



CAPITANES



MARIO BERRA...

Es vicepresidente senior de Manufactura Global de BIC, empresa con 70 años de operación en México y que recientemente celebró 50 años de su planta de Cuautitlán Izcalli, en el Estado de México. Ahí se fabrican mil 800 millones de productos anuales, 33 por ciento de la producción de papelería de BIC a nivel global, que se exporta a más de 45 países.

Encuentro T-MEC

Hoy y mañana se llevará a cabo la tercera edición de la Comisión de Libre Comercio del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, en Cancún, Quintana Roo.

En dicho encuentro estarán reunidas la Secretaría de Economía, **Raquel Buenrostro**; la Representante Comercial de Estados Unidos, **Katherine Tai**, y **Mary Ng**, ministra de Pequeñas Empresas, Promoción de Exportaciones y Comercio Internacional de Canadá.

Uno de los temas que se podrían discutir es la resolución final que debe cumplir Estados Unidos respecto a la interpretación de las reglas de origen en el sector automotriz, pues el panel internacional falló a favor de México y Canadá.

Además, se prevé dentro de la agenda una revisión a las acciones que están en curso en los diversos comités y grupos de trabajo del T-MEC, que podrían incluir temas de agroindustria y energía. La intención es llevar a cabo una correcta implementación del tratado y con ello fortalecer la competencia de Norteamérica como región.

Por su parte, se prevé que la representante de Estados Unidos aproveche la ocasión para sostener reuniones bilaterales por separado tanto con Buenrostro como con Ng.

Se trata de la primera ocasión que el País es anfitrión de la reunión. La primera fue en Estados Unidos en mayo 2021 y la segunda en Canadá en julio 2022.

ce poco estaban dirigidos a hombres y mujeres, pero que ahora se ampliaron a niños a través del BX mini.

A esta oferta se han sumado áreas de juegos electrónicos y los espacios para aprender a configurar equipos de telefonía como un servicio complementario que con el que la tienda busca diferenciarse de su competencia.

Liverpool está apostando a una fórmula para ver crecer el ticket promedio de sus clientes en cada visita basada en ampliar el tiempo que pasan dentro de sus almacenes, sin tener que recurrir a tiendas externas para satisfacer sus necesidades.

La estrategia supone la interacción presencial en tiendas, luego del largo periodo por la pandemia que obligó a los clientes a realizar más compras en línea. Aunque no por esto se dejan de impulsar los canales de venta por internet.

60 años de Fujifilm

Fujifilm, la firma japonesa que ofrece soluciones de fotografía y artes gráficas, servicios de impresión y salud

está de celebración.

En México su capitán es **Enrique Giraud**, quien hoy está al frente de los festejos por los 60 años de presencia de la compañía en el País.

La empresa ha enfrentado grandes retos para sobrevivir ante los abruptos cambios tecnológicos de las últimas décadas, por lo que ha buscado diversificarse.

Actualmente incluye en su portafolio productos y servicios de salud, que van desde sistemas médicos, salud del consumidor, productos farmacéuticos, organización de fabricación por contrato de biomedicina y medicina regenerativa. Esta división de negocio le representa el mayor crecimiento e ingresos en México.

Fujifilm ha buscado que sus productos tecnológicos para el área de la salud, como los rayos X, sean cada vez más sencillos, emitan menos radiación, obtengan una calidad de imagen superior y sean más compactos para facilitar su manejo y atención a los pacientes.

La empresa fue fundada en Japón en 1934, así que a nivel global está ya cerca de cumplir el siglo.

capitanes@reforma.com

A impulsarlas

Para eliminar la brecha de género en las carreras STEM (ciencias, tecnología, ingeniería y matemáticas), es necesario facilitarle a las mujeres financiamiento.

La escuela global de tecnología Le Wagon, que capitanea **Boris Paillard**, logró un acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la startup de préstamos Quotanda para flexibilizar el pago a sus estudiantes de los programas de Ciencias de Datos, Análisis de Datos y Desarrollo Web.

El beneficio está en que las mujeres interesadas podrán tomar los cursos, que duran seis meses, con un pago mínimo inicial y cubrir el resto del programa mensualmente hasta que hayan encontrado un trabajo. Le Wagon también las asesora para colocarse en

empleos relacionados a lo que estudian.

La escuela tiene 21 mil alumnos en todo el mundo en 45 centros de formación, ubicados en 25 países.

Según datos del Instituto Mexicano para la Competitividad (Imco), sólo 38 por ciento de las personas que cursan carreras STEM en México son mujeres.

De tiendas a experiencias

Aunque ya desde hace varios años Liverpool, de **Graciano Guichard**, ha ido sumando a su catálogo diversos servicios para los clientes de sus tiendas departamentales, ahora está enfocado en ampliar su oferta de experiencias.

Esto se ve en los tratamientos de belleza que ofrece a través de Beauty Experience (BX), que hasta ha-



Descarrilada la tesis Heath

Desde el viernes 9 de junio, las tasas de los bonos "M" empezaron a bajar violentamente, un día sí y otro también.

A los operadores ya no les importó ninguna información.

El sustento que tenían tanto operadores de tasas como economistas en jefe, fue el haber escuchado en un evento público lo que entendieron como "promesas" del subgobernador Jonathan Heath.

Básicamente, lo que Heath afirmó fue que Banxico podría bajar la tasa de referencia en noviembre y que nuestro banco central ya estaba desvinculado de la Reserva Federal para la toma de sus decisiones.

Los operadores adoptaron la "Tesis Heath" como si fuera una biblia y ya no oyeron que también acotó que todo dependía de que se dieran las condiciones.

La euforia hizo que todas las tasas en México se desplomaran, sin importar que hubiera un terremoto en los rendimientos de los *treasuries*.

En junio bajaron 20 puntos básicos (pb) tanto los Cetes de un año, como los bonos que vencen en noviembre de 2038.

Todo pasaba a pesar de

que, por ejemplo, el *treasury* de 10 años subiera 17 pb hasta 3.81 por ciento el 30 de junio. Ya hoy alcanzó 3.94.

Una vez más se creyó que el ciclo monetario de México puede caminar por la libre, por su lado, sin importar lo que haga la Fed.

No aprendemos la lección.

Históricamente, cada que pasa eso, todo termina muy mal para los bonos "M".

El ejemplo más cercano fue a finales de 2020 y primer semestre de 2021.

Las tasas de interés de los bonos mexicanos baje y baje, aún con los extranjeros vendiendo, mientras que los rendimientos de los *treasuries* subían con fuerza.

Igual, que ya nos habíamos desligado del ciclo monetario estadounidense y no se qué...

El desenlace fue un mini *crack* de bonos "M" en 2021.

Hoy volvemos a lo mismo, pero, aunque el colofón no será tan drástico, sí habrá secuelas importantes.

El Banco de México tiene estacionada su tasa de referencia en 11.25 por ciento y ha amenazado con no moverla en un periodo largo.

Ha bastado un solo reporte favorable de la inflación subyacente y la declaración de un subgobernador

para que el mercado ya vea el inicio de un ciclo bajista que iniciaría este año, incluso hay hasta quienes ven que empieza con un recorte de 50 pb de la tasa de Banxico.

Nadie repara en la Fed, que puede escalar los fondos federales hasta 6 por ciento en este año.

Al menos el último diagrama de puntos, que es la guía de la Fed, plantea dos alzas más para llegar a un rango de 5.50 a 5.75 por ciento.

El problema es que la economía estadounidense sigue caminando a paso acelerado.

La semana pasada, el crecimiento del PIB del primer trimestre de 2023 se corrigió de 1.3 a 2 por ciento, debido en gran parte al mejor consumo.

Esto ha caminado de la mano del inicio de una recuperación del mercado de viviendas, sobre todo el de casas nuevas, ya que hay pocos inventarios de casas usadas para vender.

Gran parte del mayor consumo y de la recuperación del mercado de viviendas es el pleno empleo.

La estrechez del mercado laboral, como dice Jerome Powell en sus discursos, es debido, mayormente, a la falta de mano de obra.

Este fenómeno también

es muy acentuado en Canadá, Australia y Reino Unido.

Los empleados pueden renunciar y cambiar de trabajo a uno de mejor calidad y paga.

Tener dinero seguro hace muy poco propensas a las personas a dejar sus hipotecas contratadas con tasas bajas por unas nuevas con pagos mucho más altos, de casi el doble.

Para el segundo trimestre, el modelo de la Fed de Filadelfia estima que el PIB de Estados Unidos crecerá 2.5 por ciento.

El efecto será que la Fed pueda escalar sus tasas a 5.75-6 por ciento.

¿A poco Banxico se atreverá a bajar a 11 por ciento, a 10 o menos?

Esto si es que lo puede hacer, porque la inflación local baja en condiciones en que la economía crece de manera acelerada.

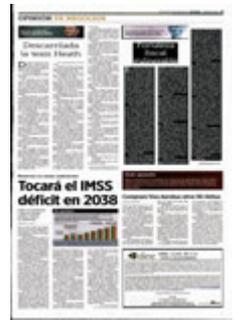
Según el Inegi, en abril, la economía creció al 3.3 por ciento.

Además, el Sistema de Indicadores Cíclicos, publicado ayer, señala que la economía seguirá creciendo por arriba de tendencia de largo plazo.

¿Todo sin inflación local?

Lo dice 3 de 6

Veremos otra mini crisis de bonos locales.



Fortaleza fiscal vulnerable

El discurso oficial, que comparten varios expertos independientes y las agencias calificadoras de deuda, es que las finanzas del sector público están sanas. El comunicado del 30 de junio de la Secretaría de Hacienda (SH) sobre las Finanzas públicas y deuda pública a mayo de 2023, expresa que “en mayo, los principales agregados fiscales y la deuda de México se encuentran sanos y en línea con el cumplimiento de las metas fiscales para el cierre estimado de 2023”.

Más adelante destacó que “en lo que va del año, cuatro de las ocho agencias que evalúan la deuda soberana de México han ratificado la calificación soberana en grado de inversión y perspectiva estable. Este reconocimiento refleja el compromiso del Gobierno federal por mantener finanzas públicas sólidas y una trayectoria estable de la deuda con respecto al PIB”. Estas afirmaciones tienen que ser tomadas con cautela. Un análisis más detallado muestra que el destino del gasto es muy improductivo y que las tendencias recientes, así como las presiones por venir, hacen que la for-

teza fiscal que presume la 4T sea vulnerable.

Primero, el comunicado menciona que “al quinto mes del año, las principales medidas de finanzas públicas exhibieron mejores resultados a los esperados. El balance presupuestario registró un déficit de 154 mil 166 millones de pesos, inferior en 89 mil 591 millones de pesos a lo previsto en el programa.” Es interesante observar que la comparación se hace con el estimado, sin mencionar que el déficit presupuestario fue 125.6 por ciento real más acentuado que el de igual lapso en 2022.

Segundo, el déficit presupuestario como proporción del Producto Interno Bruto (PIB), contrario a las afirmaciones del presidente López Obrador (AMLO), registra una tendencia al alza, al pasar de 1.7 por ciento en 2019 a 2.8 por ciento en 2020, 3.0 por ciento en 2021 y a 3.3 por ciento en 2022, el doble que el primer año de este gobierno.

