para la comunidad sobre los juegos más populares, como League of Legends, Team Fight Tactics, Fortnite, Apex Legends, entre otros; eventos especiales en los gaming centers de Monou y acciones para los fanáticos que asistan a Gamergy México.

Cox Energy debutará este lunes en la Bolsa española de Pymes BME Growth, con el objetivo de ampliar su base de accionistas y tener una mayor visibilidad y acceso a los mercados europeos.

La empresa del negocio de energía solar fotovoltaica cotizará con la clave de pizarra COX y su negociación será simultánea con Biva, donde cotiza desde hace tres años.

Cox Energy debutará con un valor de capitalización de 285 millones de euros y un precio de referencia de 1.73 euros.

Lego, empresa danesa de juguetes, en conjunto con Juge-tron, inauguraron la Lego Store número 21 en México y la 57 en Latinoamérica, ubicada dentro del centro comercial Plaza Satélite, en el Estado de México.

La nueva tienda será la más grande del país con más de 300 metros cuadrados y, con motivo de la apertura, las compañías presentarán algunas novedades donde los clientes podrán transformar sus fotos en obras hechas con los bloques distintivos de la firma o ver el modelo 3D que la compañía encargó con motivo de la apertura de la nueva tienda.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



Maíz y trigo se desploman

Habrará mucho más maíz de lo esperado y menos soya, lo cual hizo que automáticamente se desplomara el maíz arrastrando al trigo, y que la soya se disparara al alza

Como si la situación no estuviera ya lo suficientemente complicada para los agricultores de nuestro país, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, (USDA, por sus siglas en inglés) publicó el viernes pasado su reporte trimestral de inventarios, además del de superficie sembrada, y lo que ahí mostró, generó que se activaran las órdenes de venta en el piso de remates de la Bolsa de Chicago, ocasionando que el maíz y el trigo se desplomaran, mientras que la soya tuvo una reacción fuerte al alza.

Así, el contrato de futuros de maíz que cotiza a plazo de diciembre de este año, que es el utilizado por nuestros productores del ciclo Primavera-Verano como referencia en el precio de su cosecha, cayó un impresionante 6.34% para ubicarse al cierre en niveles de 194.87 dólares/tonelada, mientras que el trigo al mismo plazo cerró en 244.16 dólares/tonelada, equivalente a un retroceso del 2.92 por ciento.

Por su parte, el frijol de soya se movió en sentido inverso al maíz y trigo, al avanzar un sólido 6.06% a plazo de noviembre, para ubicarse en 493.28 dólares/tonelada.

El reporte del USDA en primera instancia nos mostró que los inventarios al 1 de junio estaban en los 3 casos, por debajo de lo esperado al ser para maíz de 104.3 millones de toneladas versus 108.08 millones que esperaba el consenso del mercado, en trigo quedaron en 15.79 millones contra 16.63 esperados y para la soya el USDA los ubicó en 21.66 millones en comparación con los 22.09 estimados.

Hasta ahí era lógico pensar que a menores inventarios, los precios reaccionarían al alza; sin embargo, salvo la soya, ese no fue el caso, ya que al mostrar el USDA los números de la superficie sembrada el mercado se llevó una gran sorpresa.

Resulta que de acuerdo con el USDA, los agricultores sembraron mayor superficie de maíz de lo que se esperaba al ubicarla en 38.08 millones de hectáreas versus las 37.17 esperadas, superficie no vista desde 2016, año en que bajaron fuerte los precios, en trigo se ubicaron apenas por debajo de lo esperado al

quedar en 20.08 millones de hectáreas, mientras que en el caso de la soya los agricultores simplemente redujeron fuerte la superficie sembrada al quedar en 33.79 millones de hectáreas en comparación con las 35.48 que se esperaban.

En resumen, habrá mucho más maíz de lo esperado y menos soya, lo cual hizo que automáticamente se desplomara el maíz arrastrando al trigo, y que la soya se disparara al alza.

Lo que se piensa en el mercado es que muy probablemente los agricultores buscan compensar las probables pérdidas de rendimiento por el clima seco y cálido que se ha presentado en áreas clave de producción de la franja maicera con mayor superficie sembrada. Habrá que ver.

Sin duda, el reporte del USDA vino a agitar el avispero en el mercado y a complicarle más el panorama a nuestros agricultores, donde si lo aderezamos con un tipo de cambio que se ha mantenido muy fuerte y que el clima en México se ha presentado muy similar al de la franja maicera de Estados Unidos, seco y extremadamente caluroso, quizá podríamos pensar en una menor producción de granos en nuestro país a precios bajos.

Habrá que estar muy pendientes de cómo evoluciona el clima en el vecino país del norte, y en consecuencia, de las condiciones de los cultivos, para ver qué sucede finalmente con los precios.

A lo anterior habría que sumarle las declaraciones de hace algunos días de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, que dejó entrever la posibilidad de subir su tasa de referencia en dos ocasiones más a lo largo de este año para tratar de controlar la inflación, lo que ocasiona que muchos de los fondos (especuladores) se salgan de sus inversiones en materias primas, incluido el maíz, y esto genere presiones adicionales a la baja.

Como se puede apreciar, son muchos los factores que intervienen en el precio de los granos y muchos de éstos no están en manos de los productores, salvo que por supuesto, que decidan administrar sus riesgos.



Francia no logra pasar página de Houellebecq

La Francia-ficción de Houellebecq no es tan diferente de la realidad.

En su novela *Plataforma*, el escritor francés proyecta un atentado terrorista en una isla de indonesia: Bali. El libro fue publicado en 2001; un año después, en octubre de 2002, dos bombas colocadas en esa isla mataron a 200 personas.

Michel Houellebecq lanzó su novela *Sumisión* el día que dos personas enmascaradas asesinaron a varios periodistas del semanario satírico *Charlie Hebdo*; murieron 12, una de ellas era policía. Antes de disparar sus fusiles, los criminales lanzaron el grito: Al-lahu-ákbar (Alá es el más grande).

Sumisión es una narración distópica en la que Houellebecq describe a un París decadente debido al reemplazo de hábitos culturales que implementan los nuevos gobernantes. Por ejemplo: los *sex shops* cierran y los escaparates de maniqués con ropa interior tienen que cambiar de estética por orden del nuevo gobierno musulmán.

El semanario *Charlie Hebdo* ha publicado viñetas satíricas sobre Mahoma, y el 7 de enero de 2015, los dos asesinos, pertenecientes a Al Qaeda, atacaron a los trabajadores que se encontraban esa mañana en sus oficinas.

Su novela *El mapa y el territorio* ganó el Premio Goncourt en 2010 no por sus proyecciones políticas sino por la pintura literaria que hace de la realidad. En esta novela Houellebecq se convierte en protagonista de

la historia. No es una oda al narcisismo, es un retrato nihilista de su pensamiento.

Su primera novela, *Ampliación del campo de batalla*, se convierte en una declaración hermenéutica de su personalidad.

Los disturbios callejeros que Francia ha vivido en las últimas cinco noches son un episodio de una historia inconclusa en la que confluyen corrientes provenientes de la cultura del odio o, si se prefiere, de la compleja asimilación cultural, pero también de la crisis política.

Lo ocurrido en Francia seis años atrás tuvo que ser un mensaje de alerta más allá de una contienda electoral: los dos partidos tradicionales del centro ideológico que se repartían el poder durante la Quinta República, colapsaron.

Un año antes, 2016, Emmanuel Macron renunció al gabinete del presidente François Hollande para formar su partido. Los socialistas naufragaron y el partido gaullista de Sarkozy, encalló.

Los *chalecos amarillos* enviaron un segundo mensaje a Macron. En esa ocasión no hubo victoria electoral que celebrar.

Un tercer mensaje fue la ley de pensiones. Una ley benigna donde sube un par de años la edad de jubilación: 64 años.

Llegó el cuarto mensaje con la muerte de un adolescente a manos de un policía. La rebelión.

Marine Le Pen ya está en la recepción del Elíseo y Michel Houellebecq, me imagino, estará por escribir una nueva advertencia.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
 ✉ ecampos@eleconomista.mx

Puede ser una mala temporada para el turismo

La fecha favorita para la mayoría de los mexicanos para tomar vacaciones fuera de sus lugares de origen es la Semana Santa. Sin embargo, el verano también es una temporada alta en la que muchas personas aprovechan las mejores temperaturas y las vacaciones escolares para tomar unos días fuera de casa.

El verano pasado fue especial para muchos porque pudieron literalmente salir de sus casas después del confinamiento por la pandemia de Covid-19.

Esta temporada del 2023 puede resultar un reto para los prestadores de servicios turísticos nacionales por diferentes factores.

Uno muy importante es la inseguridad. Hoy ya es difícil sentirse seguros en prácticamente cualquier parte del territorio nacional. Difícilmente en este régimen los viajeros mexicanos van a recibir alertas de viaje, como sí las tienen los ciudadanos de otros países, para que se cuiden de visitar determinados destinos.

Pero más allá de que muchos mexicanos se enteran de las alertas del Departamento de Estado de Estados Unidos o del gobierno de Gran Bretaña, sólo hace falta atender las noticias cotidianas para ver que hay miles de kilómetros de carreteras intransitables por la alta posibilidad de sufrir algún delito.

Vamos, cuando las propias autoridades ya dicen que mejor no hay que detenerse ni siquiera en un simple viaje entre México y Cuernavaca, porque los turistas pueden ser víctimas hasta de un secuestro, no hay muchas motivaciones para tomar el coche y viajar.

Y los turistas extranjeros, que conservan un limitado número de destinos aprobados por

sus países como relativamente seguros para viajar a México, se encuentran con que el tan presumido "súper peso" ha encarecido este destino y lo pone a competir en precio con otros lugares quizá no tan lindos, pero definitivamente más seguros y mejor organizados.

Un ejercicio simple de cotización de un viaje para dos personas, avión viaje redondo, saliendo de Houston, del 10 al 14 de julio: a un hotel cuatro estrellas en Cancún, Quintana Roo, 3,220 dólares. A un hotel cuatro estrellas en Barcelona, España, 3,340 dólares.

Con el ejemplo anterior ya es cuestión de gustos, no de costos. Pero si en el proceso de toma de decisiones se incluyen los aspectos de seguridad, el destino europeo va a ganar, por mucho.

Y cuando a un turista mexicano le ponen sobre la mesa que en estos momentos en que su poder de compra en el extranjero está empoderado por la moneda sobrevaluada y calcula un viaje a Cancún, 10 al 14 de julio, dos personas, con vuelos, hotel cuatro estrellas, por 22,300 pesos. Pero que por 4,000 pesos más pueden ir a Las Vegas, Nevada a un hotel de cinco estrellas, los mismos días, quizá lo piense.

Que nadie lo dude, como destino turístico México tiene maravillas que pocos países pueden ofrecer. Pero también es un hecho que el país está en medio de una ola de criminalidad, inseguridad e impunidad que no habíamos visto nunca.

Cuando además de inseguro es caro viajar en el territorio nacional, puede ser que muchos turistas con el poder de compra suficiente opten por decidir otros destinos fuera de las fronteras o simplemente quedarse en casa.



¿Ha perdido Putin a Rusia?