Esta tendencia al alza del déficit como proporción del PIB continuará este y, muy probablemente, el próximo año. El docu-

mento identificado por la SH como Precriterios 2024, presentado el 31 de marzo pasado, señala que el déficit presupuestario como proporción del PIB, estimado originalmente en 3.6 por ciento para 2023, se actualizó a 3.7 por ciento. Estas cifras son superiores a cualquiera de las registradas desde 1990.

Tercero, el gasto con fines electoreros que anunció AMLO en fechas recientes, como es el aumento del 25 por ciento a la pensión de adultos mayores, el incremento de los sueldos a los empleados públicos y, seguramente, algunas otras partidas similares para “comprar” el voto en 2024, así como los mayores pagos de intereses por la deuda pública y los gastos asociados a sus proyectos faraónicos, llevarán la relación déficit público a PIB alrededor de o por encima del 4 por ciento el próximo año.

No veo cómo pueda la 4T evitar esa evolución del déficit, ya que se agotaron las mañas con las que solventó desequilibrios mayores en años anteriores. Me refiero a la incautación de los recursos de fondos y fi-

deicomisos, el retraso mayor que el acostumbrado en el pago a proveedores, la presión sobre los grandes contribuyentes y simulaciones como el pago a Iberdrola con fondeo privado, respaldado por el sector público.

Cuarto, el saldo de la deuda pública bruta respecto al PIB fue de 53.1 por ciento en 2020, la cifra más elevada en tres décadas. El creciente déficit público y el magro avance de la economía en este gobierno mantendrá ese indicador en niveles superiores al 50 por ciento en los próximos años, a pesar de las promesas de AMLO de que en su gobierno no crecería el déficit ni la deuda pública.

En síntesis, el gobierno de la 4T heredó finanzas públicas muy sanas y las ha ido poco a poco deteriorando, sin llegar a ser un problema serio en la actualidad. La tendencia del déficit, sin embargo, ante un horizonte que estará plagado de apoyos y subsidios para proyectos fracasados será, sin duda, un legado muy retador para las finanzas públicas del próximo gobierno.

Regreso a esta columna el 27 de julio.



What's News

La producción de Nikola cayó drásticamente el trimestre pasado al tiempo que el fabricante de tractocamiones eléctricos enfrenta una escasez de efectivo. La startup con sede en Phoenix dijo que la producción cayó casi la mitad en el trimestre que terminó el 30 de junio. Nikola perdió impulso en la producción por varios factores, incluyendo un incendio en su sede que dañó múltiples camiones. También suspendió la producción en su planta para modificar la línea de ensamblaje para sus modelos nuevos.

◆ **EU fue el destino** principal para negocios en busca de expansión internacional el año pasado, pero la afluencia de capital cayó al tiempo que compañías en todo el mundo reducían la inversión extranjera en medio del aumento de incertidumbre y los costos de los préstamos. La inversión extranjera en EU bajó de 388 mil millones de dólares en el 2021 a 285 mil millones en el 2022, debido sobre todo a una marcada caída en las compras extranjeras de compañías estadounidenses, de acuerdo con datos de la ONU.

◆ **United Parcel Service** y la Hermandad Internacional de Camioneros dijeron que las negociaciones para un nuevo contrato laboral se han estancado, planteando el riesgo de que unos 330 mil camioneros y clasificadores de paquetes vayan a huelga el

mes próximo. La compañía y el sindicato se acusaron mutuamente de abandonar las charlas. Los trabajadores representados por la Hermandad votaron para autorizar una huelga si no se llega a un nuevo acuerdo. El trato actual expira el 31 de julio.

◆ **Kaweah Health** pagó más de 200 dólares la hora a enfermeras durante lo peor del caos por la pandemia. Altos costos de mano de obra y pérdidas financieras la han enfrentado con prestamistas, que exigieron 18 millones de dólares de sus menguantes reservas como garantía para los tenedores de bonos. Los hospitales en EU han revelado algún tipo de dificultad para pagar más de 10 mil millones de dólares en bonos municipales en los últimos 12 meses, según Municipal Market Analytics.

◆ **Los compradores** de autos en EU han acudido en tropel a las concesionarias en lo que va del año, sacudiéndose preocupaciones sobre el alza en tasas de interés y presiones inflacionarias. Se anticipa que la industria automotriz registre un aumento del 12% al 14% en las ventas de vehículos nuevos para la primera mitad de este año, muy por encima de las proyecciones. Algunas armadoras, como Kia, Nissan Motor y Honda Motor, han reportado en días recientes cifras sólidas para la primera mitad del año.



DESBALANCE

Nadie se salva del superpeso

:::: Nos platican que ayer nadie se salvó de la supermoneda mexicana, pues no sólo le ganó al dólar estadounidense y llegó a menos de 17 unidades por primera vez en ocho años, sino también les quitó terreno a las otras principales divisas, como el euro, la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y prácticamente a cualquier moneda que se le puso enfrente. Sin embargo, nos hacen ver que la peor parte se la llevó Argentina, cuya moneda perdió 0.5% contra México. Ahora cada superpeso mexicano equivale a 15.26 pesos argentinos, el triple que hace apenas un año. Con el derrumbe de su moneda y una inflación de más de 100%, nos reportan que han llegado 123 mil argentinos a los aeropuertos de México entre enero y abril, 16.7% más que en el mismo periodo del año pasado. ¡Vaya quillombo!

Olvidan a la prensa nacional

:::: Hoy inicia la tercera reunión de la Comisión de Libre Comercio del T-MEC, aunque nos comentan que no se convocó a los medios nacionales como en las ediciones de 2022 y 2021. La decisión, nos dicen, se tomó de parte del gobierno mexicano, ya que el encuentro de ministras de comercio de los tres países socios que se llevará a cabo en Cancún, Quintana Roo, sí contará con la presencia de reporteros que viajarán miles de kilómetros desde Estados Unidos y Canadá. Pretenden evitar preguntas incómodas en la Secretaría de Economía, de Raquel Buenrostro, nos dicen.

Fecha: 06/07/2023

Columnas Económicas

Página: 22

Desbalance /Redacción

EL UNIVERSAL
EL GRAN PLAZO DE MÉXICO

Area cm2: 140

Costo: 15,750

2 / 2

Redacción



Raquel Buenrostro

Inteligencia artificial llega a las casas de bolsa

::::: Nos cuentan que Vector se convirtió en la primera casa de bolsa en América Latina en crear un área específica con expertos multidisciplinarios en Inteligencia Artificial Generativa para dar servicios de Inteligencia artificial a otras direcciones, con el fin de mejorar la eficiencia de sus procesos internos, así como ofrecer una experiencia omnicanal a inversionistas y colaboradores. Nos detallan que la nueva área estará dirigida por **Mónica Martínez Montes**, experta en temas de transformación digital. Nos explican que la Inteligencia artificial puede ayudar a Vector a mejorar la toma de decisiones por su capacidad de analizar grandes volúmenes de datos, identificar patrones y tendencias en gestión de riesgos, inversión y análisis de mercado.



Ése es el clamor generalizado de los proveedores de Pemex y, a quienes, por supuesto, nunca se dirige el Presidente en una mañana. Según el registro oficial de proveedores son 75 mil 383.3 millones de pesos, al cierre de junio, de poco más de 11 mil proveedores, no obstante, las estimaciones de las cámaras y asociaciones dan un acumulado de 96 mil 576 millones de pesos, un aumento de 11.42% con respecto a junio de 2022. La diferencia, puede suponerse, se origina en los procesos de conciliación contractual, pues cada que hay retraso en algún pago, se busca reducir el monto de la obligación que tiene Pemex pidiendo "quitas". La información de Pemex Transparencia indica que de los adeudos con proveedores, en el primer semestre de este año se han pagado 172 mil 314 millones de pesos, y que los adeudos, cuyas facturas entraron antes de febrero, serían pagadas en junio.

La realidad es que contratar con Pemex se ha mantenido desde el sexenio pasado, en el camino de la tortura financiera, pues los proveedores están con la soga al cuello y no les pasa ni un tamal de chipilín.

La alternativa que tienen es aceptar el descuento por factoraje de los programas que habilita Nacional Financiera, cada marzo o diciembre, para reducir la presión del arrastre de facturas.

El problema para los proveedores es que siempre tienen un contrato con un alto grado de incertidumbre en pago, que les coloca en una situación de iliquidez permanente y, cuando la soga llega al cuello, recurren al sistema de cadenas productivas con la quita a que este tipo de factoraje obliga a las empresas. Y, aunque se maneja como un "respiro a su liquidez", en realidad es un gran sobrecosto el que tienen que pagar por negociar con un Pemex al que el Presidente muestra como "rescatado". No es comparable la petrolera con la eléctrica, pero ambas empresas del Estado muestran condiciones diferentes para sus proveedores. La primera siempre arrastra el pago y estrangula, la segunda tiene máximo pago de tres meses y se ha reducido a dos, y sus proveedores no recurren a Nafin para descontar factura.

DE FONDOS A FONDO

#VivaAerobus... Aunque se filtró desde el Show de París que sería uno de los contratos por 150 mil millones de dólares que fueron firmados durante el evento en junio pasado, no fue sino hasta ahora que Viva Aerobus se dio a conocer la firma del MOU para concretar la compra de 90 equipos Airbus A321 Neo para renovar e incrementar su flota de 75 aviones, en los próximos ocho a diez años.

La inversión estimada supera los nueve mil millones de dólares, considerando que los equipos. Es de esas transacciones que en este momento de la industria aérea mexicana, con alta incertidumbre regulatoria, sorprende, pero que se explica en la impresionante tasa de crecimiento en el número de pasajeros trasladados que tiene la aerolínea.

De enero a mayo acumula 9.26 millones de pasajeros transportados, un incremento de 20.6% los primeros cinco meses de 2022 y sin CATI. El crecimiento ha sido particularmente en conectividad punto a punto en México y hacia el sur del continente, pero con el JV de Allegiant, del que ya recibieron el visto bueno en Cofece y esperan ahora el del DOJ, podría duplicar su capacidad de movilización de pasajeros y mantener sus costos bajos.

Cuando Viva decidió dejar Boeing y comprar 55 equipos de Airbus, hizo una gran apuesta por la reducción en costo de combustible y movilización de un número de pasajeros mayor por equipo. Con esta flota se moviliza en un equipo a 240 personas.

Cabe señalar que del contrato anterior (218, se ordenaron otros 25 aviones A321Neo y lo que faltó del pedido inicial) quedaron pendientes 16, que se pidió reconvertir a A321 Neo. Su flota de 74 aviones podría crecer con la nueva compra hacia los 150 aviones, pero, para mantener una edad promedio inferior a siete años y realizar seis vuelos diarios por equipo, tienen que renovar una buena parte de aquel pedido inicial.

Mire, me encanta conversar de esto por *Página 3 de 7* que no creo que la aerolínea Maya-Olmeca tenga esta capacidad de planeación, eficiencia o costo. ¿Usted sí?



1234

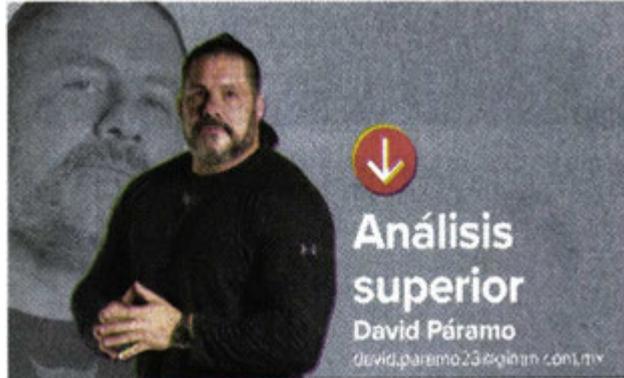
EL CONTADOR

1. El *nearshoring* no sólo tiene a las desarrolladoras de naves industriales buscando cómo encontrar más metros cuadrados para sus clientes, resulta que otro sector que experimentará una fuerte demanda será el de vivienda. El *nearshoring* requiere vivienda para la mano de obra de las nuevas fábricas, lo cual ha creado un escenario en el que el factor habitacional se convierte en una prioridad. Según estimaciones del Banco Inmobiliario Mexicano, que encabeza **Rodrigo Padilla**, las fábricas comenzarán a producir este año. Posteriormente, es necesario esperar de 12 a 18 meses para que los empleos se vuelvan estables y las personas tengan acceso a crédito, por lo cual, en dos o tres años se activará plenamente la demanda habitacional en México debido a la relocalización de plantas y negocios.

2. Será en los próximos días cuando las empresas que conforman la Cámara Minera de México (Canimex), que preside **Jaime Gutiérrez**, entreguen a los legisladores un estudio y comentarios sobre las afectaciones que esperan tener en el sector por las nuevas políticas, producto de las recientes reformas a la ley de sector. Cabe recordar que los cambios redujeron de 50 a sólo 15 años las concesiones, las cuales serán otorgadas mediante concursos públicos y sólo en zonas donde no exista escasez de agua o sean áreas protegidas. Las compañías del sector esperan que con esto puedan reactivar el diálogo, y que su posición sea tomada en cuenta, a la hora de crear la reglamentación que aún está pendiente, de lo contrario, no sólo la inversión de este año estará en riesgo, sino también la producción minera a futuro y las plazas laborales.

3. Los industriales no quieren ser señalados como los empresarios que operan en la informalidad. Por ello, el presidente de la Confederación Nacional de Cámaras Industriales (Concamin), **José Abugaber**, se reunió con **Norma Gabriela López**, directora de Incorporación y Recaudación del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), para hablar sobre el cumplimiento voluntario en materia de seguridad social, en particular, del pago puntual de las contribuciones obrero-patronales. En esa reunión también participaron el director general de la Concamin, **Alejandro Gómez Tamez**, y los consejeros **Manuel Reguera**, **Salomón Presburger** y **Ricardo García Portilla**, porque, afirman, es deber de todos los agrimiados estar al corriente de las obligaciones empresariales, sobre todo por el bien de sus trabajadores.

4. **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, no dudó ni un momento en desestimar el análisis realizado por Gemes Consultores, al mando de **Héctor Flores Santana**, que indicaba que la falta de una estrategia turística ya había empezado a cobrar factura en la llegada de turistas internacionales. En un evento, **Torruco** se defendió y negó tal afirmación, sin embargo, en mayo el ingreso de turistas por vía aérea volvió a retroceder. De acuerdo con el Centro de Investigación y Competitividad Turística Anáhuac, que encabeza **Francisco Madrid**, ya son más los mercados que muestran desaceleración, como Estados Unidos, Colombia, Reino Unido, Francia, Argentina, Perú y España. A propósito, **Madrid** dará este día los resultados del Panorama de la Actividad Turística en México, que, se prevé, se encuentra en lento desarrollo.



Resurgimiento aéreo

El anuncio de Viva Aerobus, encabezada por **Juan Carlos Zuazua**, acerca de que arrendará 90 aviones adicionales para su flota, permite ver la magnitud del reto que tendrá la línea aérea estatal que, de acuerdo con el Presidente, comenzará a operar la Secretaría de la Defensa a finales de este año.

La línea dirigida por **Luis Crescencio Sandoval** comenzará con 10 aeronaves y aún no se ha definido el nombre. Ya registraron el de Aerolínea Maya ante la negativa de un grupo de jubilados de Mexicana de ceder, en los términos que les fueron planteados, la marca.

REMATE ÚTIL

Da gusto saber que **José Ángel Gurría** encontró un lugar en que es sustancialmente más útil para México. Este hombre, en algún momento fue conocido como el *ángel de la dependencia*, porque ya trabajaba en la Secretaría de Hacienda cuando se abusó del endeudamiento, pero luego fue conocido como el *ángel de la independencia*, porque negoció la reestructuración de esos créditos.

Tras una larga carrera en el sector público, fue un destacado director de la OCDE. Se presentó como aspirante a candidato a la Presidencia, pero, afortunadamente, no sólo decidió retirarse, sino que los dirigentes de Acción Nacional, del PRD y del PRI (respectivamente, **Marko Cortés**, **Jesús Zambrano** y **Alito Moreno**) le invitaron como responsable de desarrollar el modelo de país que se desea a partir de 2024.

Sin duda, este hombre conjuga una gran experiencia sobre las políticas que funcionan y las que no dan buenos resultados. Cuenta con una visión de lo que realmente necesita México para mejorar los niveles de vida de la población. Por si fuera poco, no tiene una visión dogmática o partidista de la realidad. Es fácil suponer que su visión de México, que creará junto con muchas voces, será sustancialmente mejor que la de Morena, donde, ciertamente, nombraron a muchos encargados del proyecto, pero creen en una visión única del país.

REMATE CAMBIARIO

Entre ciertos sectores que incluyen a **Delfina Gómez**, ganadora de las elecciones a la gubernatura del Estado de México, existe la idea equivocada de que la apreciación del peso es intrínsecamente buena porque es un símbolo de la fortaleza del gobierno federal. El *Padre del Análisis Superior* —siempre preocupado por evitar que usted caiga en falacias alentadas por la

polarización que se vive en el país y que, desgraciadamente, es alentada por los políticos— le plantea algunos puntos.

En la época del presidente **José López Portillo** se acuñó la frase "presidente que devalúa se devalúa". Para aquellos años era cierta, ya que el tipo de cambio era la piedra angular de la política económica e incluso social del gobierno.

Un grupo de iluminados en la Presidencia, donde decía el populista **Luis Echeverría** que se tomaban las decisiones económicas, determinaban un nivel de tipo de cambio y, con base en él, ajustaban todas las demás variables económicas. Era la última línea de defensa de una administración.

A partir de 1995, el gobierno de **Carlos Salinas de Gortari** cambió a un sistema flexible, como el que actualmente tenemos y en el que el tipo de cambio se convierte en un amortiguador, que es la primera línea de defensa ante los choques externos.

No es ocioso insistir en que el peso mexicano es la moneda más líquida de los mercados emergentes, por lo que nueve de cada 10 operaciones que se realizan con la divisa no tienen contraparte en México. Así, el tipo de cambio es mucho más sensible a condiciones internacionales, como el debilitamiento del dólar, que a cuestiones internas, que, ciertamente, tienen alguna influencia menor. Gran parte de lo atractivo del peso tiene que ver con el gran diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos.

El presidente de la Fed, **Jerome Powell**, afirmó que podría haber dos incrementos más este año en la tasa de referencia en Estados Unidos. El Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, ha dejado claro en sus comunicados que mantendrán elevadas las tasas. El consenso de los analistas en México opina que, a final de este año, el Banxico podría iniciar una baja en las tasas.

Así que el diferencial de tasas se disminuiría y, por lo tanto, el atractivo de invertir en pesos. Por eso es previsible que el nivel del tipo de cambio ronde los 18 pesos por dólar hacia el final del año, entonces muchos se preguntarán: ¿se perdió la confianza en la actual administración?

El orden en las finanzas públicas que ha tenido este gobierno no debe ser visto como una gracia, puesto que es una condición indispensable para la buena marcha de cualquier administración.



Maya, la aerolínea de la Sedena

El presidente **López Obrador** informó que, debido a los problemas legales para comprar la marca Mexicana de Aviación, la nueva aerolínea de la Secretaría de la Defensa se llamará Maya.

Esta aerolínea formará parte del nuevo grupo aeroportuario de la Sedena que controlará, además del AIFA, los aeropuertos de Tulum, Campeche, Nuevo Laredo, Chetumal y Palenque.

Se espera que **López Obrador** publique próximamente el decreto mediante el cual se crearán dos nuevos grupos aeroportuarios, el de la Secretaría de la Defensa y el de la Secretaría de Marina, con aeropuertos operados hoy por ASA y que se denominan "calientes" porque tienen problemas graves de inseguridad.

La gran diferencia entre ambos grupos es que el de la Sedena, además de los aeropuertos, tendrá a Maya, la nueva aerolínea comercial que, supuestamente, comenzará a operar en diciembre.

En medio de la gran opacidad con la que se maneja siempre la Secretaría de la Defensa, ha trascendido que ya está en negociaciones con Boeing para la compra y/o arrendamiento de aviones comerciales que hoy no están en la flota de la Sedena.

Supuestamente, Maya, que desde luego tendrá como base el AIFA, iniciará con rutas en plazas en las que hoy hay

muy poca cobertura por parte de las aerolíneas mexicanas y que tendrá precios muy atractivos.

El gran temor de las aerolíneas es el de una competencia desleal, precisamente porque Maya estará ligada a un grupo aeroportuario, lo que ya está permitido con las reformas a las leyes de Aviación Civil y de Aeropuertos aprobadas en abril.

El gran temor de las aerolíneas es la competencia desleal, porque Maya estará ligada a un grupo aeroportuario.



EMPLEO EN JUNIO, EL MÁS BAJO EN 10 AÑOS

Las cifras de empleo al cierre de junio que reveló ayer el IMSS demuestran que la economía está perdiendo el impulso de inicio de año. En ese mes se crearon 24,398 empleos, que el propio IMSS reconoció que está por debajo del promedio de los últimos 10 años en un mes de junio, que es de 29,000.

La cifra de empleos creados en junio es 18,220 menor a los 42,618 nuevos empleos de mayo, y palidece frente a la cifra de junio de 2022, con un total de 60,221, es decir, 25,823 empleos más que este año.

Como en muchos rubros de la economía, también en empleo hay altibajos porque en el primer semestre de este año se han creado 514,411 puestos de trabajo vs. 448,560 en el mismo periodo de 2022, y la cifra en los últimos 12 meses también es positiva, con un acumulado de 818,599 empleos.

Otro dato positivo es que sigue en aumento el salario base de cotización promedio, que al cierre de junio ascendió a 534.1 pesos vs. 480.1 pesos el año anterior, con un crecimiento anual nominal de 11.2 por ciento.

En cuanto al número de empresas o patrones, se mantiene un estancamiento, ya que creció en cifras anuales sólo 0.7%, con un total de 1 millón 72 mil patrones.

Se mantiene también la disparidad regional con un crecimiento en empleo de 8.9% en Quintana Roo; 8.3% en Tabasco y 8.2% en Baja California. Y al final de la lista están Tamaulipas, con un crecimiento de sólo 0.3%, seguido de Durango con 1.2% y Morelos con 1.3 por ciento.