La mayor pesadilla de Vladimir Putin se ha hecho realidad, con Rusia al borde de la guerra civil. Incluso si finalmente se lleva a cabo una masacre de las fuerzas rebeldes de Wagner de Yevgeny Prigozhin, seguirá siendo un ícono heroico que dice la verdad para muchos rusos

VARSOVIA – En su discurso al pueblo ruso tras el motín de Yevgeny Prigozhin, el presidente ruso, Vladimir Putin, aludió a los acontecimientos de 1917, cuando la rebelión de infantería del general Iavr Kornilov abrió el camino para que los bolcheviques tomaran el poder y desencadenaran una guerra civil de cinco años.

Desde la perspectiva del Kremlin, esa smuta (edad oscura) es la amenaza más peligrosa para Rusia, aunque no solo por la calamidad militar que presagia. A los hombres del Kremlin de Putin no les importa lo que le suceda al pueblo ruso,

sus hogares y sus ciudades. Para ellos, la perspectiva más aterrador es que el aparato estatal tome una posición neutral en este momento de crisis, esperando ver quién ganará y ante quién será necesario inclinarse.

Tras un avance hacia Moscú, los mercenarios de Wagner de Prigozhin cancelaron su "marcha de la justicia" a la capital rusa, donde, había prometido Prigozhin, haría ahorcar en la Plaza Roja a las élites del régimen, incluido el ministro de Defensa, Sergei Shoigu, el jefe del Estado Mayor ruso, Valery Gerasimov y numerosos generales y oligarcas.

El convoy de Grupo Wagner, con mi-

les de tropas y armas, a lo largo de la autopista M4 "Don", que en determinado momento estuvo a no más de 400 kilómetros (250 millas) de Moscú sin ejército ruso visible para detenerlo, cambió de rumbo. Pero antes de aceptar dar marcha atrás, ya habían tomado el control de Rostov-on-Don, que contiene el cuartel general del distrito militar del sur de Rusia, sin pelear y, moviéndose hacia el norte, también tomaron el control de la importante ciudad de Voronezh.

Pero era probable que los wagnerianos nunca repetirían el éxito de la marcha de los Camisas Negras sobre Roma en 1922; Después de todo, los fascistas de Benito Mussolini fueron invitados a tomar

el poder por el rey de Italia. Si Prigozhin no hubiera accedido a aceptar la inmunidad para sus mercenarios y un nuevo hogar en Bielorrusia, lo más probable es que los wagnerianos hubieran corrido la suerte de las Sturmabteilung (SA) de Hitler, purgadas y fusiladas por el ejército y la policía en 1934, un año y medio después, cuando los nazis llegaron al poder.

Las élites de Putin, al parecer, esencialmente se escondieron hasta que pasó el peligro agudo. Los avatares fanáticos de la propaganda del Kremlin, como Margarita Simonyan y Vladimir Solovyov, guardaron silencio o hicieron anuncios incomprensibles y caóticos.

Otros políticos rusos mantuvieron la boca cerrada. Incluso el expresidente Dmitry Medvedev, generalmente un gran hablador en Internet mientras los rusos beben de viernes a lunes, publicó muy poco y solo pidió una vez que el país se uniera a Putin.

Claramente, el propio Putin no está a la altura de la tarea infernalmente difícil que ahora enfrenta: reafirmar el control

sobre las fuerzas militares desmoralizadas y divididas del país. Hasta ahora, sus apologistas, que durante mucho tiempo parecían creer que es un mago político que siempre puede sacar un conejo de la chistera, lo elogiaban por responder con jactancias a las crisis que ha desatado su guerra contra Ucrania. Hoy, sus alardes

son las amenazas de un matón inseguro. Si intenta emitirlos de nuevo y Prigozhin (o algún otro rebelde) no se rinde, Rusia se enfrentará a la perspectiva de una guerra civil, quizás de corta duración, pero sangrienta.

En ese caso, el mayor problema para Putin sería encontrar a alguien dispuesto a cumplir las órdenes fratricidas para enfrentarse a los combatientes de Grupo Wagner, que lucharon tan salvajemente en Bajmut y que, hasta hace poco, eran considerados héroes y "los mejores soldados de Rusia".

Putin, sin duda, está muy lejos de Leon Trotsky, quien envió al brillante mariscal Mikhail Tukhachevsky para enfrentar y derrotar a los marineros rebeldes de Kronstadt, previamente héroes del golpe bolchevique. Después de tomar la fortaleza, Tukhachevsky ejecutó a uno de cada diez rebeldes de Kronstadt sin pestañear. Tampoco hay una brigada de fusileros de Letonia, que salvó a Lenin de la revuelta de los esenios de izquierda.

Hoy en día, quizás haya 6,000 wagnerianos (aunque Prigozhin afirma que el número es de 25,000). Están curtidos en la batalla con experiencia de combate en Ucrania, África y Siria, y están bien armados (incluso con aviones de combate). Parecen estar magníficamente organizados. Para pacificarlos se necesitarían al menos

cuatro divisiones del ejército completas, bien motivadas y entrenadas.

Pero todas esas tropas rusas están en Ucrania. Si el Kremlin alguna vez se ve obligado a sacarlos de la línea del frente para sofocar una rebelión en casa, los ucranianos, con su contraofensiva ya en marcha, estarán preparados para atacar los agujeros que se abren en las líneas defensivas rusas. Y eso podría significar una gran derrota para Moscú en la guerra que desató.

Si, como es posible, finalmente se lleva a cabo una masacre de los wagnerianos al estilo de Kronstadt, la represión dejaría una herida dolorosa, porque Prigozhin y sus hombres disfrutaban del apoyo de muchos rusos. Para ellos, Prigozhin es un héroe, no un traidor, porque es una de las únicas figuras públicas que se atreve a decir la verdad sobre la incompetente gestión de la guerra por parte del Kremlin. Y también ven en él a un comandante paternal que defiende a los soldados cuyas vidas están siendo desperdiciadas innecesariamente por los torpes y corruptos generales de Putin.

Las personas que piensan de esta manera bien pueden constituir una gran parte de la sociedad rusa. Ya sea que Prigozhin finalmente sea encarcelado, ejecutado o victorioso, seguirá siendo un ícono para ellos.





REPORTE ECONOMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Oferta y demanda total (primer trimestre 2023)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

LA MACROCUENTA SÍNTESIS de la economía productiva, oferta y demanda total, ubica al primer trimestre del año a ambos factores en 41.185 billones de pesos (anualizados), cifra 5.4% real sobre igual periodo de 2022, la mayor tasa de crecimiento en 12 años (**Gráfico 1**).

A LA OFERTA TOTAL, la producción interna de bienes y servicios (PIB) aportó 71.2% y la producción externa (importación) 28.8; el PIB creció 3.7% y la importación 9.6%, mucho más rápido.

DE LA DEMANDA TOTAL, el consumo interno representó 57.7% y aumentó 4.2%, la inversión fija 15.8% y creció fuertemente 9.5%, y la exportación de bienes y servicios representó 27.6% de la demanda, con un decrecimiento inesperado de -1.4%

DEL CONSUMO TOTAL, 87.5% fue consumo privado y 14.3% consumo de gobierno, estructura con poca variación respecto al 85.3 y 14.7

de un año atrás (**Gráfico 2**). El consumo privado creció 4.8% y el de gobierno 0.7%.

A PRECIOS CONSTANTES (sin inflación) para su comparación, en el trimestre el consumo total sumó 15.240 billones de pesos (de 2013), la cifra más alta registrada hasta ahora en tal periodo (**Gráfico 3**), y sustentada en la expansión del consumo privado.

LA INVERSIÓN FIJA (formación bruta de capital fijo) muestra, asimismo, una vigorosa recuperación (9.5%), impulsada básicamente por la compra de maquinaria y equipo para la producción que creció 17.7% (18.7% la de bienes nacionales y 17.1% la de bienes importados), ya que el otro componente, la construcción, sólo creció 3.2% (**Gráfico 4**).

A PRECIOS CONSTANTES DE 2013 la inversión fija del primer trimestre llegó a 3.691 billones, la cifra más alta registrada a la fecha. De este total, 3.251 billones fueron inversión privada, también cifra récord (**Gráfico 5**). La economía del país parece encaminarse a un buen año.



G-1 MÉXICO. OFERTA Y DEMANDA FINAL DE BIENES Y SERVICIOS (1 ^{er} TRIM) 2022-2023											
	Millones de pesos corrientes y estructura						%Var % real				
	2022			2023 (p)			2019	2020	2021	2022	2023
	\$	% O/D	PIB	\$	% O/D	PIB					
OFERTA	39,237,656	100.0	144.7	41,185,426	100.0	140.4	1.5	-1.4	-2.5	3.0	5.4
Producto Interno Bruto	27,111,452	69.1	100.0	29,325,765	71.2	100.0	1.2	-0.9	-3.5	1.9	3.7
Importación (bienes y servs)	12,126,204	30.9	44.7	11,859,660	28.8	40.4	2.3	-2.6	0.5	6.1	9.6
DEMANDA	39,237,656	100.0	144.7	41,185,426	100.0	140.4	1.5	-1.4	-2.5	3.0	5.4
Consumo total	21,505,233	54.8	79.3	23,750,984	57.7	81.0	0.5	0.0	-4.2	5.9	4.2
Consumo privado ¹	18,336,530	46.7	67.6	20,355,397	49.4	69.4	0.8	-0.2	-4.3	7.0	4.8
Consumo del gobierno	3,168,703	8.1	11.7	3,395,587	8.2	11.6	-0.6	1.4	-3.2	0.2	0.7
Form Bruta de Capital Fijo	5,799,877	14.8	21.4	6,506,385	15.8	22.2	-0.1	-8.2	-5.2	5.9	9.5
Privada	5,101,279	13.0	18.8	5,661,135	13.7	19.3	2.0	-8.7	-4.7	6.7	9.1
Pública	698,397	1.8	2.6	845,250	2.1	2.9	-12.5	-4.8	-8.8	0.4	12.0
Variación de existencias	114,238	0.3	0.4	130,090	0.3	0.4	-28.0	-115.7	-392.2	4.3	7.4
Exportación (bs y servs)	11,544,925	29.4	42.6	11,373,656	27.6	38.8	3.3	0.8	-5.0	10.0	-1.4
Discrep estadística	273,583	0.7	1.0	-575,689	-1.4	-2.0	---	---	---	---	---

(1) Compras de las familias e instituciones privadas sin fines de lucro que sirven a los hogares. (p) Cifras preliminares. Corrige cifras anteriores. Fuente: UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