CINTYA MARTÍNEZ, IATA

Felicidades a **Cintya Martínez**, quien fue nombrada country manager para México de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) y asumirá también la Dirección General de la Cámara Nacional de Aerotransportes (Canaero).



PARTEAGUAS

¿Pueden los mexicanos crear tecnología?

Jonathan Ruíz



No hay duda. Ustedes conocen un caso y yo les propongo, por principio, lo que hace en Boston, Andrey Zarur, un químico graduado por la UNAM. Busquen Greenlight Biosciences.

¿Puede México generar tecnología? Eso es otra cosa. Hay gente lista para conseguirlo. Revisen sus contactos.

Hasta el año pasado había 55 mil mujeres y 287 mil hombres formados en tecnologías de la información, según el Inegi. Ojo, que eso no cuenta a químicos, físicos, biólogos, médicos y otros científicos con habilidades de creación.

Hay muchos entrenándose por su cuenta en casi todo tipo de conocimiento relacionado con la economía digital.

También hay datos y los aporta Coursera, una plataforma educativa en línea que presume de tener en su base de datos 5.7 millones de aprendices de México.

“Los estudiantes mexicanos ocupan el puesto número 4 en el mundo en habilidades tecnológicas, con puntajes de vanguardia

en informática teórica (96 por ciento), redes informáticas (96 por ciento), bases de datos (97 por ciento) y sistemas operativos (97 por ciento)”, detalla la compañía basándose en información interna de sus alumnos. Flaqueamos en lo que ya sabemos. Los mexicanos son buenos para la chorcha, pero tienen poca tolerancia al rechazo y al fracaso, probablemente.

La cosa es que sacan la vuelta a las ventas y a las matemáticas. “La ciencia de datos es otra área de fortaleza con puntajes de vanguardia en todas las habilidades, excepto matemáticas (36 por ciento) y aprendizaje automático (16 por ciento). Las habilidades comerciales marcan el área más grande para mejorar, siendo la comunicación (93 por ciento) y la contabilidad (73 por ciento) las excepciones”, explica Coursera en su reporte Global Skills Report.

¿Pueden los mexicanos crear... y vender tecnología? Conviene una respuesta ante el contexto. Ayer fue liberado el resultado de un análisis hecho entre el Inter-American Development Bank (IDB) y el medio estadounidense Techcrunch.

¿QUÉ ESTÁ PASANDO?

De acuerdo con los resultados de esa investigación, se multiplicará por 20 el dinero que apostarán fondos de capital privado por ‘deep tech startups’ en Latinoamérica.

¿Y qué es ‘deep tech’ o tecnología profunda?

“Las empresas de tecnología profunda se basan en descubrimientos científicos tangibles o innovaciones de ingeniería. Están

tratando de resolver grandes problemas que realmente afectan al mundo que los rodea”, propone como definición Techcrunch.

“Por ejemplo, un nuevo dispositivo médico o técnica para combatir el cáncer, análisis de datos para ayudar a los agricultores a cultivar más alimentos o una solución de energía limpia que intente disminuir el impacto humano en el cambio climático”.

De eso hay muy poco en México.

Va un ejemplo: Partanna, una empresa nueva, crea hormigón con emisiones de carbono negativas utilizando desechos de producción de acero y salmuera de plantas de desalinización para reemplazar el cemento Portland, que contribuye con el 8 por ciento de las emisiones globales de carbono.

El proceso de Partanna necesita una energía adicional mínima y absorbe dióxido de carbono 100 veces más rápido que el cemento normal durante el curado, lo que lleva a un producto final sin carbono.

Las startups de biotecnología son los principales creadores de valor en el sector de tecnología avanzada en Argentina (80 por ciento) y Brasil (68 por ciento); en Chile aporta 24 por ciento.

México no figura, de acuerdo con el estudio. Acá muchos siguen buscando “marketplaces” y nuevas figuras “fintech”. La aportación de valor respecto a lo que hay es mínima.

Página 3 de 12

Quizás convenga que los directivos de empresas escuchen a sus gerentes, ahí puede haber oro, si

saben poner atención. De pronto, eso puede generar una ruta de acceso al capital que según el IDB está en marcha hacia el sur.

“México no figura, de acuerdo con el estudio.

Acá muchos siguen buscando marketplaces y nuevas figuras fintech”



Este negocio apuesta por el vino bajo en calorías

Viña Concha y Toro México descartó desabasto de vino por los climas extremos y anticipó que ya trabaja e invierte en innovaciones como un vino bajo en calorías.

“En relación al cambio climático, a nivel mundial, no solo en Chile, México, Francia y España, han habido muchísimos retos, no es solo en la producción, es desde cómo están sembrados los viñedos, cómo se expone la uva al sol y se están haciendo muchas investigaciones. Concha y Toro tiene un centro de investigación en el sur de Chile, donde vemos hacia dónde se va a mover todo el proceso y cómo nos vamos a adaptar para hacer los procesos con base en las nuevas condiciones climatológicas (...), aun con los retos estamos listos para abastecer”, acotó **María Fernanda Loyo**, directora de marketing de Viña Concha y Toro México.

Acotó que el 2023 fue un año que llovió más de lo que había llovido en años anteriores en las cosechas de Chile, de donde

proviene sus vinos.

Agregó que el evolucionar también conlleva atender nuevas demandas del mercado, como lo es la categoría de vino bajo en calorías.

“Casillero del Diablo siempre ha sido una marca que trata de ir a la vanguardia y nosotros hemos analizando diferentes tendencias del consumo de vino y otras categorías, y no se podía quedar atrás en la tendencia *wellness* que permea en bebidas alcohólicas, que son las bajas calorías (...), es México donde ha tenido su mayor boom; duplicamos la expectativa de lanzamiento en ventas”, celebró Loyo.

Al menos en México el 45 por ciento de los consumidores buscan moderar su consumo de bebidas alcohólicas para cuidar su bienestar físico, por lo que buscan las de menos calorías, y se encuentran atendidos principalmente por la cerveza y los *hard seltzer*, de acuerdo con Kantar.

En México el consumo per cápita de vino es de 1.3 litros anuales, esto fue un incremento del 37 por ciento contra los 950 mililitros que se consumían antes de la pandemia del Covid-19,

según datos del Consejo Vitivinícola Mexicano.

Gobierno dará control a privados de aeropuertos de Tepic y Puerto Escondido

El gobierno continuará reparando la infraestructura aeroportuaria a nuevos jugadores de la industria. De acuerdo con fuentes que conocen del proceso, el Grupo Aeroportuario Turístico Mexicano, creado por el gobierno como una paraestatal, no sólo concentrará la concesión sobre el aeropuerto de Tepic, Nayarit, sino que también se le asignará el de Puerto Escondido, Oaxaca, y en ambas terminales ya se hacen remodelaciones con capital privado.

Para ampliar y mejorar la infraestructura aeroportuaria de ambos destinos, el gobierno está ya recibiendo inversión de privados, esto sin que se haya definido el mecanismo por el cual se podría hacer esto dado que Aeropuertos y Servicios Auxiliares, una empresa del Estado, es quien detenta la concesión de ambos puertos aéreos, además de tener el 90 por ciento de las acciones del nuevo grupo aeroportuario que tomó forma hace casi un año.

“Ya están invirtiendo privados para la remodelación de ambos aeropuertos, solo que no se ha dicho porque no se ha encontrado el instrumento para la entrada de esas empresas”, dijo una

fuelle que prefirió mantener el anonimato.

Por otro lado, una fuente del gobierno dijo a este diario que el gobierno sí tiene ya contemplada las inversiones de privados en el sistema aeroportuario del país, pero que se está reservando dicho anuncio para que lo haga el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Cabe recordar que en septiembre del 2022, un decreto presidencial creó la paraestatal Grupo Aeroportuario Turístico Mexicano, que con capital de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA) y de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), sería la encargada de operar el aeropuerto de la capital nayarita. No obstante, el gobierno también incluirá al puerto aéreo de una de las playas más visitadas en Oaxaca.

Red Sumarse cambia de presidente

Red Sumarse Nuevo León, que reúne a más de 50 empresas de la región como Arca Continental, Grupo AlEn, Xignux, Femsa, entre otras, además de entidades de gobierno y organizaciones civiles con el objetivo de fortalecer el tejido social del estado, presentará hoy su informe y se dará el cambio en la presidencia en la que Mariel Jiménez, de Grupo AlEn, estará dejando la estafeta de la organización en manos de **Ana Cecilia Herrera**, de Xignux.



Empoderamiento financiero para independientes

Alberto Tovar



La inflación, las altas tasas de interés y un mercado en permanente evolución representan desafíos para todos los profesionales. Sin embargo, los trabajadores independientes, como consultores o pequeños empresarios, a menudo enfrentan ingresos con una elevada variabilidad, lo cual plantea un reto singular en la gestión de sus finanzas personales.

El desacierto más frecuente en la gestión de flujos económicos variables es el gasto excesivo en la bonanza y la posterior lucha para afrontar lo básico en los períodos de escasez. Para evitar este ciclo, sigue estos consejos

fundamentales para mantener finanzas saludables:

1.- Examina el comportamiento de tus recursos: analiza tus ganancias históricas y encuentra la estacionalidad mensual para realizar un pronóstico del futuro basado en la tendencia y el mercado actual. Esto te permitirá comprender mejor el flujo de las ventas en tu actividad.

2.- Programa tus gastos y clasifícalos en esenciales y no esenciales: Identifica y prioriza tus conceptos básicos, asegurándote de poder cubrirlos incluso en los meses de bajos ingresos.

3.- Establece un fondo de emergencia: Acumula un monto entre 3 y 6 meses de gastos esenciales, brindando un colchón financiero en caso de lapsos sin entradas económicas.

4.- Distribuye tus compras adicionales según tus posibilidades: Tras cubrir tus gastos esenciales y la cobertura para contingencias, destina recursos a otros rubros o lujos, conforme sea factible con el flujo.

5.- Adapta tu estilo de vida

a tus recursos: Evita gastar en exceso durante los períodos de ganancias extraordinarias y, en cambio, concéntrate en garantizar la estabilidad a largo plazo.

6.- Diversifica tus fuentes de ingresos: Busca oportunidades para generar entradas mínimas constantes y explora nuevos mercados o negocios.

7.- Ahorra para el retiro de manera independiente: Si trabajas por cuenta propia, asegúrate de guardar para tu jubilación a través de un esquema de pensiones o inversiones para ese fin.

8.- Piensa en tus metas de largo plazo: Establece objetivos claros y desarrolla una estrategia de ahorro para alcanzarlos.

Gestionar las finanzas personales con entradas económicas inciertas resulta desafiante, pero con una planificación adecuada puedes mantener la estabilidad y lograr tus metas.

¿Cómo te calificas en la administración de tus ingresos? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



MONEDA EN EL AIRE

Gobierno, lluvias y sin seguros

Jeanette Leyva Reus



La llegada de las lluvias y de la temporada de huracanes como cada año, podría superar de forma negativa todos los pronósticos; los avances en cuanto a las coberturas siguen siendo lentos en México esto pese a que desafortunadamente nuestro país es uno de los que tiene mayor riesgo por fenómenos naturales.

Según datos de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) seis de los 10 principales eventos catastróficos fueron hidrometeorológicos y en los últimos 5 años, los siniestros pagados en promedio por huracán y otros riesgos de

ese tipo ascendieron a más de tres mil 600 millones de pesos anuales, algo así como 10 millones de pesos diarios.

Pero el gran tema, es ¿qué se está haciendo para que en caso de que se enfrenten los estados y municipios con estos fenómenos, puedan atender de manera apropiada a sus gobernados? Todo indica, al menos así como sucedió en el pasado sismo del 2017, que sigue trabajándose y diseñando el seguro para las áreas comunes que fue todo un tema para el pago de los seguros asociados a hipotecas y que se ha analizado en el gremio, pues también reconoce la AMIS que en algunos estados se ha tratado de impulsar un seguro “un poquito más universal” con el cual se pueda apoyar a las personas que están en una zona para que sean cubiertos con una cantidad por los daños sufridos. La idea es buena, ya que las entidades podrán arreglar de manera más rápida los daños y las personas recuperar algo de lo perdido, ojalá en ambos casos pronto, alguna entidad aseguradora y gobierno den la

sorpresa.

Por lo pronto, los “clientes” de estos fenómenos que concentran el 48 por ciento de las pérdidas por riesgos hidrometeorológicos son: Baja California, Baja California Sur, Campeche, Chiapas, Colima, Guerrero, Jalisco, Michoacán, Nayarit, Oaxaca, Quintana Roo, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Tamaulipas, Veracruz, Yucatán.

Y en el otro lado de la moneda, interesante que pese a estar al frente de una de las instituciones educativas más importantes del país, Arturo Reyes Sandoval, director del Instituto Politécnico Nacional no se aleje de lo que no sólo le apasiona, sino de lo que le ha permitido en más de dos décadas formarse un nombre en el sector de investigadores, y es que fue entrevistado por la revista Nature, reconocida a nivel mundial en materia científica, en donde dio su opinión sobre la importancia de los trabajos para conseguir una vacuna contra la malaria. La publicación reconoce de forma implícita al director del Poli por su trabajo en varias

instituciones en el extranjero en el desarrollo de vacunas; pocas veces un mexicano es citado en dicha publicación por el alto nivel de revisión que se hacen a las investigaciones publicadas, un buen momento, sin duda, vive la comunidad politécnica.

Y otra monedita a seguir es el caso de las remesas, donde, como les decía, son ahora uno de los negocios en los que todos quieren estar, y si bien Western Union es justo una de las empresas claves, ahora se unió con Fundación Dondé (que recordemos también tiene un pequeño banco) para ofrecer servicios de recepción de remesas de la empresa en las 332 sucursales de Fundación Dondé en el país; de esta forma, de acuerdo a Claudia Reyes, gerente general de Western Union México y Centroamérica, buscan expandirse más y fortalecer su red con lo que esperan cerrar brechas financieras y que quienes reciben remesas tengan más opciones para cobrar y que más familias mexicanas pueden elegir en donde cobrar los recursos. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

“Los avances en cuanto a las coberturas siguen siendo lentos, pese a que nuestro país es uno de los que tiene mayor riesgo”

COLABORADOR
INVITADO

Buen paso de la economía mexicana

**Carlos Serrano
Herrera**



Todo indica que el crecimiento económico del país en la primera mitad de este año será bueno y mayor a lo esperado. El incremento del primer trimestre del año con respecto al inmediato anterior fue de 1%, lo que implica un ritmo de crecimiento mayor al 4% en tasas anualizadas. Más aún, en abril el IGAE –un proxy del PIB mensual– creció a una tasa mensual de 0.8%. Y el indicador de consumo de BBVA muestra que este continuó creciendo a tasas elevadas todo el segundo trimestre.

¿Qué explica este buen desempeño de la economía en lo que va del año? Creo que en primer lugar se debe a la fortaleza del consumo que a su vez obedece a la fortaleza del mercado laboral. Hoy la tasa de desempleo se ubica en 2.8%, nivel históricamente bajo y menor al 3.6% previo a la pandemia. Esta menor tasa de desempleo es resul-

tado de la mayor actividad manufacturera y de un mayor aumento de la migración de mexicanos hacia Estados Unidos, fenómeno que responde a que en ese país también hay un mercado laboral muy apretado. No solamente hay más empleos en México, sino que estos son mejor remunerados: el salario real promedio ha aumentado en alrededor de 6% desde enero del año pasado en parte debido a los aumentos en el salario mínimo y en parte por las presiones salariales que resultan de la menor tasa de desempleo. Me parece, por cierto, que los aumentos al salario mínimo han sido acertados ya que en nuestro país este instrumento, que es útil para resolver fallas de mercado en los mercados laborales, se había rezagado de forma muy significativa en las últimas décadas. De hecho, a pesar de los aumentos en años recientes, el salario mínimo real en México está 43% por debajo del que preveía en 1976. Los aumentos al salario real promedio antes mencionados, en conjunto con la menor tasa de desempleo, han resultado en que la masa salarial real haya aumentado en alrededor de 12% de enero de 2022 a la fecha. Esto fortalece el mercado interno y explica el buen dinamismo del consumo.

Otro factor que explica el buen desempeño económico este año es el buen ritmo de la manufactura, que obedece a la sorprendente resiliencia de la economía de Estados

Unidos a pesar de estar expuesta al ciclo de apretamiento monetario más pronunciado en los últimos cuarenta años. Destaca en particular el caso de la industria automotriz mexicana, que depende crucialmente de la demanda de Estados Unidos, y cuya producción está 13% por encima del nivel que tenía en enero de 2022.

¿Qué podemos esperar para el crecimiento de la economía durante el resto del año? La respuesta depende fundamentalmente de lo que ocurra con la economía de Estados Unidos. Es muy factible que después del aumento de tasas de política monetaria, la economía estadounidense entre en recesión. La Fed las ha llevado de 0% a más de 5% en poco más de un año, y estimo que falta una subida más. En la historia reciente de ese país, siempre que se han dado aumentos en las tasas de interés para combatir inflaciones por encima del 4%, la economía ha terminado en una recesión. Si esto ocurre, sería en la segunda mitad de este año y con ello la economía mexicana sufriría los efectos a través de menores exportaciones y un menor crecimiento para el resto de 2023. En ese escenario, en BBVA estimamos que el crecimiento de este año sería de 2.4%. Pero si la economía de Estados Unidos logra evitar la recesión, la economía mexicana bien podría crecer al 3% o más.

Fecha: 06/07/2023

Columnas Económicas

Página: 8



Area cm2: 268

Costo: 59,710

2 / 2

Carlos Serrano Herrera

“Es muy factible que después del aumento de tasas de política monetaria, la economía estadounidense entre en recesión”



La fuerza del consumo... en dólares

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



Vaya fuerza la que tiene el consumo... de productos importados.

Ayer, el INEGI dio a conocer que el consumo privado, al mes de abril, creció a una tasa de 3.5 por ciento.

Pero si comparamos el consumo nacional e importado, hay grandes contrastes.

El consumo de bienes nacionales decreció en 0.7 por ciento respecto al nivel del año pasado, mientras que el consumo de bienes importados creció a una tasa anual de 12.4 por ciento.

El consumo de servicios de origen nacional creció 5.2 por ciento.

Otro indicador relevante es el de las importaciones de bienes de consumo. En los primeros cinco meses del año las compras de bienes de consumo importados alcanzaron casi 35 mil millones de dólares y crecieron a una tasa anual de 13.8 por ciento.

El comercio minorista, que distribuye muchos productos importados obtuvo, en el mes de abril un crecimiento de 4.6 por ciento.

Pero resultó sorprendente el crecimiento mensual, que fue de 1.5 por ciento, el cual si se anualizara sería de 18 por ciento.

Se ha comentado ampliamente que uno de los factores que soportan este gran empuje del consumo es el empleo.

Las cifras del empleo formal de junio se dieron a conocer ayer y con todo a que el ritmo de crecimiento fue más débil que en meses anteriores, alcanzó el 3.9 por ciento.

Si se considera el volumen completo del empleo y no solo el de los afiliados al IMSS, el crecimiento al primer trimestre, el último disponible para la encuesta que realiza el INEGI, es de 4.3 por ciento.

Otro indicador relevante son las remuneraciones.

El indicador de salario medio de cotización al IMSS a junio es 11.2 por ciento superior al que había un año antes. Si se quita el impacto de la

inflación, que en el peor de los casos estaría en 5.5 por ciento en el mes, tendríamos **un salario real superior en 5.4 por ciento** al del año pasado.

Esto quiere decir que la **masa salarial real** del sector formal de la economía crece a **un ritmo de 9.5 por ciento anual**.

Por si eso no fuera suficiente, considere que el crédito al consumo de la banca comercial al mes de mayo, creció en 11.4 por ciento en términos reales.

Pese a su crecimiento en dólares, las remesas ya no están empujando a un mayor consumo, pues en términos de pesos, han bajado debido al dólar barato que tenemos.

La cifra de mayo, que llegó a casi 5 mil 700 millones de dólares, es inferior en 3.1 por ciento al nivel que se tenía en el mismo mes del año pasado.

Lo relevante, además, es que no se percibe que pueda haber un descenso significativo del ritmo del consumo.

Es probable que se modere su crecimiento en el segundo semestre, pero difícilmente se va a presentar una caída, por lo que puede considerarse que **las estimaciones de crecimiento del PIB** para este año probablemente **continúen revisándose hacia arriba**, aunque las exportaciones se debiliten.

Lo más probable es que el crecimiento del PIB pueda estar en 2023 más cerca del 3 que del 2 por ciento, por efecto del impulso del consumo.

Desde luego que **esta situación tiene implicaciones políticas**.

Si las tendencias descritas se mantuvieran también en el primer semestre del próximo año, el ambiente con el que se llegaría a las próximas elecciones federales sería favorable para el actual gobierno, por lo menos en la percepción de la mayoría.

Claro que se podrá argumentar el pobre crecimiento sexenal, pero la sensación inmediata será que las cosas van mejor en materia económica.

Quien resulte el candidato o candidata de la oposición, deberá tener en cuenta este hecho que le va a presentar todo un desafío.



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Telecom: una década deflacionaria

A una década de la Reforma de Telecomunicaciones de junio de 2013, es manifiesto un descenso significativo de los precios de los servicios, que ha habilitado un creciente acceso, mayor asequibilidad, intensificación en el uso, contratación de más y mejores servicios, entre otras condiciones benéficas para los usuarios finales.

La Década en Precios. De acuerdo con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en su Componente de Comunicaciones, elaborado por el INEGI, entre junio de 2013 y mayo de 2023, el abaratamiento de los precios asciende a 30.8% de manera acumulada en términos nominales. Mientras que la inflación general de los bienes y servicios de la economía mexicana fue de 56.9% durante el periodo referido.

Esto implica que en términos reales, es decir, descontando la inflación acumulada, la reducción de precios ha sido mayor, al alcanzar (-)55.9%. El mayor descenso se registra en el segmento de telecomunicaciones móviles, al registrar una caída de (-)45.3% en términos nominales y de (-)64.9% en términos reales.

Todos los servicios registran menores precios en términos reales. En el caso de internet es de (-)24.6% y de TV de paga (-)18.3% entre junio de 2013 y mayo de 2023.