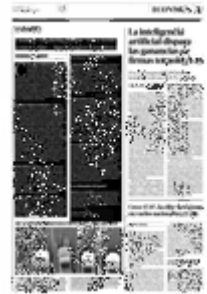
G-2 CONSUMO TOTAL DE BIENES Y SERVICIOS (1 ^{er} TRIM) 2022-2023											
	Millones de pesos corrientes y estructura						%Var % real anual				
	2022			2023 (p)			2019	2020	2021	2022	2023
	\$	%	PIB	\$	%	PIB					
CONSUMO TOTAL	21,505,233	100.0	79.3	23,750,984	100.0	81.0	0.5	0.0	-4.2	5.9	4.2
Consumo privado	18,336,530	85.3	67.6	20,355,397	85.7	69.4	0.8	-0.2	-4.3	7.0	4.8
Nacional	16,128,023	75.0	59.5	18,094,490	76.2	61.7	1.1	-0.5	-6.6	7.7	3.8
Bienes	8,671,495	40.3	32.0	9,593,266	40.4	32.7	0.0	-0.5	-1.3	4.1	1.2
Duraderos	665,915	3.1	2.5	777,544	3.3	2.7	-6.4	6.1	-9.9	-2.1	11.4
Semi duraderos	1,192,726	5.5	4.4	1,317,786	5.5	4.5	-0.7	-5.5	-1.9	2.3	3.0
No duraderos	6,812,854	31.7	25.1	7,497,937	31.6	25.6	0.9	-0.4	-0.2	5.1	-0.2
Servicios	7,456,528	34.7	27.5	8,501,224	35.8	29.0	2.2	-0.4	-11.5	11.5	6.0
Importado	2,661,086	12.4	9.8	2,808,253	11.8	9.6	1.8	-0.7	6.0	14.5	14.3
Bienes	2,600,038	12.1	9.6	2,719,862	11.5	9.3	2.7	0.0	7.0	13.8	13.5
Duraderos	920,756	4.3	3.4	1,009,336	4.2	3.4	-2.1	-7.5	7.6	14.6	13.1
Semi duraderos	577,281	2.7	2.1	577,204	2.4	2.0	6.5	1.1	-2.6	33.5	6.2
No duraderos	1,102,001	5.1	4.1	1,133,322	4.8	3.9	5.0	5.8	11.6	4.2	18.2
Servicios	61,048	0.3	0.2	88,391	0.4	0.3	-19.5	-21.1	-30.2	51.3	49.0
(-) Compras net ext. 1	-452,578	-2.1	-1.7	-547,346	-2.3	-1.9	---	---	---	---	---
Consumo de gobierno	3,168,703	14.7	11.7	3,395,587	14.3	11.6	-0.6	1.4	-3.2	0.2	0.7

(1) Compras de mercancías en otras naciones menos compras de extranjeros en México. Fuente: UNITE con datos del INEGI

G-4 FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO (1 ^{er} TRIM) 2022-2023											
	Millones de pesos corrientes y estructura %						Var % real anual				
	2022			2023 (p)			2019	2020	2021	2022	2023
	\$	%	PIB	\$	%	PIB					
FORM BTA DE CAP FIJO	5,799,877	100.0	21.4	6,506,385	100.0	22.2	-0.1	-8.2	-5.2	5.9	9.5
Construcción	3,438,533	59.3	12.7	3,817,204	58.7	13.0	1.8	-7.1	-9.2	4.1	3.2
Residencial	1,546,834	26.7	5.7	1,672,021	25.7	5.7	3.8	-5.6	-10.3	-4.3	-1.2
No residencial	1,891,699	32.6	7.0	2,145,183	33.0	7.3	-0.2	-8.6	-8.1	12.6	7.0
Maquinaria y equipo	2,361,143	40.7	8.7	2,689,180	41.3	9.2	-2.7	-9.9	0.9	8.4	17.7
Bienes nacionales	781,084	13.5	2.9	930,391	14.3	3.2	-5.5	-3.7	-6.7	3.5	18.7
Equipo de transporte	402,028	6.9	1.5	517,812	8.0	1.8	-2.7	-7.2	-12.6	1.2	27.2
Maq, equipo y otros	379,056	6.5	1.4	412,579	6.3	1.4	-9.6	1.7	1.9	6.4	8.6
Bienes importados	1,580,060	27.2	5.8	1,758,789	27.0	6.0	-0.9	-13.7	6.0	11.4	17.1
Equipo de transporte	191,558	3.3	0.7	271,283	4.2	0.9	4.1	-16.3	-13.1	3.3	50.4
Maq, equipo y otros	1,388,502	23.9	5.1	1,487,506	22.9	5.1	-1.8	-13.3	9.3	12.5	13.0

(p) Cifras preliminares. Posibles inexactitudes por redondeo. Corrige cifras anteriores. Fuente: UNITE con datos del INEGI





MÉXICO SA

Claudito y su marketing político // Infla a Xóchitl a más no poder // Sigue la purga en Va por México

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CLAUDIO X. GONZÁLEZ Guajardo, la cara visible y operativa de la oligarquía autóctona, cree que con una buena campaña de *marketing* puede vender cualquier baratija y, sí, algunos no sólo la compran sino la presumen. Es el caso de Xóchitl Gálvez, a quien, de la noche a la mañana, el aparato propagandístico de Va por México ha inflado a más no poder en su intento por presentarla como “candidata presidencial”, siempre con la intención de desviar la atención para proteger a quien finalmente resulte el “bueno” de ese esperpento “aliancista” para 2024.

¿DÓNDE TENÍAN GUARDADO a ese nuevo “monstruo” inflado de la política nacional?, porque su trayectoria no es precisamente envidiable. Por el contrario, ha sido por demás accidentada desde que a Vicente Fox se le ocurrió la brillante idea de nombrarla directora de la Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas, en donde sólo brilló por sus enseñanzas sobre albuces, mentadas y conexos. Más adelante, en 2010, ya en el sexenio de *Borolas*, quiso ser gobernadora de Hidalgo, pero no la libró. Cinco años después obtuvo la jefatura delegacional en Miguel Hidalgo, cargo que abandonó –en febrero de 2018, aunque prometió no hacerlo– porque quería ser senadora, en donde aún despacha, pero no por elección popular. Ahí se ha convertido en *lady amparos* y en una de las gritonas profesionales de la mal llamada oposición. Nada que presumir, pues, pero el aparato de *marketing* de *Claudito* intenta convertirla en la joya de la política nacional.

POR CIERTO, UNO de los objetivos de su vicio por los amparos es la refinería Olmeca, en Dos Bocas, Tabasco. Un día sí y el siguiente también, el recientemente descubierto “monstruo” de la política nacional enfoca baterías en contra de esa obra de infraestructura (la primera de su naturaleza en 44 años), pero finge demencia con la que tanto prometió Felipe Calderón como ex inquilino de Los Pinos, es decir, la eternamente anunciada nunca construida refinería Bicentenario.

EN AQUELLOS TIEMPOS, decía Xóchitl que “no tengo un pelo de taruga, porque si esa refinería (la de Calderón) la voy a inaugurar cómo voy a querer que se vaya a otro estado” que no sea Hidalgo. En los hechos, no quedó en su estado natal ni en Guanajuato (supuesta entidad alternativa), porque simplemente nunca se construyó, salvo

una barda perimetral con altísimo costo para el erario. Pero de eso ya ni se acuerda.

DADO SU ENÉRGICO reclamo por Dos Bocas, bien haría la señora Gálvez, en nombre de sus paisanos, en reclamar airadamente a Felipe Calderón por la tomadura de pelo de la Bicentenario, pues lo único que *Borolas* logró fue endeudar a los hidalguenses hasta el tope (alrededor de mil 500 millones más) para que al final de cuentas nada de nada. Sobre esto, la senadora justificó: “antes (esa refinería) era viable, pero ahora no: los tiempos cambian, mi visión también”. Y se quedó fresca como lechuga.

COMO CÁPSULA DE memoria, vale mencionar que el 18 de marzo de 2008, en el 70 aniversario de la expropiación petrolera, justo donde hoy se localiza la refinería Olmeca, en dos Bocas, Felipe Calderón anunció: “he girado instrucciones a la Secretaría de Energía y al director general de Pemex para que, sin dilación, se inicien los estudios y analicen la factibilidad técnica, financiera y logística que nos permita construir una nueva refinería (la Bicentenario). Esta es una buena manera de celebrar. Esta generación será recordada como la que no pudo o no supo o no quiso actuar, o porque tuvo visión para defender con coraje la soberanía del país”. Pues es claro a cuál de ellas pertenecen el tal *Jelipe* y, todo indica, Xóchitl.

EN CUATRO OCASIONES distintas, siempre como si fuera algo nuevo, *Borolas* anunció la construcción de la Bicentenario, y a pesar de su insistencia no trascendió el discurso. ¿Y Xóchitl? Calladita. Peña Nieto dijo que se la encargaría al sector privado, sólo para enterrarla definitivamente en 2014. Pero ahí está Xóchitl, como parte del *marketing* de *Claudito* que vende baratijas, duro y dale, contra una obra de infraestructura que sí se construyó y comienza a producir, aunque a algunos les arda. Entonces, lo del nuevo “monstruo” inflado de la política nacional es, ¿falta de memoria o exceso de cinismo?

Las rebanadas del pastel

SIGUE LA CANCIÓN de los perritos: de los 14 que tenía a Va por México ahora sólo le queda la mitad y descontando. Gustavo de Hoyos y Alejandro Murat causan baja en la “selección” del candidato “aliancista”; también *El Principito* y la purga continúa.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Quinto aniversario con peso a 16.70 por dólar // Seis aspirantes del frente tiran la toalla // ¿Qué ocurre en Francia?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ENTRE LOS SEXENIOS de Luis Echeverría y Enrique Peña Nieto el peso se devaluó más de mil por ciento. Valía 12.50 frente al dólar y cayó a 20 mil 180 pesos (reincorporando los tres ceros del maquillaje de Carlos Salinas de Gortari). El mayor devaluador fue el neoliberal Miguel de la Madrid. La depreciación de una moneda suele ocurrir en una guerra con otro país, pero México no ha estado en esa circunstancia. Ocurre algo inverosímil: ayer en Tijuana las casas de cambio estuvieron vendiendo dólares a 16 pesos con 70 centavos. En los días finales del gobierno de Enrique Peña Nieto se cotizaba en 20.18. Se trata de una revaluación de 3 pesos con 48 centavos (imaginen que fuera al revés, que se hubiera devaluado a 23 pesos 66 centavos, los ocurentes *chumeles* estarían hablando de una crisis de fin de sexenio). Mientras tanto, en la capital del país, miles de personas se reunieron para festejar el aniversario número 5 del triunfo electoral de Andrés Manuel López Obrador. En esos días, y después, hubo quienes vaticinaron que su llegada al gobierno significaría un desastre para la economía y el peso se iría a pique. Les falló la sombría Ouija. Junto con los programas sociales, uno de los logros de su administración es una economía estable y en expansión, a pesar de los problemas que ha enfrentado: pandemia, inflación y violencia.

Xóchitl sí

DE LOS CANDIDATOS de la lista original del opositor Frente Amplio ya tiraron la toalla seis: Germán Martínez, Mauricio Vila, Lilly Téllez, Claudia Ruiz Massieu, Gustavo de Hoyos y Alejandro Murat. Sorprendió la salida del ex presidente de Coparmex, el único aspirante ciudadano y favorito, hasta la semana pasada, de Claudio X. González. Siguen en el convoy Silvano Aureoles, Santiago Creel, Ildefonso Guajardo, José Ángel Gurría, Enrique de la Madrid,

Beatriz Paredes, José Luis Preciado, Gabriel Quadri, Juan Carlos Romero Hicks y Xóchitl Gálvez. El fin de semana se registró en los medios una intensa campaña de propaganda para colocar a Xóchitl en primer lugar. Si la decisión de Claudio es que la senadora sea la candidata presidencial, aunque no tiene posibilidades de ganar, es que tomó la decisión de utilizarla para golpear con todo a quien vaya a ser el abandonado de Morena. Probablemente esta circunstancia planteará la pregunta de quién de los tres —Ebrard, Claudia y Adán Augusto— haría mejor papel frente a una *kamizake* de oposición.

Debut

MARTÍ BATRES HIZO su debut junto a los gobernadores del país en la celebración del aniversario del triunfo en las elecciones de 2018 del presidente López Obrador. Va por su tercera semana al frente de la capital tras la renuncia de Claudia Sheinbaum, que también estuvo presente, pero junto a los otros cinco aspirantes de Morena. Martí está cumpliendo su cometido con eficacia atendiendo todos los frentes de la conflictiva ciudad, con especial atención al tema de la seguridad.