Beneficios para los Usuarios. Llamadas ilimitadas a todo destino sin distinción de operador, la posibilidad de navegar en internet de manera ubicua en recargas desde \$15 pesos, mayores velocidades de descarga, mayor diversidad de ofertas y paquetes abundantes en servicios, son algunos de los beneficios para los consumidores.

Hoy los usuarios de bajo poder adquisitivo y menor gasto en servicios pueden navegar en sus smartphones con datos móviles.

Adicionalmente, los hogares disponen de mayores capacidades de descarga a menores precios, así como cuentan con una creciente diversidad de canales en sus paquetes de TV de paga. En el caso de la telefonía, pueden llamar de manera ilimitada a destinos nacionales y el resto de Norteamérica.

Caída de Precios en la Métrica Internacional. En perspectiva internacional, previamente México era el país más caro de la OCDE y uno de los más caros de todo el mundo. A la fecha, se ubica entre los 6 países con la mayor caída de precios de referida organización, en términos del Índice de Precios al Consumidor del Sector de las Telecomunicaciones.

La Unión Internacional de Telecomunicaciones (ITU por sus siglas en inglés) ubica a México entre los países con menor precio promedio de la banda ancha fija (BAF) con un nivel de \$31 dólares PPA en la región de Latinoamérica, tan solo por arriba de Costa Rica (\$28) y de Puerto Rico (\$27).

En el caso de la banda ancha móvil (BAM), por 2 GB de descarga de datos, México se encuentra en los primeros 10 lugares por el costo de este servicio con un nivel de \$18 dólares PPA, en la métrica de la ITU.

Determinaciones legislativas y regulatorias como la fijación de tarifas de interconexión asimétricas, la prohibición de discriminación de precios dentro y fuera de las redes de origen, así como la eliminación de la larga distancia y el *roaming* nacional abonaron significativamente a esta caída de precios. Mientras que desde una perspectiva de mercado, la incursión y consolidación de operadores disruptivos (e.g. AT&T y los OMV) han impulsado esta trayectoria descendente de precios. Todo ello, en beneficio de los usuarios, hogares y empresas de nuestro país.



Ironía y poder

Sorpresivo fue el conato de insurrección contra el gobierno ruso por parte del grupo paramilitar, mercenario y privado Wagner, propiedad del millonario ruso Yevgeny Prigozhin, uno de los hombres más cercanos al presidente Putin.

El grupo Wagner fue utilizado por Putin para sumarse al ejército ruso en la invasión a Ucrania. Wagner está compuesto por 25,000 soldados mercenarios provenientes de varios países y de las cárceles rusas. Hasta ahora, 2,000 soldados de Wagner han muerto en Ucrania.

Lo irónico de la traición de Prigozhin es que su riqueza se debe a jugosos contratos que le ha dado Putin.

Prigozhin ha declarado que la invasión a Ucrania ha sido un fracaso y se basó en mentiras inventadas por los altos mandos del ejército ruso. Dijo: "El Ministerio de Defensa está tratando de engañar a la sociedad, al presidente y contarnos una historia sobre cómo hubo una enloquecida agresión de Ucrania y que planeaba atacarnos con toda la OTAN". También señaló: "La guerra en Ucrania fue para que Shoigu (Ministro de Defensa) pudiera convertirse en Mariscal. La guerra no era necesaria".

El grupo Wagner, cuando se dirigía a Moscú para atacar al ejército ruso, realizó una negociación con el presidente Lukashenko de Bielorrusia, aliado de Putin, que lo convenció de no rebelarse y que regresara a Rostov, al sur de Rusia, y le ofreció asilo. Iba a ocurrir un golpe

de Estado. Diez mil voluntarios sumó Prigozhin para amenazar a Putin.

El grupo Wagner ha sido para Putin su ejército privado y ha tenido una larga experiencia de intervenciones. Putin ha apoyado a gobiernos en momentos de crisis, utilizando al grupo Wagner en el operativo militar. Así ocurrió en Siria, Libia, Sudán, Mali, Mozambique, Madagascar, República Centroafricana y Venezuela. Y a cambio, Wagner ha obtenido recursos monetarios importantes. Uno de ellos por mil millones de dólares de ganancias por la operación de una mina de oro en la República Centroafricana.

Una vez que la ofensiva en Moscú fue abortada, otra ironía, el presidente Putin ofreció a Wagner integrarse al ejército ruso o irse a Bielorrusia.

Ahora Prigozhin está desaparecido, pero hace declaraciones sobre su intento de golpe de Estado. Cínicamente declaró a través de las redes sociales que quería dar "una masterclass bélica".

El Representante de la diplomacia de la Unión Europea, Josep Borrell, ofreció una sintética opinión sobre estos acontecimientos al señalar lo siguiente: "El monstruo que Putin creó con Wagner le está mordiendo ahora a él. Este monstruo está actuando contra su creador".

Después de revelarse la debilidad del supuesto segundo ejército más importante del mundo, Putin se apoyó en su ejército privado para continuar la invasión en Ucrania. En los hechos, este grupo desprecia a los jefes militares rusos, a quienes les atribuye incapacidad, desorden y falta de control.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Ahorro ¿para el olvido?

Hay un dato impresionante en el Sistema de Ahorro para el Retiro, no sólo por la cantidad de dinero que implica, sino porque refleja la falta de interés o poca atención que le da un gran número de mexicanos a parte del producto de su trabajo, el ahorro.

Es increíble, pero parecería que hay muchos mexicanos que ¡ahorran para el olvido!; ¡no ahorran para el retiro!

Algunos porque son muy jóvenes y no saben mucho del sistema de pensiones privado.

Inician sus historias laborales y no identifican ni tienen presente que en algún momento fueron dados de alta en el sistema. Y no tienen presente que ya tienen ciertos ahorros.

Otros porque mueren y nunca comunicaron a sus familiares que venían aportando y tenían derecho sobre sus ahorros para el retiro.

El dato llama la atención: hay en las Afores ¡238 mil millones de pesos! en cuentas de trabajadores que no están identificadas.

Se trata de una enorme cantidad de recursos de personas que tienen en promedio 13 mil pesos y... ¡nadie los reclama!

Aunque en realidad el monto individual de los recursos que "aparentemente no tienen dueño" varía mucho.

Lo cierto es que representa un "guardadito" para muchos mexicanos que simple y sencillamente no saben que existe.

En otros casos, se trata de recursos de trabajadores que ya fallecieron y los beneficiarios no reclaman el ahorro acumulado.

Son 238 mil millones de pesos en cuentas no registradas. Representan el 20% de las cuentas del sistema.

Sin embargo, es apenas el 4% del total de los recursos administrados.

Hay algunas cuentas que se abrieron hace menos de un año, de jóvenes que se acaban de incorporar al mercado laboral.

Y otras que podrían ser de trabajadores que ya fallecieron y que nadie reclamó sus recursos.

Son cuentas activas e inactivas. Las primeras son aquellas que están depositadas en las Afores y que han recibido depósitos.

Las segundas son aquellas que no han registrado aportaciones en los últimos 12 meses y están depositadas en el Banco de México.

En ambos casos se mantendrán en las Afores o en el Banco de México, hasta que alguien las reclame. No hay plazos, ni fechas límite para que esto varíe.

De las 73 millones de cuentas existentes en las Afores, 54 están registradas dentro de alguna afore, con información de contacto; que pue-

de o no estar actualizada, pero en algún momento se generó correcta.

De los otros poco más de 18 millones, 9.1 tienen suficiente saldo e información como para que se asignen a una Afore hasta que el trabajador o trabajadora se registre voluntariamente o que la Afore logre hacer contacto con ellos y lo genere. Normalmente, la información con la que cuentan las cuentas asignadas es el nombre y el Número de Seguridad Social.

En las 9.1 millones de cuentas que no están asignadas a una Afore, sino que cuentan con recursos depositados en el Banco de México, hay 83 mil millones de pesos.

Los datos revelan el enorme desafío que representa para las propias Afores, las autoridades regulatorias y las empresas, la difusión de información y la orientación en torno al ahorro para el retiro.

Por eso, la Asociación Mexicana de Afores (Amefore), la organización que aglutina a las organizaciones de ahorro para el retiro, que preside **Guillermo Zamarripa** y el Consejo de la Comunicación, encabezado por **Francisco Casanueva**, han emprendido una campaña de concientización denominada ¿Sabes qué hay detrás de un mejor retiro? para procurar un mayor conocimiento de las cuentas de ahorro individualizadas.

Sin duda, el esfuerzo de orientación y difusión del sistema de pensiones privado, es indispensable, frente a la mejoría que tendrán los ahorristas.

En virtud de la modificación de la ley, a partir del primero de enero de este año la cuota que aportarán las empresas irá creciendo de 5.15% del salario base de cotización a 13.87% en 2030.

Esto significa que en los próximos siete años, los trabajadores registrarán un aumento en las aportaciones.

Y cuando terminen sus vidas laborales contarán con una mayor pensión.

Hoy el Sistema de Ahorro para el Retiro que administran las Afores acumula más de 5 billones de pesos, de los cuales el 50.4% es producto de los rendimientos otorgados por las Afores.

Estos recursos representan 18.4% del Producto Interno Bruto (PIB) y suman 23% del total de los activos del sistema financiero.

Ojalá que la orientación e información permee lo más posible y más mexicanos efectivamente ahorren para el retiro y no para el olvido.

Atisbos

El presidente **Andrés Manuel López Obrador**, finalmente desistió de comprar la marca Mexicana de Aviación para usarlo en la empresa de aviación del gobierno. El que ya tiene registrado es el de AeroMaya.



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

¡La Cofece contra Apple!

La Cofece ha anunciado una demanda por prácticas anticompetitivas por parte de la empresa Tiempo Libre en contra del gigante Apple.

Los monopolios (un solo productor) y los oligopolios (pocos productores) son perjudiciales para el bienestar colectivo. Por esa razón, los estados modernos han creado entidades para combatir las prácticas monopólicas y oligopólicas. Es el caso en México de la Cofece (Comisión Federal de Competencia Económica). Y se producen enfrentamientos, porque a las empresas con poder de mercado les encantan ese tipo de arreglos. Les permitan obtener ganancias extraordinarias, la mayor parte de las veces en perjuicio de los consumidores.

Ese es el marco de referencia en el que se ubica la denuncia que apenas estos últimos días dio a conocer la Cofece, por parte de la empresa de comercio electrónico Mercado Libre en contra de la estadounidense Apple. Dos son las acusaciones concretas que presenta la denunciante en contra del gigante Apple. Primera, que le impide anunciarse en su portal de comercialización para poder vender "suscripciones a películas, música, libros, videojuegos y servicios financieros". Segunda, la obliga a usar sus herramientas de pago al impedirle utilizar las suyas propias. Se informa, que esa misma denuncia fue presentada ante el regulador IFT (Instituto Federal de Comunicaciones) y ante el

Consejo de Defensa Económica (CADE), de Brasil.

Desde nuestra perspectiva, ojalá que la empresa Mercado Libre salga triunfante en su denuncia en contra de Apple. Por causa de apoyo a los consumidores. En el reportaje correspondiente se informa que las posibles sanciones por sentencia de "prácticas anticompetitivas" no son menores: una multa de hasta el 8 por ciento sobre los ingresos anuales.