Twitterati

FRANCIA ARDE: TODO lo que hay que saber sobre los recientes disturbios. Francia, que hace poco fue sacudida por violentas protestas contra la controvertida reforma de pensiones, volvió a vivir esta semana fuertes disturbios urbanos. Violentos choques entre los manifestantes y la policía, grandes incendios, saqueos, destrozos y vandalismo son las consecuencias de las masivas protestas causadas por la muerte de un menor a manos de un agente. El joven fallecido era un descendiente de migrantes originarios de Argelia y Marruecos de 17 años. Se llamaba Nahel y fue tiroteado por un policía en una parada de tráfico en Nanterre, un suburbio de París. ¿Cómo reaccionó Macron? “Compartimos el sentimiento y el dolor de la familia y los amigos del joven Nahel. El caso fue llevado inmediatamente a los tribunales”, escribió el presidente.

Sarah Ilych @Sarah83336937

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



SPLIT FINANCIERO

EL DIRIGENTE SINDICAL SURREALISTA

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

En México, un dirigente sindical puede obtener un laudo laboral favorable a sus agremiados en la resolución de una huelga y, sin embargo, ordenar impugnarlo, aunque usted no lo crea. Pero esta escena propia del surrealismo tiene como artífice al “flamante senador” y siempre conflictivo Napoleón Gómez Urrutia, cuyo sindicato obtuvo, en semanas pasadas, un laudo favorable de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, que resolvía el expediente de huelga de la mina San Martín, operada por una filial de Grupo México en Sombrerete, Zacatecas.

Ni Salvador Dalí daría crédito a esto que sucede en México, al que prometió no volver: “no soporto estar en un país más surrealista que mis pinturas”. Usted recordará que esa unidad minera estuvo en huelga más de 11 años por órdenes giradas en el 2007 por el propio Gómez Urrutia, como represalia ante las demandas que interpusieron en su contra exmineros de Cananea, debido al adeudo de 55 millones de dólares que, hasta la fecha, no les ha pagado, y que acumula ya actualizaciones e intereses millonarios.

En el 2018, sin embargo, el dirigente perdió a la mayoría de los trabajadores de la mina San Martín, quienes votaron por separarse de su organización sindical y regresar a sus labores, con el pleno reconocimiento de las autoridades laborales. Desde entonces, la mina, tras ser reconstruida de la destrucción realizada por los huelguistas y que opera con plena normalidad, ha sido objeto, según la propia empresa, de inversiones por más de 105 millones de dólares y es generadora de mil 300 empleos.

El 9 de junio, el expediente del 2007 fue resuelto, finalmente, por la Junta, la cual ordenó el regreso a las labores también de los mineros aún afiliados al sindicato de Gómez Urrutia y el pago de sus salarios.

Este fallo fue insólitamente repudiado por el hoy senador, quien ordenó la presentación de un juicio de amparo para comba-

tirlo. El amparo, ingresado el pasado viernes 30 de junio, tiene como causa la que Gómez Urrutia necesita, mediante el alargamiento de conflictos laborales como el de Zacatecas, generar distractores y presiones que le permitan seguir eludiendo el pago de su adeudo y, a punto de acabarse su periodo como senador, obtener una nueva posición política que le otorgue fuero ante eventuales actos de autoridad en su contra. Una vez más Napoleón no duda en echar mano del bienestar y el patrimonio de los mineros afiliados al sindicato, cuya dirigencia heredó de su padre, todo sea por avanzar en su agenda de intereses económicos y políticos. Falta ver si la paciencia de los mineros afectados por esta decisión y el manto protector de quienes aún le creen en la 4T le alcanzan para salir bien librado de esta nueva y paradójica arbitrariedad.

Herramienta a Pymes. Con un panorama de más de 4 millones de pequeñas y medianas empresas (Pymes) en México, según los últimos datos del Inegi, Nacional Financiera (Nafin) lanzó una nueva herramienta para facilitar el acceso al financiamiento a través de su red de intermediarios financieros, cuya finalidad es fortalecer la inclusión financiera. Va encaminada a un doble objetivo, ya que quiere cumplir la misión de apoyar y fomentar el crecimiento de la micro, pequeña y mediana empresa, mientras que la banca comercial puede ampliar su base

de clientes. Con ello se logra aumentar la inclusión financiera a medida que más Pymes accedan a un crédito. Nafin va a evaluar ciertos criterios básicos, como que la empresa esté legalmente establecida, que pueda presentar estados financieros y de cuenta y que tenga un buen historial crediticio y, al menos, uno o dos años de operación.

Reconocimiento Microsoft. Microsoft Corp dio a conocer los ganadores del premio Microsoft Partner of the Year 2023, que reconoce a socios globales que apoyan a los clientes en su transformación digital. Terriorium, empresa mexicana que desarrolló una plataforma multimodal de exámenes de admisión vía remota para distintas instituciones educativas en México y el mundo, fue uno de los galardonados en la categoría Industry Awards, con subcategoría Educación en la región Latinoamérica.

Voz en off. No pierda de vista la reunión que se dará entre la ministra de Comercio de Canadá, Mary Ng; la representante comercial de Estados Unidos, Katherine Tai, y la secretaria de Economía de México, Raquel Buenrostro, en Cancún, para la tercera reunión de la Comisión de Libre Comercio del acuerdo comercial entre esas tres naciones, el T-MEC. Los temas más álgidos y que sacarán chispas es maíz transgénico, donde apenas México impuso más aranceles al “maíz no blanco”, y el tema del cambio climático...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AEROLÍNEA BIENESTAR EN HACIENDA... SANTA LUCÍA

POR MAURICIO FLORES

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

Con el reloj en contra, la nueva aerolínea del Estado (que no se sabe aún si se llamará Mexicana o tendrá otra marca) espera iniciar en octubre próximo sus pruebas con los primeros aviones Boeing 737-B que la Sedena, de Cresencio Sandoval, obtendrá por arrendamiento del fabricante estadounidense de aviones que encabeza Dave Calhoun, pero ya tiene oficinas en el casco de la exHacienda de Santa Lucía que, hasta hace algunos meses, estaba destinado a servir como centro de convenciones y sitio de interés cultural museográfico en el polígono del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles.

El modelo de negocio dentro del Grupo Aeroportuario y Ferroviario Olmeca-Maya-Mexica, a cargo del general René Trujillo, considera la obtención de una primera tanda de 10 jets del modelo más comercial de Boeing, que tendrán su sede y base de operación principal en el AIFA, con miras a ofrecer vuelos de conexión a los aeropuertos de Chetumal, Palenque y, próximamente, al de Tulum (que estará a 35 kilómetros del famoso balneario caribeño), con la finalidad estratégica de nutrir de pasajeros al Tren Maya, que también figura dentro de los activos federales que Andrés Manuel López Obrador cedió al Ejército.

Por supuesto, los vuelos desde el AIFA hacia Tulum pueden resultar —sobre todo si se logra una pronta recuperación de la Categoría 1 de la autoridad aérea nacional ante la Federal Aviation Administration— en una seria competencia para el Grupo Aeroportuario del Sureste, de Fernando

Chico Pardo, en cuanto a la succión de pasajeros que arriban a su estación estrella, el Aeropuerto Internacional de Cancún. Pero resulta dudoso —dada la experiencia internacional— que el suministro de viajeros aéreos a Tulum, Palenque y Chetumal pueda generar superávit financiero al Tren Maya, cuya ejecución con crecientes sobrecostos coordina el general David Lozano Águila.

La presencia de una aerolínea del Estado en destinos que ya son atendidos en suficiencia (Monterrey, Cancún, Guadalajara, Los Cabos y Puerto Vallarta) por las aerolíneas comerciales, puede resultar en una competencia desleal ya que serán los fondos fiscales lo que cubrirán sus gastos de operación y pérdidas independientemente por un tiempo aún indefinido. Donde tiene oportunidades relevantes la empresa del Estado son vuelos regionales con trayectos superiores a una hora con alto potencial de demanda.

Y bueno, si no se concreta la compra

de la marca "Mexicana" por la pugna entre los sobrecargos jubilados y los pilotos de la extinta aerolínea por el orden de prelación para recibir el beneficio de esa transacción, siempre quedará el acrónimo de Bienestar Líneas de Aviación (Blinda Airways).

Jueza solapa despojo de la UDLAP. La Universidad de Las Américas de Puebla (ocupada policíacamente durante el gobierno de Miguel Barbosa) y parte de la heredada fundación Mary Street Jenkins no han podido ser restituidas a los herederos por el bloqueo hasta emitir una sentencia por parte de la jueza Luisa María Rodríguez Tlapa del 8° Tribunal de Distrito de Amparo en Materia Penal de la CDMX. Los herederos Elodia Sofía Landa de Jenkins, Guillermo Eustace Jenkins, Roberto Jenkins de Landa, María Elodia Jenkins de Landa y Margarita Jenkins de Landa acusan a la jueza por diferir, sin razón alguna, más de una decena de veces la audiencia

en la que se emita la sentencia definitiva a su favor, por lo que la acusan de corrupción al estar en coordinación con los jueces Roberto Yáñez Quiroz y José Manuel Salazar para despojarlos de sus propiedades y cuentas bancarias. Despojo que se intenta, explican, pese a que en 2018 fueron absueltos de la acusación de haberse apoderado de los bienes de William O. Jenkins, acusación que les fue "revivida" en el 2021. Ciertamente urge reformar al Poder Judicial, pero no sometiéndolo a la oclocracia, sino con mejores juzgadores.

Sago y la madre. El viernes le contamos del conflicto de interés que se presentó

en enero pasado cuando doña Heriberta Flores Hernández, subdirectora de Normativa de Administración y Finanzas del ISSSTE, hizo asignaciones dirigidas por casi 100 millones de pesos en medicamentos a laboratorios Apotex y AstraZeneca, donde sus vástagos Edgar Puebla Flores y Francisco Javier Puebla Flores son gerentes de ventas a Gobierno. La jugada quizá no fue detectada por Roberto Salcedo en Función Pública, porque habría intervenido un intermediario, de esos que ya no existen, según el subsecretario de Salud, Hugo López-Gatell. Se trata de Sago Medical -célebre intermediario y

fabricante de cubrebocas durante los días más álgidos de la pandemia de Covid-19-, del empresario peruano Germán Salinas Falcón. Tome nota.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

Terminó la primera mitad del año y podemos evaluar el comportamiento de algunas variables relacionadas con precios: (i) el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, relacionado con el precio de acciones; (ii) la tasa de interés, que es el precio, no del dinero, sino del crédito; (iii) el tipo de cambio peso-dólar, que es el precio del dólar en términos de pesos; (iv) el precio del petróleo, que sigue siendo importante para las finanzas del Gobierno, debiendo tener presente que México es un país importador neto de petróleo (entre enero y mayo importamos 24,287 millones de dólares y exportamos 12,911).

Durante el primer semestre, el Índice de Precios y Cotizaciones aumentó 10.45 por ciento, lo cual quiere decir que el promedio ponderado de los precios de las acciones de las 35 empresas que lo integran, de las 143 que cotizan en Bolsa, aumentó 10.45 por ciento entre enero y junio.