Ahora bien: tampoco es para echar las campanas al vuelo, en razón de que los antecedentes y las implicaciones analíticas no son necesariamente favorables. Por un lado, hay el precedente poco halagüeño de que ya ha habido denuncias anteriores del mismo tipo, que no han desembocado en un resultado positivo. En particular, cuatro investigaciones relativas a prácticas anticompetitivas en el mercado de bienes y servicios digitales en contra de los gigantes transnacionales Google y Apple. Asimismo, un observador escéptico podría comentar que aun en un escenario de justicia económica, los intereses de los consumidores tampoco estarán plenamente protegidos. Ello, al tan solo poder pasar de una situación de monopolio a una de duopolio: la forma extrema del oligopolio. Y de manera adicional, también surge la duda por la pasividad de las autoridades regulatorias. ¿Y si no median denuncias por monopolio, carecen esas autoridades de la iniciativa suficiente para intervenir en protección de los intereses del público?



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Volatilidad y confusión, los mercados agrícolas en plena efervescencia

Estamos en medio de un mercado climático caprichoso y volátil. No queda mucho, julio define el juego y luego nuevamente a otro ciclo sudamericano que seguro será de revancha para Argentina y de más aporte para Brasil

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Te saludo nuevamente con mucho gusto y con muchas notas de mercado. Es el tiempo de la anarquía y la volatilidad, justo ahí donde el clima manda y los cultivos fijan su capacidad productiva en el hemisferio norte.

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés) nos compartió un informe la semana pasada en el que hace el conteo de las existencias en todas posiciones (inventarios trimestrales), y lógicamente, área sembrada.

Grandes cambios estructurales fueron sugeridos en este reporte con área sembrada cambiante. Una disminución no esperada en el área de soya y un incremento grande en la preferencia de siembra para maíz.

Mas allá de los números, estos cambios nos hacen obligadamente replantear muchos escenarios de oferta y demanda con su consecuente impacto en precios.

La soya pierde área en estados que importan, en sentido estricto, Illinois le dedicó 800,000 acres menos de lo esperado, mientras que Iowa le quitó aprecio a la soya por 400,000 acres. La razón del cambio de intenciones de siembra fue insospechada; de hecho, se llegó a plantear la posibilidad de ver área general crecer, esto porque los periodos de siembra fueron muy apacibles, la lluvia no se ausentó del todo, pero no estorbó.

El mercado asumía qué área habría extra y con esa idea llegó al reporte, lógicamen-

te vino el lavadero de conciencias y una vez que creció el área para maíz y cayó para la soya, la locura se dio. Los precios de la oleaginosa explotaron mientras el maíz descorzonado, no podía más que caer.

La misión del mercado para la soya será buscar cortar demanda y sabemos lo que pasa en esas instancias, el precio tendrá que subir, los márgenes de molienda decrecer y las exportaciones retenerse, especialmente mientras el clima aun es factor definitorio.

Mientras tanto, el maíz está en otro orden completamente. Necesita encontrarse con la demanda y pronto; el incremento de área y el clima lluvioso en la promesa podrían resultar en una producción récord que encimaría una récord de maíz tardío en Brasil que está en labores de cosecha.

El maíz de momento parece que sobra y si algo alcista tenemos que resaltar, lo único que diremos alcista para maíz es lógicamente el clima por las próximas semanas y lo alcista que es el escenario de precios para la soya.

El cambio estructural descrito golpea fuerte en la conciencia del campo mexicano, los precios de por sí son bajos y podrían serlo aún más, el súper peso mexicano es otro factor para resaltar y para cuando todo esté dicho y hecho mientras el campo pide más precio, el mercado simplemente parece que no

opina igual.

Aún queda algo de tiempo y riesgo climático, pero si me apuras, más vale que como se pueda se apliquen coberturas a las bajas pues esta historia podría complicarse más allá de lo deseable para la economía agrícola en México.

El resto como siempre es un blanco en movimiento, el petróleo baja producto de la apatía con la que se ve el pulso económico del mundo y la intención de los banqueros centrales en seguir levantando tasas, la inflación ha cedido, pero sigue necia y aún queda camino para llegar a la marca deseada.

Las bajas en el petróleo no son del agrado de los integrantes de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados, incluida Rusia (OPEP+) que buscan cortar producción y mantener un precio mínimo en efecto. Veamos qué cuero tiene más correas.

China sigue exhibiendo notas de debilidad, el gobierno aplica medidas varias para tratar de hacer un impulso diferente, pero el consumo simplemente no tracciona, la demanda del mundo tiene domicilio en China, y varias sucursales en el planeta, pero el fuerte está ahí.

Cerremos este capítulo, destacamos nuevamente que estamos en medio de un mercado climático caprichoso y volátil. No queda mucho, julio define el juego y luego nuevamente a otro ciclo sudamericano que seguro

será de revancha para Argentina y de más aporte para Brasil.

En medio de la volatilidad lo más seguro es lo más amarrado, plantea tus escenarios de márgenes y protégete en todo momento. Los precios sin duda serán traicioneros.

¿Estás en buenas manos?



Las bajas en el petróleo no son del agrado de la OPEP+ que trata de estabilizar al mercado. FOTO: REUTERS



Carisma y refuerzo técnico, puede funcionarles

Si en el aparato de Estado y el carisma del presidente Andrés Manuel López Obrador al partido oficial realmente le queda muy poco que ofrecer rumbo a las elecciones presidenciales del 2024.

Aislados del poder presidencial, todos los que ahora montan ese supuesto proceso interno del régimen para definir a su candidato oficial no son más que apéndices de una fuerza política descomunal, a la que claramente seis años de gobierno le parecieron pocos.

Es un hecho, López Obrador no vio venir la fuerza de la senadora panista Xóchitl Gálvez como una viable aspirante presidencial de la oposición.

Con toda esa maestría en el manejo de la propaganda, el régimen se preparaba, con el grito de "al ladrón", a señalar que habría un dedazo para designar como candidato opositor, fingiendo un proceso democrático, a Santiago Creel.

La candidata de López Obrador es Claudia Sheinbaum y usa a las corchola-

tas, con la zanahoria de los premios de consolación garantizados, como parte del montaje para disfrazar su decisión. Pero la propaganda dice que hay que señalar a los opositores de las faltas propias y así lo hace.

En esas andaba el Presidente, en señalar a Creel Miranda como el ungido de Salinas, Claudio X. González y demás enemigos inventados, cuando brincó en el escenario Gálvez Ruiz.

Se notó que el régimen trastabilló y con una impericia pocas veces vista en el círculo presidencial se han dedicado a fortalecer la figura de la senadora opositora, de la misma forma torpe en la que Vicente Fox fortaleció la imagen del propio López Obrador.

La gran damnificada hasta este punto es la corcholata del Presidente que ha desaparecido del mapa y no aguanta ninguna comparación con la figura emergente de la oposición. Y lo que hace el Presidente un día sí y el otro también es fortalecer a Xóchitl Gálvez.

Sin embargo, a pesar de que esta eventual candidata opositora ya convenció y preocupó al régimen, a los que tiene que convencer primero es a los opositores, tanto a los partidos como a los ciudadanos.

Después de muchos tumbos, los presidentes del PAN, PRI y PRD dieron un golpe maestro interno en la eventual construcción del Frente Amplio por México.

Convencer a José Ángel Gurría para que forme parte de un grupo de expertos en la formación de esa alternativa oposi-

tora es algo que va a convencer a muchos opositores de la 4T.

Tanto Gurría, como en su momento José Antonio Meade, y muchos otros que hoy siguen inscritos en busca de la candidatura presidencial, podrían ser excelentes presidentes de México. Sus conocimientos y experiencia le darían otra oportunidad a este país, pero hoy la primera condición es el carisma.

Alguien como Gálvez lo tiene, además de atributos técnicos, pero para muchos que entienden el momento tan complejo que vive el país, sí hacía falta la experiencia que aportan personajes como el exsecretario general de la OCDE.

Si Gurría es la primera pieza de un grupo de especialistas que diseñen, y eventualmente ejecuten, un plan viable de reconstrucción del país, si cuentan con un candidato o candidata que tenga carisma y posibilidades de ganar la presidencia, puede ser real la premisa de que Morena no es invencible en las urnas el próximo año.

Convencer a José Ángel Gurría para que forme parte de un grupo de expertos en la formación de esa alternativa opositora es algo que va a convencer a muchos opositores de la 4T.



- Explora estrategias
- Reducirá emisiones
- México se pone eléctrico

Alibaba Group está explorando opciones de reestructuración para sus plataformas de transmisión Youku y Tudou.

Una de las opciones que se están considerando es colocar los activos de entretenimiento de video en Alibaba Pictures Group para impulsar su alcance comercial.

Alibaba Pictures participa actualmente en la producción, promoción, distribución y venta de entradas de cine.

Alibaba también puede explorar listados separados para las plataformas de video o también no llegar a ningún acuerdo, ya que las discusiones aún son prematuras.

Finsolar, una startup mexicana de financiamiento de energía solar desarrolló dos soluciones de financiamiento flexibles que facilitan la adopción de paneles solares para empresas de todos los tamaños, con el potencial de reducir un millón de toneladas métricas de CO².

Su objetivo es permitir a grandes empresas invertir en energía solar y a pequeñas empresas tener acceso financiamiento de paneles solares que maximizan sus utilidades.

La empresa fundada en 2019 dijo que tiene como meta alcanzar una capacidad instalada de hasta 13,869 megavatios para 2035.

La automotriz alemana Audi, una de las filiales de Volkswagen, está programando anunciar este mes planes para comenzar a producir vehículos eléctricos (VE) en México, uniéndose a otros fabricantes importantes que aumentarán la producción de esos automóviles.

La compañía, unidad de Volkswagen, fabrica desde 2016 el Audi Q5, un SUV compacto, en Puebla, y luego agregó una versión híbrida.

Un anuncio sobre los planes de expansión de VE de Audi en su planta en San José Chiapa, Puebla, está actualmente previsto para el 18 de julio, y se espera que asista la alta gerencia de Alemania para lo que probablemente sea una gran inversión.

Tanto Audi como la propia Volkswagen han esbozado amplios objetivos para impulsar su producción de vehículos eléctricos en todo el mundo. Volkswagen informó el año pasado que invertiría más de 7,000 millones de dólares en los próximos cinco años en Norteamérica, una partida que incluye fabricar automóviles eléctricos.

En México, anunció el año pasado una inversión de 763 millones de dólares para mejorar la planta de Puebla, incluida una nueva división de pintura que funciona con energía eléctrica.

Crédito Real ha alcanzado un acuerdo de apoyo a la reestructuración (RSA) con un grupo de acreedores quirografarios. Este acuerdo marca un paso significativo en el proceso de reestructuración en curso.

El RSA contempla la implementación de un plan de suspensión de pagos como parte de la solicitud de concurso mercantil "consensado", que será presentada ante un tribunal mexicano encargado del procedimiento concursal.

Previo a la presentación de la solicitud de concurso mercantil, se requerirá el consentimiento de los acreedores mayoritarios, quienes representan el 50% más uno de la deuda no garantizada pendiente de pago de la Sociedad.

Una vez que se cuente con la versión final del RSA y se obtengan los consentimientos y aprobaciones necesarios, se admitirá la solicitud de concurso mercantil mediante una sentencia judicial que permitirá la implementación efectiva del Plan de Suspensión de Pagos.