El Índice de Precios y Cotizaciones cerró el primer semestre en 53,585.22 unidades, por debajo del máximo histórico del 1 de abril del 2022, de 56,609.54 puntos.

Entre enero y junio, la tasa de interés de los Cetes a 28 días, una de las muchas que operan en los mercados crediticios, pasó de 10.10 a 11.02 por ciento, un aumento de 0.92 puntos porcentuales, equivalente a 9.11 por ciento.

La tasa de los Cetes a 28 días cerró el primer semestre muy por debajo del máximo histórico del 14 de enero de 1988, de 159.21 por ciento, y muy por arriba del mínimo histórico del 8 de enero del 2015, 2.43.

A lo largo del primer semestre, el tipo de cambio pasó de 19.47 a 17.14 pesos por dólar, lo cual dio como resultado una apreciación del peso frente al dólar de 2.33 pesos, equivalente al 11.97 por ciento (apreciación que no hay que identificar/confundir con un superpeso, mismo que, mientras siga habiendo inflación, no será posible).

El tipo de cambio terminó el primer semestre muy por debajo del máximo histórico del 24 de marzo del 2020, de 25.12 pesos, y muy por arriba (contando a partir de 1954) del mínimo histórico del 31 de agosto de 1976, 0.01250.

Entre enero y junio, el precio del barril (159 litros) de la mezcla mexicana de exportación (Olmeca, crudo extra ligero; Istmo, crudo ligero; Maya, crudo pesado) pasó de 69.71 dólares a 65.14, una baja de 5.57 dólares, equivalente a 7.99 por ciento, y promedió 65.91 dólares, 2.79 por debajo de los 68.70 estimados por el Gobierno en los Criterios Generales de Política Económica 2023. El precio del petróleo finalizó el primer semestre muy por debajo del máximo histórico del 3 de julio del 2008, 131.24 dólares, y muy por arriba del mínimo histórico del 20 de abril del 2020, menos (sí, menos) 2.37 dólares. (Un precio positivo implica que el comprador le paga al vendedor para llevarse X. Un precio negativo que el vendedor la paga el "comprador" para que se lleve X). Así, este balance del primer semestre ¿Bueno o malo? Todo depende de qué lado esté uno. Si uno compra, conviene que los precios bajen. Si uno vende, que suban. El mejor ejemplo es el tipo de cambio peso-dólar. Si yo compro dólares o productos que pago con dólares, me conviene que el precio del dólar baje. Por el contrario, si yo vendo dólares o productos que me pagan con dólares, me conviene que el precio del dólar suba.



IN- VER- SIONES

ANIVERSARIO 25 Sempra anuncia plan de 40 mil mdd a 2027

La firma energética Sempra, que preside **Jeffrey W. Martin**, inició las celebraciones de su 25 aniversario con el toque de campana en el NYSE, donde anunció un plan de capitalización récord por 40 mil millones de dólares de 2023 a 2027 para reforzar la resiliencia de las comunidades contra eventos climáticos y mejorar la seguridad de su red.

INVERSIÓN

Amplían ayuda para pymes en el sureste

La Corporación Financiera de Desarrollo Internacional amplió en 5 millones de dólares su cartera de préstamos para CO Capital en colaboración con Usaid México para apoyar la inversión en las pequeñas y medianas empresas que operan en el sur de México en educación, desarrollo laboral, infraestructura básica, atención médica y agricultura.

INDIANA JONES

Uber sortea un viaje a Italia para usuarios

En asociación con la productora Lucas Films, la plataforma de movilidad Uber lanzó

una promoción exclusiva para sus usuarios de la membresía Uber One para ganar un viaje doble a Sicilia, Italia, respondiendo de forma rápida y correcta a una trivia sobre la nueva película *Indiana Jones y el Dial del Destino*.

FACTURACIÓN EN 2023

Konecta prevé crecer 10% por *nearshoring*

Grupo Konecta estima crecer en 2023 más de 10 por ciento en su facturación en México gracias al *nearshoring*. A escala global, la firma tiene presencia en 24 países en los que tuvo ingresos por 2 mil

millones de euros en 2022. En nuestro país ofrece más de 7 mil 500 empleos directos.

FINANZAS DIGITALES México Exponencial presenta su consejo

México Exponencial, que preside Sergio M. Alcocer, presentó su consejo consultivo de finanzas digitales, conformado por 14 miembros encabezados por **Víctor G. Carreón Rodríguez (CIDE)**, e incluye a **Alehira Orozco (Mercado Libre)**, **Alejandra Paschinski (Allied for Startups)** y **Carlos Quintero (Nu México)**, entre otros.



ESTIRA Y AFLOJA

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

Reforma fiscal, por menos ingresos

Las *corcholatas* tendrán que leer el documento del Banco Mundial donde la SHCP proyectó algunas estimaciones de déficit público, caída en ingresos e inversión, alza en la deuda pública neta y presiones de gasto en pensiones y programas sociales, lo que “exige una reforma fiscal” para obtener ingresos adicionales.

El documento programático del Banco Mundial del 23 de junio para el préstamo por 700 millones de dólares a favor de las mujeres en México, del que ya le informé, estableció que el déficit fiscal se estabilizará en 2.7 por ciento del PIB a partir del 2024 “bajo la tradicional política fiscal prudente”; en 2023 se estimó en 4.1 por ciento.

Afirmó que la inversión pública caerá al 2.2 por ciento del PIB en 2024 desde un 3.6 por ciento en 2023, por la conclusión este año de “proyectos emblemáticos”. A partir de este 2023 se espera que disminuyan los ingresos públicos como porcentaje del PIB porque “los amortiguadores fiscales se erosio-

A partir de este año se espera que se reduzcan los ingresos públicos como porcentaje del PIB

naron” como el cobro de liquidaciones de impuestos de años anteriores, el uso de fondos fiduciarios y las ganancias inesperadas por alza en el precio del petróleo.

El Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios bajó de 280 mil millones de pesos en 2018 a 9.9 mil millones en 2021

con una ligera recuperación a 25.9 mil millones en el último trimestre del 2022; el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federales cayó de 89 mil millones de pesos a 21.8 mil millones en igual periodo. Hay presiones de gasto incluidas las pensiones y mejoras en infraestructura para apoyar el crecimiento, lo que “exige una reforma fiscal” para obtener ingresos adicionales.

En el documento se destacó que “a medida que el déficit baje gradualmente en el mediano plazo, con la finalización de los proyectos de inversión pública y la normalización de las tasas de interés compensadas por menores precios del petróleo, se espera que la deuda pública neta se estabilice alrededor de 51 por ciento del PIB en 2026. Las necesidades brutas de financiamiento fiscal serán de 12.1 por ciento del PIB en 2023 y deberían estabilizarse en torno al 11.6 por ciento del PIB para 2026, en consonancia con un déficit fiscal contenido y un perfil de vencimiento a más largo plazo de la deuda pública”.

También advirtió que la inversión privada se puede obstaculizar “si la incertidumbre regulatoria sigue sin resolverse, particularmente en la industria energética”. ■■■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



Frena Gomez Urrutia resolución a favor

Vaya contradicción la que protagonizó este fin de semana el dirigente minero Napoleón Gómez Urrutia, quien, a pesar de obtener una resolución favorable a las demandas laborales de sus agremiados, decidió frenar sus efectos con tal de prolongar un expediente de huelga porque eso conviene más a su defensa en conflictos legales personales y a su agenda política.

Esta inconcebible historia se remonta al año 2007, cuando Gómez Urrutia ordenó que se realizaran 3 paros simultáneos en unidades mineras en Cananea, Sombrerete y Taxco, todo ello como represalia de las órdenes de aprehensión que en su momento se libraron en contra suya por el adeudo de 55 millones de dólares que no entregó a mineros afiliados a su organización.

La mina de Zacatecas, operada por Industrial Minera México, logró sin embargo reanudar operaciones en agosto de 2018, cuando la mayoría de los mineros de Sombrerete votó por separarse del sindicato encabezado por el hoy senador y volver al trabajo. Ahora, también la minoría que siguió afiliada a dicho sindicato podría regresar a sus posiciones de trabajo y cobrar sus salarios como efecto de un laudo emitido por la Junta federal de Conciliación y Arbitraje el pasado 9 de junio, sin embargo, Gómez Urrutia lo rechazó y ordenó combatirlo mediante juicio de amparo.

*Pega paridad
cambiaría
a ingresos
petroleros*

En entuerto se explica cuando vemos a los contingentes de mineros movilizados en días recientes en distintos actos políticos, que según fuentes sindicales estar siendo utilizados por su dirigente como instrumento de presión.

El rechazo al laudo que le favorecía no escapa a esta maniobra, pues con ello el líder minero pretende eludir las obligaciones de pago que acumula con altos intereses y, de paso, mostrar que tiene capacidad de movilización y de generación de de conflictos como amenaza, no tan velada, que busca usar para conseguir una nueva curul y fuero legislativo, a fin de evitar el avance de expedientes legales en su contra.

Nuevamente Gómez Urrutia muestra que aquello que de cría cuervos y te sacarán los ojos es más que solo un dicho de las abuelas.

PARIDAD. La fortaleza del peso mexicano frente al dólar tiró los ingresos públicos por exportación de crudo. De enero a mayo, los ingresos petroleros cayeron en 24.2%, que representan 202,718 millones de pesos menos de lo que se tenía previsto recaudar. En los primeros cinco meses del año, los ingresos presupuestarios del Sector Público registraron una disminución de 0.4% real anual debido a la caída de los ingresos petroleros, que se relaciona con la apreciación del tipo de cambio más que con la disminución del precio internacional del petróleo, en comparación con lo observado en los primeros cinco meses del año anterior. El peso mexicano cerró la primera mitad del año con una apreciación de 12.2% , ubicándose como la segunda moneda emergente de mejor desempeño debido a los diferenciales de tasas de interés entre México y Estados Unidos y a datos económicos positivos en México ●

*Caen 202,718
mdp en los
primeros
5 meses*



DES-AFORADA

ELIZABETH ALBARRÁN

Mi afore no se adapta a mi realidad laboral

Hola. Soy Elizabeth. Soy **generación millennial** y me pensionaré por Afore. Si bien me va y haciendo aportaciones voluntarias tendré una pensión que represente 22% de mi actual salario, según la calculadora de AforeMóvil.

Sí. Me deprimí. **Mi afore no entiende ni se adapta a mi realidad laboral.**

Mi primer trabajo fue en una heladería de Santa Clara donde fue la primera vez que **me registraron ante el IMSS** y me asignaron una afore (nunca me enteré cuál era). Duré cerca de dos años. Después estuve en **trabajos informales** en los que no cotizaba para el seguro social, tampoco hacía aportaciones a la afore ni menos para el Infonavit.

Terminé la universidad y empecé mis primeros pininos en un periódico. La verdad **estaba poco interesada en si cotizaba** o no en el IMSS y mucho menos si estaba ahorrando para mi pensión. En realidad, solo quería seguir trabajando y adquirir experiencia. Cambié varias veces de trabajo. Estuve entre la informalidad y la formalidad laboral.

Hasta que llegué a otro periódico en el que me daban prestaciones básicas por ley. En ese lugar me pagaban dos empresas y **cotizaba al mínimo en el IMSS**, lo cual era ilegal. Si bien me elevaron el salario más de una ocasión, seguí cotizando al mínimo, porque ¿qué persona tiene la paciencia y las ganas de enfrentar a su empresa? Duré cerca de siete años. Ahí tuve la oportunidad de conocer **qué eran las afores**, cómo surgieron, cómo funcionan y hasta cómo se coluden. Entendí que era un **sistema poco funcional para la realidad laboral mexicana** y sobre todo poco empático con la situación laboral que viven las mujeres.

El sistema de afores nació con la idea de hacer sostenible el pago de pensiones ante el cambio demográfico de una mayor población de la tercera edad a menos jóvenes.

Además, el gobierno ya no se encargaría de administrar las pensiones de las personas que empezaran a cotizar en el IMSS a partir **del 1 de julio de 1997** en adelante, sino las afores harían ese trabajo e invertirían el dinero de los trabajadores en los mercados para generarles rendimientos. Y parecía todo bien. Esta visión de las afores se hizo pensando en que **una persona trabaja siempre en la formalidad laboral**, que cotizará con su salario real en el IMSS y que sus ingresos aumentarán.

Pero la realidad laboral mexicana dista mucho de esta lógica. Hoy en día **32.1 millones de personas trabajan en la informalidad laboral**, lo que representa 55.2% de la población ocupada, de acuerdo con Inegi. Entonces, toda esta población **no cotiza ni al IMSS ni al ISSSTE**, no tiene aportaciones (patronales) a la afore ni a la vivienda.

La tasa de desocupación en la informalidad es mayor en las mujeres que en los hombres, en 28.8% y 28.2%, respectivamente, lo que nos dice que habrá **más mujeres sin recibir una pensión.**

Y las mujeres **cotizan menos a la seguridad social** ya sea por un menor salario, porque registran menores semanas (por la maternidad y su tardío retorno al campo laboral) y porque tienen una mayor migración entre lo formal y lo informal.

Si bien en 2021 se hizo una reforma a las afores, la realidad es que se hizo sin una perspectiva de género, sin pensar cuál es la situación laboral de las mujeres en este país, pero sobre todo sin entender que **hay una informalidad enorme que sigue sin atenderse.**

@ElizaAlbarran

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx



Viviendo “Mexican Moment 2.0”: JP Morgan

En el resumen del evento Mexico Opportunities Conference que organizó recientemente JP Morgan, la correduría internacional no dudó en afirmar que el país está viviendo literal el Mexican Moment 2.0, un concepto que originalmente surgió en la revista *The Economist* para describir un prometedor paquete de reformas estructurales que permitirían alcanzar en el sexenio de Enrique Peña Nieto una tasa de crecimiento del PIB de México de hasta 6%, lo que no sucedió.

Ahora México, explicó JP Morgan, está bien posicionado para tomar ventaja de la reorganización económica y comercial global debido a sus ventajas estructurales. “Sin embargo, la cuestión clave sigue siendo si México será capaz de capitalizar plenamente el momento del *nearshoring* y convertir el crecimiento cíclico de este año en beneficios económicos duraderos”, advirtió la correduría internacional, y al mismo tiempo que citó algunos de los principales retos para el país, como la energía, políticas públicas, estado de derecho, seguridad e infraestructura.

Explicó que los mercados de capitales colocan a México como un claro ganador, citando la fortaleza del tipo de cambio. “Sin embargo, los persistentes temores de una recesión en Estados Unidos, y el creciente ruido político nos mantienen neutrales en la renta variables mexicana, tanto en nuestros portafolios de Latinoamérica como de mercados emergentes en términos relativos”, complementó y dijo que en términos absolutos, sigue considerando a México como un mercado defensivo, con mayores riesgos al alza para un crecimiento ya de por sí optimista, y un consumidor resistente que respalda oportunidades adicionales de inversión.

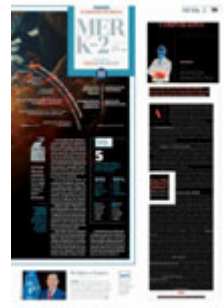
Sobre los procesos electorales a la vista, JP Morgan dijo que es necesario comenzar a ver más allá del final de la actual administración, ya que las elecciones del próximo año en México y en Estados Unidos, abrirán una nueva era en las relaciones bilaterales, e independientemente del resultado, la competitividad de México seguirá fuertemente vinculada con la de Estados Unidos y viceversa.

Sobre los 'precandidatos' de Morena, JP Morgan explicó que los dos claros punteros, Claudia Sheinbaum y Marcelo Ebrard, tienen estilos muy diferentes, pero se espera que ambos lleven a cabo la ideología y el plan estratégico de la cuarta transformación. "Sin embargo, es importante señalar que el escenario base es que quien gane tendrá un camino más difícil por delante por dos razones principales: (1) se espera que el Congreso esté más dividido, ya que Morena no tendrá la mayoría en esta ocasión, y (2) el nuevo ejecutivo no tendrá el mismo apoyo y popularidad que tiene el presidente López Obrador".

La correduría dijo que además se deben considerar los procesos electorales en nueve estados provocarían una reorganización de las fuerzas políticas en todo el país, y se esperaría que los gobernadores sean más independientes del ejecutivo federal.

Las elecciones del próximo año en México y en EU abrirán una nueva era en las relaciones bilaterales

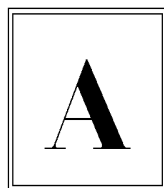
@robortoah



CORPORATIVO



Con la cuarta ola de calor encima, llama la atención que el Cenace haya dejado de informar el estado operativo de la red eléctrica del país



nte la necesidad de atender los padecimientos de la población, la industria farmacéutica mexicana mantiene un crecimiento sostenido, gracias a la inversión que realiza en innovación tecnológica y por supuesto la expansión de su infraestructura.

De acuerdo con reportes del Inegi, que lleva **Graciela Márquez**, existen tres entidades que concentran 62 por ciento de las instalaciones dedicadas a la manufactura de medicamentos: Ciudad de México, con 32 por ciento; Jalisco concentra 20 por ciento; y el Estado de México, que aporta 10 por ciento de las fábricas.

En ese tenor, en Zapopan, Jalisco, Grupo Collins, empresa que fundó **Baltazar Tirado Escamilla**, hace 56 años, acaba de inaugurar una nueva planta para la elaboración de medicamentos con una inversión superior a 30 millones de dólares.

La nueva planta genera 250 nuevos empleos directos con los que se busca incrementar a 20 por ciento la producción de sólidos orales: tabletas y cápsulas, aplicando tecnología de compresión directa y granulación.

**Grupo Collins
inauguró una
planta para
elaboración de
medicamentos**

Grupo Collins es una compañía familiar ciento por ciento mexicana que está integrada por cinco empresas: Productos Farmacéuticos Collins, Cultivos Naturales San Francisco, Salud Natural, Collins División Veterinaria y MH Mega Health.

LA RUTA DEL DINERO

Con la cuarta ola de calor encima, y ante los riesgos de más apagones en varias regiones del país, llamó la atención que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) haya dejado de informar sobre el estado de la red eléctrica del país... Como sabe, ante el proceso de relocalización de cadenas de suministro o *nearshoring*, varias empresas de Asia y Europa analizan instalarse en México para estar más cerca del mercado de EU. Para conocer los retos de relocalización, el tema se abordará en el encuentro de negocios Maquinaria y Equipo, organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), presidida por **Aldimir Torres**, el cual será el 5 de julio en Monterrey. La idea es identificar tendencias y alternativas en materia de tecnología, energía y financiamiento en el sector plástico. Y es que son más de 400 empresas del rubro las que están instaladas en Nuevo León, y en especial se quiere apoyar a las Pymes para aprovechar esa nueva ola de inversiones al país para ampliar el volumen de producción y adaptarlo a diversas industrias... Con la novedad que **Julio Huerta** anunció su renuncia a la secretaría de Gobierno en Puebla para sumarse al equipo de **Claudia Sheinbaum Pardo**. La clase política de Puebla lo vio con buenos ojos y le ofreció su respaldo... Luego de reconocer que el proceso de selección del candidato del bloque opositor no será tarea fácil, ayer anunciaron que se bajan del proceso el empresario **Gustavo de Hoyos** y el exgobernador de Oaxaca, **Alejandro Murat**. Esto no debe llamar a sorpresa ya que la recolección de las 150 mil firmas requiere un gran esfuerzo, y por supuesto, una respuesta inmediata de la sociedad civil, como la que ha tenido **Xóchitl Gálvez** en las redes sociales.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

LA GUERRA QUE VIENE POR EL ASPARTAME

Reuters reveló que el 14 de julio aparecerá la nueva víctima de la OMS: el edulcorante artificial sumamente utilizado por la industria de alimentos

L

os burócratas de la Organización Mundial de la Salud (OMS) ya aprendieron el camino: hacer un estudio académico de rigor dudoso, pero lo suficientemente pegador, en el que declara potencialmente cancerígeno algún producto que una gran mayoría de gente utiliza y que es producido por empresas globales. Una vez documentada a medias su hipótesis, la lanzan como noticia apocalíptica y agárrense, empieza la guerra de mensajes.

El jueves la agencia Reuters reveló que el 14 de julio aparecerá la nueva víctima de la OMS: el aspartame, un edulcorante artificial sumamente utilizado por la industria de alimentos y bebidas procesadas para los productos *light* bajos en calorías.

Lo anterior detonará una guerra. El aspartame se encuentra en productos globalmente muy populares, como la Coca Cola sin azúcar, que seguramente será el producto más atacado mediática e injustamente. Con esto la sinfonía de los anticapitalistas estará completa: la Coca Cola regular engorda, mientras que la *Light* genera cáncer. Habrá que ver cómo responden The Coca Cola Company y otras empresas,

**Los burócratas
'científicos' de
la OMS se han
convertido en
una mafia**

como Mondeléz, cuya goma de mascar Trident Xtracare también utiliza ese compuesto, entre muchas otras marcas que lo usan.

Los burócratas 'científicos' de la OMS se han convertido en una mafia que encontró el camino para atacar el capitalismo y a las empresas grandes. En 2018, por ejemplo, metieron a España en una crisis fenomenal, al

insertar en su fatídica lista de potencialmente cancerígenos a la carne roja, lo que encendió todas las alarmas de los productores de jamón serrano, jabugo y similares.

Muchas empresas tuvieron que gastar millones de euros en aclaraciones para defender al sector español. Incluso el Ministro de Salud de ese momento, **Alfonso Alonso**, habló en favor de la industria.

El problema es que no todos los ministros de salud confrontan a la OMS. De hecho, varios de ellos le corean, muchas veces en la esperanza de integrarse a sus filas. Es de esperarse que ése sea el resultado en un país como México, donde el subsecretario de salud **Hugo López Gatell** no ha hecho sino atacar a la industria de alimentos y bebidas procesadas, y a otras que le molestan, como la del tabaco.

¿Qué tan agria será la guerra del aspartame? Dependerá de qué tanto la autoridad mexicana quiera insistir en difundir el mensaje de la OMS. En cualquier caso, esto exige una urgente acción de parte de la industria, que ha sido omisa y lenta en el pasado, y ha preferido escudarse en asociaciones y cámaras empresariales para no confrontarse con los gobiernos.

IMPERMEABILIZANTES

La Comisión Federal de Competencia Económica emplazó a varias empresas y personas físicas para esclarecer una posible colusión en el mercado de impermeabilizantes. Entre las marcas más importantes de este sector se encuentran Sika y Thermotek.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



A través de la tecnología se busca hacer accesible los servicios financieros a más personas, y que sea atractiva para las pequeñas y medianas empresas



quí le conté de la llegada de un grupo de inversionistas encabezados por **Moisés Chaves** al banco de origen chihuahuense Bankaool.

A su llegada a México, nos hizo saber que su apuesta para renovar los servicios financieros está centrada en la integración de tecnología, que permita digitalizar los servicios financieros y con ello hacer más ágil y agradable la experiencia de los usuarios al manejar su dinero.

Bankaool nombró hace un par de meses a **Juan Antonio Pérez-Simón González** como su director general y obtuvimos información de los detalles del proceso de transformación que se vive en el banco.

En primer lugar, percibimos de la nueva administración un orgullo por el arraigo que tiene la institución en Chihuahua, en donde ha acompañado por varios años a productores agrícolas y ganaderos que hoy aportan 7.4 por ciento del PIB al estado.

Los clientes que conocen al banco desde hace años valoran muy bien el trato personal de los ejecutivos de Bankaool, los cercanos a Pérez-Simón señalan que a través de la tecnología

**En estos meses
han destinado
120 mdd para
su diseño, y
ya realizan
pruebas**

se busca hacer accesible esta calidad en el servicio a más personas, con una oferta que sea atractiva también para las pequeñas y medianas empresas y el sector comercio.

En la perspectiva del nuevo director general, Chihuahua tiene todo para convertirse en el gran polo económico del norte del país, compitiendo con Nuevo León.

La inversión detrás de la apuesta tecnológica va en serio, pues sólo en estos meses han destinado 120 millones de dólares para su diseño y ya se encuentran realizando pruebas para identificar cuáles son los servicios que representan mayor valor para los usuarios de servicios financieros en nuestro país.

APOYO PYME

Nacional Financiera (Nafin), que dirige **Luis Antonio Ramírez Pineda**, está muy interesada en lograr que más micro, pequeñas y medianas empresas consigan financiamiento para continuar con sus proyectos productivos y detectó que una gran parte de las empresas en el país no lo logran por algo que aparenta ser muy sencillo, pero que al final no lo es: la integración del expediente que presentan al banco comercial.

Recordemos que Nafin es banca de segundo piso y necesita de los intermediarios bancarios y no bancarios para otorgar los recursos a las Mipymes, es por ello que, desde mayo promueve una nueva herramienta que se llama Cédula Nafin, con la cual se facilita asesoría legal y financiera para ayudar a las Mipymes a ser elegibles para el crédito.

Con Cédula Nafin se ayuda a la integración del expediente y se canaliza a la empresa con el intermediario financiero que va acorde a sus necesidades. Por lo que la finalidad es darle un acompañamiento de punta a punta. Según Nafin sólo superar este obstáculo representará que entre 60 por ciento y 70 por ciento de las solicitudes puedan ser aprobadas, lo que será un avance gigantesco.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



Arenal Económico

POBREZA LABORAL



Tonatiuh Martínez Aviña

Economista
@Tonatiuh_88

Se dicen muchas cosas sobre el lema “primero los pobres”. Para algunas personas de la autoproclamada izquierda verdadera, el presidente López Obrador le falló a su causa. ¿Así fue? La pobreza laboral pone a las personas en una situación de ingreso por trabajo inferior al valor monetario de la canasta dada. Esta última es una referencia numérica que aglomera un conjunto de alimentos cuyo valor sirve para construir la línea de bienestar mínimo -no óptimo, digno o ideal (Coneval, s.f.)-, pero sí una referencia para conocer la situación de ingresos de la población.

El último análisis del Coneval indica que la población con un ingreso laboral inferior a la canasta alimentaria disminuyó entre el primer trimestre de 2022 y el primer trimestre de 2023, el porcentaje de la pobreza laboral presentó una disminución a nivel nacional de 1.1 puntos porcentuales al pasar de 38.8 a 37.7 por ciento, respectivamente. Entonces, ¿la pobreza laboral

sube o baja? Hace falta un par de apuntes, el primero es que en 2020 vivimos una crisis mundial sin precedentes, esta situación rompió la tendencia descendente en la pobreza laboral que este gobierno había mantenido.

La crisis financiera de 2008-2009 fue el antecedente de una tendencia al alza en la pobreza laboral en zonas urbanas, situación que cambió en 2015. Cuando inició el gobierno de Andrés Manuel la pobreza laboral disminuyó de manera importante; sin embargo, el cierre de la economía implicó necesariamente un alza de la variable explicada. Más relevante, a pesar de ser una crisis más fuerte la de 2020 que la de 2008-2009, la pobreza laboral retomó su tendencia descendente. ¿Por qué la pobreza laboral subió sin control desde 2008 y hasta 2015, aun con la inflación controlada?

Las últimas cifras del Coneval son por lo menos alentadoras, el ingreso laboral real per cápita tuvo un incremento anual de 7.3 por ciento, cerrando en 3 mil 058.60 pesos, entre el primer trimestre de 2022 y el mismo trimestre de 2023. Además, el número de personas ocupadas aumentó 2.4 millones. La pobreza laboral disminuyó en mayor medida en el ámbito rural

(2.3 por ciento) que en el urbano (0.7 por ciento), al pasar de 51.9 a 49.6 y de 34.7 a 34.0 por ciento, respectivamente.

Algunas explicaciones se encuentran en la política salarial y del trabajo de los diversos gobiernos. El gobierno de Calderón fue especialmente dañino para los trabajadores, legalizó el *outsourcing*, limitó el crecimiento del salario mínimo, al igual que Peña. Las condiciones del mercado laboral en este gobierno son completamente diferentes. Este gobierno eliminó el *outsourcing*, se está fomentando un nuevo sindicalismo y se impulsa el aumento del salario mínimo, como nunca. Estamos viviendo una recomposición estructural en el mundo del trabajo en México. Los analistas de izquierda deberían ver un poco más lejos.



La recomposición estructural de la realidad laboral en México, está generando diversos fenómenos financieros.



Reporte Empresarial

ABRE NUEVO LEÓN PUERTAS AL PLÁSTICO



**Por Julio
Pilotzi**

julio.pilotzi@gmail.com
@julio.pilotzi

El *nearshoring* (relocalización) es un *boom*, luego de la pandemia del Covid durante la cual las cadenas de suministro de vieron afectadas, con esta estrategia las empresas pueden entre otros, ahorrar en costos de transporte y acortar los tiempos de traslados de mercancías. Aquí, el estado de Nuevo León, al mando de Samuel García, figura como un jugador clave. Y es que, se estima que podrían instalar sus operaciones hasta 150 nuevas empresas en la entidad regiomontana, misma que también alberga a más de 400 del sector del plástico; a propósito, esta semana se llevará a cabo la cuarta edición del encuentro de negocios Maquinaria y Equipo, organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside Aldimir Torres y dirigida por Raúl Mendoza.

La sede será Monterrey, por lo que también colaboran el gobierno estatal y el Clúster Automotriz

de Nuevo León (CLAUT), que dirige Manuel Montoya. Después de la pandemia industrias como la automotriz, electrodoméstica y aeroespacial comienzan a recuperarse de las afectaciones, y con ello, repunta la demanda de piezas y partes de plástico. Incluso se vislumbra que el valor de la producción de este sector crezca hasta 5 por ciento este año, en Nuevo León. Por ello, en este encuentro los expertos darán a conocer las principales tendencias en tecnología, energía y financiamiento en la industria del plástico, pues se busca aprovechar al máximo las oportunidades en el sector.

Aquí las mesas de negocios no pueden faltar para que las empresas puedan promocionar sus productos, a la par de hablar de tecnologías de la industria 4.0; del mercado de la industria del plástico en Monterrey; eficiencia energética y sustentabilidad; retos y oportunidades del sector automotriz; industria 4.0 para almacenes inteligentes de materias primas; mercado de distribución de resinas en el norte del país y retos del *nearshoring*.

Incertidumbre universitaria

Continúa la irresolución en los casi 900 colaboradores de la Universi-

dad UniverMilenium, en el Estado de México, que llevan más de un mes sin recibir un peso de sueldo. La situación se agrava aún más toda vez que el rector, Agustín Albán Maldonado, no ha dado la cara y, por el contrario, ha intentado argumentar la falta de pagos por una falla en el sistema, sin embargo, esta columna sabe de buena fuente que el personal experimenta atrasos en sus salarios y comisiones desde hace más de un año. Estamos hablando de una institución académica que cuenta con 8 planteles reparados en los municipios de Toluca, Chalco, Ixtapaluca, Nezahualcóyotl, Cuautitlán Izcalli y Ecatepec, en el Estado de México.

Dado el grueso de esta escuela, es difícil entender por qué no existe solvencia económica suficiente para cumplir con las remuneraciones en tiempo y forma de los empleados. ¿A dónde se va ese dinero?, la Secretaría de Educación Pública que encabeza Leticia Ramírez Amaya, y la Secretaría del Trabajo a cargo de Marath Bolaños, deben atender con prontitud este caso. Pero es más incomprensible que los directivos no le brinden a los afectados una explicación, mismos que además de buscar asesoría legal, han valorado acudir con las autoridades estatales correspondientes para dar solución a un escenario que, insistimos, va es habitual en los últimos meses.



Tomé el tren bala desde Tokio a Hiroshima hacia el sur de Japón, cuatro horas de trayecto a más de 300 kilómetros por hora con algunas paradas, bastaron para llegar a la estación central de tren de la ciudad donde Mazda colabora con el 32% de su producto interno bruto.

Una ciudad que no viviría de la misma manera a como lo hace hoy con la armadora, al ver nacer el estadio de beisbol llamado Mazda, hasta la gran historia de la fundación de la compañía en enero de 1920 en esta ciudad, con hechos compartidos con la población como la Segunda Guerra Mundial que la dejó virtualmente destrozada por la bomba atómica y, que para Mazda significó un momento crucial para ayudar a la población con asistencias en todos los sentidos reavivando la producción cuanto antes para ayudar a salir de la gran crisis que quedaba luego de la guerra, tanto eco-

nómica, industrial como anímica.

En ese momento, Mazda no dejó pasar los días e inició la producción con un vehículo de tres ruedas que bien servía para transporte de mercancías como para llevar personas, pero sobre todo, para reavivar la economía y el ánimo local.

Sí, así llegue a esta ciudad donde por fortuna, la bomba atómica, no destruyó el principal emplazamiento de producción gracias a una montaña que a manera de barrera natural eliminó el efecto.

A unos 20 minutos en coche está la planta principal de Mazda que empezó producción en marzo de 1931, de hecho junto al océano y a la postre de su modernización acaba siendo el centro de producción más flexible con unidades autónomas de reparto de autopartes en la línea de ensamble para lograr distintos modelos, así igual ve uno en

proceso un vehículo para Japón, que para Europa o México, haciendo una gran ingeniería y acabando con pruebas exhaustivas en cada uno de los vehículos producidos.

Este sitio de producción cuenta con el museo de la marca y un centro de visitantes, además, la diferencia es uno de los puentes más grandes que he visto dentro de una misma planta automotriz uniendo las oficinas centrales a nivel mundial y los edificios de administración a través de un río, a las naves productivas.

Es un sitio estratégico, junto al mar, donde los vehículos no viajan sino al barco que los llevará por el mundo. Dentro de esta planta se fabrican hoy en lo que conocemos como la planta "Ujina" número uno y dos, la CX-30, Cx-5, Cx-8, Xc-9, MX-30, MX-5, Mazda 6 y Cx-5.

La reinención de los últimos

20 años sin duda la ha vivido Mazda, contando con la preferencia de muchos clientes por la emoción de sus vehículos, fincados en un capítulo de mayor importancia al presentar conceptos donde fundaría todos sus diseños con la filosofía "Kodo", con slogans mundiales como el "Zoom-Zoom" y ahora el "Feel Alive", una vorágine de nuevos productos en la última década y conservando íconos como el MX-5 y potencializándose en segmentos de hatchbacks, sedanes, crossovers y a últimas fechas la presentación de su nuevos turbos y hasta un seis en línea turbo este año, el "SkyActive" de Mazda ha sido exitoso en todos los mercados.

Hoy en día es una empresa que además ha traído toda su experiencia e ingeniería a México con inversiones que le han permitido desde 2014 producir vehículos para mercado local y exportación con más de cinco mil 200 empleados.



COLUMNA INVITADA

Fondos cotizados en la bolsa, herramienta de entrada al mercado de valores

**MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA**

Hace un par de semanas el Banco de México (Banxico) anunció que mantendría la tasa de interés estable y evitaría volver a subir su nivel después de un par de años en los que escaló paulatinamente para hacer frente a la inflación. Con esta nueva postura es claro que la tasa de interés pronto comenzará a bajar y cambiar el panorama del inversionista por lo que nos tenemos que replantear las alternativas a través de las que movemos nuestro dinero.

Sin duda, la inversión más atractiva en México para una persona que no tiene mucha experiencia en finanzas son los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes), y lo seguirá siendo por un tiempo más debido a que la tasa que ofrecen es muy alta y el riesgo asociado es prácticamente nulo, pero este instrumento será el primer afectado cuando comience a bajar la tasa de interés, así que en este punto posiblemente necesitaremos dar el siguiente paso en nuestras inversiones y comen-

zar a arriesgar un poco más.

Las opciones en el mercado son amplias y varias, también hay que aclarar que esto no es una guía de inversión ni mucho menos, el propósito de estas líneas es informativo, además de buscar asesorarte correctamente antes de realizar cualquier tipo de inversión.

La opción más famosa y posiblemente la que más pueda abrumar a las personas es invertir en Bolsa de Valores, sin embargo, con la asesoría adecuada y pensando en el largo plazo, se vuelve una herramienta poderosa para comenzar a acumular interés compuesto. La manera más sencilla para comenzar es con ETFs (Exchange Traded Funds, por sus siglas en inglés), estos son fondos de inversión que incluyen dentro de una canasta acciones de distintas empresas, es decir que con un solo título estás adquiriendo una parte pequeña de una gran variedad de empresas.

Las ventajas de estos instrumentos son variadas, por ejemplo al comprarlas estás diversificando tu inversión con un solo movimiento. Puedes aprovechar los ETFs especializados en un sector de la economía (tecnología, salud, construcción, turismo, comercio, etc...) o un ETF que reúna varios sectores, incluso sectores en otros países. Otra ventaja son los precios de compra, pues son más accesibles que si compraras acciones separadas de cada empresa; al ser pequeñas partes de muchas empresas hace que el precio

de compra para cada título se vuelva mucho más fácil de adquirir.

Además, el mercado de los ETFs es muy dinámico, lo cual permite que tengan una liquidez suficientemente alta por si en algún momento surge alguna emergencia y necesitas disponer de tu dinero para hacer frente.

Por último, la mayor ventaja que puedes aprovechar de un ETFs es que no necesitas invertir mucho tiempo en gestionar tu portafolio, estos instrumentos están creados y administrados por expertos para que su funcionamiento sea óptimo y tú apenas tengas que voltear a verlos. No necesitas ser un experto para comenzar a usar este tipo de instrumentos, aunque sí es recomendable tener cierto conocimiento del tema, pero cualquier persona podría comenzar a utilizarlos. Aunque por otro lado se cobra comisión por la administración de estos activos, pero en la mayoría la aportación es muy baja, tanto que se compensa con las ganancias y con el tiempo que ahorramos no administrándola nosotros.

Sin embargo, debes siempre tener en cuenta que el riesgo asumido en este tipo de inversiones es mayor debido a que el mercado de valores es una zona bursátil, pero con el conocimiento adecuado puedes entrar y comenzar a beneficiarte de estos instrumentos. Recuerda que el proceso de aprendizaje es constante y el mundo financiero no es la excepción, al ser constante a crecer.



EN CONCRETO

Pugna por liderazgo de las “Proptech”; vivienda abandonada ¿qué pasó con el programa de Infonavit?

**MARIEL
ZÚÑIGA**


Las proptech están de moda. ¿Qué son? Las nuevas plataformas tecnológicas que presentan diferentes soluciones para el mercado inmobiliario. Así apoyan a quienes desean vender, comprar, rentar. También a sitios que ya existen incluso con soluciones “inteligentes” para eficientar los procesos.

Algunas llegaron pretendiendo sustituir a los asesores inmobiliarios, humanos ya existentes desde hace años en México; otros se dieron cuenta que pueden hacer equipo.

Lo interesante es que actualmente se están formando comunidades o hay quienes se proponen formar estos grupos para que interactúen y se organicen. Lo que está pendiente es la regulación que, por parte de las autoridades, está ausente. Un comprador, una persona en lo individual está indefenso ante estas plataformas.

La única vía que tiene para reclamar cualquier problema es justo la Profeco que, como autoridad conciliadora no puede sancionar a estas empresas, sino en todo caso abogar por la reparación del daño. Por ejemplo en caso de fraude ésta instancia queda corta.

Mientras las proptech proliferan y se vuelven foco de atención para las inversiones. Hay alianzas muy prolíficas como la que hace una proptech que se anuncia en tv que suma a personalidades de allí y a otros socios, pero que trabajan sin asesores inmobiliarios y son consideradas competencia “desleal”.

La llamada “industria proptech” evoluciona muy rápido por la forma, sobre todo digital, con la que las personas hacen negocios inmobiliarios. Las empresas proptech tienen un anaquel muy amplio de servicios, desde plataformas de crowdfunding para financiar proyectos inmobiliarios, hasta aplicaciones móviles que permiten a los usuarios comprar propiedades en tiempo real.

Hoy de acuerdo con los expertos, en términos de financiamiento, la industria Proptech en México ha alcanzado un alto ritmo a pesar de las condiciones macroeconómicas adversas como inflación y altas tasas de interés, etc.

Hay datos que revelan el crecimiento de las inversiones en este sector: En 2021 esta industria alcanzó la tercera posición en el ranking de fondeo recibiendo \$921 millones de dólares. En 2022 la

industria mostró resiliencia levantando \$21 millones de dólares en capital accionario y este año suma \$128 millones de dólares en fondos de capital de riesgo.

Así, entendemos el por qué la disputa por erigirse como líderes y representantes de esta industria

POR CIERTO

Uno de los programas que esperábamos de Infonavit este año es la recuperación de vivienda abandonada. Se mencionaba a principios que eran más de 150 mil casas, pero no supimos qué pasó

Debe ser todo un programa enfocado a rehabilitar estas viviendas que se construyeron en otras administraciones, pero que pueden ser habitadas. Es importante conocer cómo se maneja actualmente el programa. Además de otros pendientes como el crédito para remodelar para ex trabajadores del Infonavit que se esperan este mes

PREGUNTA

Opina:

¿Conoces alguna vivienda abandonada que pueda ser habitada?

Escríbeme en twitter @MarielZuniga_
Síguenos en Contrareplica en #facebooklive

•Periodista de Negocios, Bienes Raíces, Infraestructura y Finanzas Personales. Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y Directora de **Grupo En Concreto**.
Página: mariel@grupoenconcreto.com



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Fortaleza del peso, por factores primordialmente externos

La moneda mexicana se ubicó como la segunda más apreciada del mundo, solamente por detrás del peso colombiano

El peso es sin duda la nota más importante para los mercados financieros nacionales en el primer semestre del año, hay que decirlo sin ningún problema y tal como sucedió. De hecho, el peso fue la segunda moneda más apreciada en el mundo, después del peso colombiano; la divisa mexicana ha tocado niveles no vistos en año, al cierre del primer semestre se ubicó en su mejor cotización desde principios de 2016, es sin duda un gran desempeño.

Pero, esta gran fortaleza cambiaria tiene mucho que ver con el factor externo, en gran medida, y poco con lo relativo al desempeño de factores internos. El peso registró un desempeño sumamente positivo en lo que va de 2023: con respecto al inicio de enero ubicado en 19.5089 unidades por dólar de diciembre, acumula en el periodo una ganancia de 2 pesos con 39 centavos. Con esas cifras, la moneda nacional registra una apreciación sólida de 12.27 por ciento.

El avance del peso durante el primer semestre del año es atribuido a diversos factores, de los cuales destaca el diferencial que existe entre las elevadas tasas de interés del Banxico y las de la Fed. Actualmente, el precio local del dinero es de 11.25%, frente al 5.25% de la Fed. Desde hace poco más de un año Banxico estuvo a la vanguardia y en la medida en que la inflación comenzó a aumentar endureció su política monetaria.

Por su parte, los aumentos tasas de la Fed llegaron meses después y fueron en orden de 25 puntos básicos contra 50 del Banxico. Este diferencial de tasas de interés entre ambas instituciones monetarias es aprovechado por medio de una estrategia conocida como carry trade, el equivalente a un arbitraje financiero en el cual los operadores venden una divisa de tasa de interés relativamente baja (como el dólar) y compran monedas con una tasa de interés más alta (como el peso).

De este modo, con las tasas en México tan altas y las de Estados Unidos abajo,

Página: 2

Geoeconomía

Area cm2: 442

Costo: 83,705

2 / 2

Antonio Sandoval

además de las muestras de una desaceleración de la inflación local y resiliencia en la economía, el tipo de cambio marcó este mes un mínimo de 17.0241 pesos por dólar, un precio que no se veía desde diciembre de 2015.

Ya recientemente, el Banxico tomó dos decisiones consecutivas sin mover las tasas de interés, el mercado por su parte anticipa que la Fed reanudará los aumentos de tasas en julio, con uno de 25 puntos base. Con este desempeño del peso mexicano en la primera mitad del año con una ganancia superior a 12 por ciento, la moneda mexicana logró hilar tres semestres consecutivos de apreciación, algo que no ocurría desde el periodo comprendido entre el segundo semestre del 2018 hasta finales de 2019.

Es importante señalar que la divisa mexicana opera bajo las fuerzas del libre mercado y que solamente en dos ocasiones ha logrado registrar ganancias semestrales por encima de las observadas en la primera mitad del 2023. Algunos analistas han señalado que ante un menor riesgo de recesión en Estados Unidos se espera que el tipo de cambio se dirija hacia niveles cercanos a 16.90 pesos por dólar en el corto plazo.

La solidez de la economía estadounidense que se reflejó en la revisión al alza el Producto Interno Bruto (PIB) anualizado del primer trimestre hasta un 2 por ciento y un inesperado descenso en las solicitudes semanales de ayuda por desempleo, son factores que indirectamente benefician al peso porque el incremento de las exportaciones provoca flujos de dinero que fortalecen a la divisa mexicana.

Toda una serie de factores externos han beneficiado a la moneda mexicana; sin duda la solidez macroeconómica heredada de otros tiempos y mantenida en este gobierno, también ha jugado a favor.

Bueno por el peso, lástima que solamente sea un indicador que a diferencia de otras épocas, no es fiel reflejo de la situación económica, sino de factores coyunturales externos en su mayoría.