El mundo enfrenta una crisis global en materia de vivienda. De acuerdo con estimaciones del Banco Mundial, se estima que para el 2025, 1,600 millones de personas se encuentren en condiciones precarias de acceso a un hogar.

Son múltiples las condiciones que abonan a la existencia de esta crisis, que se traduce en el hecho de que existen limitaciones de espacio de inversión pública y de financiamiento para crear condiciones permitan la creación de vivienda accesible para la mayoría de la población.

Algunos de los factores que profundizaron esta crisis están relacionados con la rápida urbanización en ciertas zonas de las principales ciudades, particularmente de economías no desarrolladas y emergentes, apoyada en migraciones importantes del campo a las ciudades e incluso entre centros urbanos, dependiendo de las condiciones y expectativas de crecimiento económico y de formación del empleo.

Otro factor, también identificado por un estudio del Banco Mundial, está relacionado con el crecimiento de los costos de las viviendas, por encima del crecimiento de la economía, derivada de una inflación en la construcción, de incrementos en los costos de las superficies habitables (por escasez o especulación simultáneamente), así como por el efecto de los distintos ciclos de la política monetaria, que han creado momentos en los que la presión de las tasas de interés sumada con a niveles inadecuados de salario real, imposibilitan el acceso a créditos para vivienda.

En economías como la mexicana, a lo anterior se suma el efecto de un bajo nivel de bancarización y del consecuente acceso a los productos financieros, vinculado a su vez con los elevados niveles de empleo informal



Economía conductual

Raúl Martínez Solares
✉ raul@martinezsolares.com.mx

Los retos de la vivienda accesible

El movimiento hacia un enfoque holístico del desarrollo comunitario lleva mucho tiempo en desarrollo, pero la crisis de la vivienda ha motivado un mayor progreso”.

Ben Bernanke, ex presidente de la Reserva Federal.

y los bajos salarios de la economía real.

Incluso en economías desarrolladas como muchas europeas, hoy, el crecimiento exorbitante de los precios de las viviendas, en gran medida fundado por la especulación inmobiliaria; sumado al efecto de corto plazo de la elevación de las tasas de interés, hace que para la mayoría de los jóvenes de la generación *millennial*, el escenario de adquisición de una vivienda adecuada sea sumamente remoto.

Lo que debería resultar evidente es que, en las condiciones actuales de financiamiento privado, en la situación de presión inflacionaria, con los niveles de ingreso y las condiciones de tasa de interés, sin apoyos de políticas públicas adecuadas, ni canalización de inversión privada, no es posible prever soluciones viables de corto o mediano plazo.

Esta es una de las muy evidentes áreas en las que es urgente diseñar mecanismos que permitan la canalización de recursos públicos, también se trata de un área potencial para la inversión privada que, con criterios de sostenibilidad, atienda a amplios grupos de la población que hoy son dejados de lado y están lejos de poder participar en la expansión del mercado inmobiliario.

El reto se hace más complejo si considera-

mos el muy rápido cambio de trayectoria que implica que ciertas zonas del país empiecen a afectadas por el envejecimiento poblacional y la falta de reemplazo en nuevas generaciones que, en las condiciones actuales, se pueden aprovechar los espacios de vivienda que potencialmente empiecen a quedar disponibles en las siguientes décadas. El problema, como en tantos otros asuntos relevantes, es cómo conciliar la necesidad urgente de corto plazo con las tendencias irremediables de mediano y largo plazo.

Se requiere una conjunción de especialistas en temas urbanos, financieros y de sostenibilidad (así como soluciones de innovación tecnológica), para encontrar mecanismos que posibiliten de forma real y sostenible, la canalización de inversión para enfrentar este complejo reto, que de no ser atendido no sólo alimentará una profundización de la precariedad financiera de la mayoría de los hogares, sino también generará importantes riesgos sociales que pueden comprometer la viabilidad de los países.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

El decálogo de las inversiones (Parte 4 de 4)

Esta es la parte final del Decálogo de las Inversiones:

8.-Cuida las comisiones y costos.

Este es un tema que muchos inversionistas dejan pasar, y que tiene un impacto muy importante en nuestros rendimientos. Como ya he demostrado, en algunos casos una comisión por gestión de tan sólo el 1% anual, cobrada a lo largo de muchos años, puede significar una diferencia de más del 20% de nuestro patrimonio final.

Por eso es muy importante estar conscientes de estos costos, cuidarlos y minimizarlos.

Algunos de estos costos son directos y fáciles de detectar. Por ejemplo, la comisión por compra y venta de acciones que cobran las casas de bolsa.

Pero hay otros indirectos y que no vemos, aunque se pueden conocer si uno sabe dónde buscar. Un gran ejemplo son las comisiones que cobran las operadoras a los fondos de inversión que administran. Están implícitas en el rendimiento. Mientras más alta sea la comisión, menor es el rendimiento que se traslada a los clientes. Muchas personas piensan que su fondo de inversión no cobra comisiones: esto es completamente falso.

También hay otros costos en algunos productos financieros que los encarecen. Por ejemplo los costos de intermediación de las aseguradoras, que van implícitos en el cálculo actuarial de la prima. Estos suelen no ser transparentes, pero al final, los pagamos nosotros.

9.-Nunca inviertas en algo que no entiendes.

No puedo enfatizar suficientemente lo importante que es esta regla. Muchas personas invierten por recomendaciones de amigos, sin tener ni la más remota idea de lo que están haciendo o de qué instrumentos están comprando.

A veces son instrumentos volátiles o especulativos. Otras veces son simplemente fraudes. Recuerdo el caso de una persona que me pidió ayuda porque se metió a una empresa "Forex" cuya página de Internet parecía legítima, pero que era completamente fraudulenta. Cuando les contactó, con varios pretextos le pidieron más dinero para poder retirar... y se los dio.

Ojalá me hubiera contactado antes. Todas las señales estaban ahí. Pero además me fue fácil encontrar, en Internet, varios artículos de personas que habían sido víctimas de la misma estafa.

Se trata de tu dinero. No lo inviertas si no sabes en qué te estás metiendo o qué puedes esperar. Estudia, educate y toma decisiones informadas.

10.-Aprende a cortar tus pérdidas (saber cuándo vender).

Este es un concepto que desafortunadamente mucha gente entiende mal. Es la causa por la cual la gente se desprende de sus inversiones a casi cualquier precio durante periodos de alta volatilidad o de caídas pronunciadas que son parte natural de los mercados financieros.

Pero esa no es razón para vender. Si acaso, cuando los precios están en oferta, suele

ser una gran oportunidad para comprar más.

En realidad, cortar pérdidas significa reconocer, de manera temprana, que uno se equivocó y tomó una mala decisión de inversión. Es tan sencillo como eso, pero tan complejo llevar en la práctica.

Las emociones humanas son complicadas y la psicología de las inversiones es fascinante. Así como hay personas que se asustan y lo venden todo, hay otros que se aferran a posiciones perdedoras con la esperanza de que se recuperarán (a pesar de que todas las señales indiquen lo contrario).

Hay diferentes estrategias para vender que dependen mucho de nuestro perfil como inversionistas, de nuestros objetivos e incluso de en qué tipo de instrumentos estamos invirtiendo.

Esta es otra de las ventajas de construir, como mencionamos en este decálogo, un portafolio de inversión diversificado, de largo plazo, con base en instrumentos de muy bajo costo, que repliquen índices del mercado.

Si tenemos un portafolio así, por lo general no necesitamos vender. El mercado se ocupa de ello (los índices se depuran solitos —a veces salen empresas del índice y entran otras).

Sólo tendremos que vender parte de alguna posición al momento de hacer el rebalanceo de ese portafolio. O bien, cuando nos estamos acercando a nuestro objetivo y queremos un portafolio de menor riesgo (volatilidad). En ambos casos, vender es una medida para manejar el riesgo, que es lo más importante en inversiones.



**Sin
fronteras**

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

Balance semestral de la situación económica en EU

En la última edición de Sin Fronteras hicimos un balance semestral de los mercados y el día de hoy nos ocuparemos de hacer un balance de la situación económica en Estados Unidos.

Después de cerrar el 2022 con un crecimiento económico de 2.1% y una inflación de 6.5% —ambas resultaron sorpresas negativas contra lo esperado a principios de ese año— el 2023 inició con la expectativa de una importante desaceleración y la creciente posibilidad de una recesión.

En concreto, el consenso de expectativas al inicio del año pronosticaba un incremento del PIB de apenas 0.4%, incluyendo un crecimiento negativo en la primera mitad del año. Además, la encuesta de especialistas del Wall Street Journal, asignaba una probabilidad de recesión de 65% para los próximos 12 meses, su nivel más alto en 15 años.

Sin embargo, seis meses después de estos pronósticos, nos encontramos ante una realidad muy diferente. En el primer trimestre del año, el PIB registró un crecimiento trimestral anualizado de 2.0% y los pronósticos más recientes para el segundo trimestre apuntan a un crecimiento de 1.9 por ciento.

Por otro lado, la inflación ha mantenido su trayectoria descendente, bajando de 6.5% al cierre del 2022 a 4.0% a mayo —su nivel más bajo en dos años— y la expectativa para el dato de junio que se publica la próxima semana se ubica en 3.9 por ciento.

Aunque la desaceleración económica ha sido mucho menos profunda a lo esperado, el descenso de la inflación ha sido más lento de lo anticipado. El consumo privado se ha mantenido como el principal motor de la actividad económica, impulsado por un mercado laboral en pleno empleo y con más vacantes que desempleados.

Para algunos observadores, la fortaleza del mercado laboral ha sido la principal sorpresa ya que la creación de empleos se ha mantenido muy robusta y la tasa de des-

empleo está cerca de su nivel mínimo de los últimos cinco años.

Sin embargo, el consumo también ha sido apuntalado por los ahorros acumulados durante la pandemia, cuando los consumidores incrementaron sus ahorros al reducir su gasto y recibir estímulos fiscales por parte del gobierno.

No obstante, los consumidores han estado reduciendo ese colchón, con la tasa de ahorro bajando de un máximo extraordinario de 33.8% en abril del 2020 a 4.6% en mayo de este año, nivel muy inferior al promedio histórico de 8.9% y al promedio de 9% observado durante el 2019.

En este contexto, la Reserva Federal (Fed) se ha visto obligada a mantener su ciclo de alzas, más allá de lo esperado por el mercado a principios de año.

En enero, el mercado anticipaba que la Fed elevaría la tasa, de un rango de 4.25-4.50% al cierre del 2022, a un nivel de 5.0-5.25% durante el 2023. Aunque ese nivel de tasas es idéntico al actual, muchos especialistas anticipaban recortes durante la segunda mitad del año.

Sin embargo, la Fed, lejos de recortar la tasa, ha señalado que está preparada para seguir subiéndola, y el mercado ya tiene incorporado dos aumentos adicionales de un cuarto de punto cada uno, lo cual la dejaría en un rango de 5.50-5.75 por ciento.

Ante esta situación, hay algunos especialistas que consideran que el escenario de recesión simplemente se pospuso hasta finales de este año, mientras que del otro lado están quienes piensan que el escenario de recesión está totalmente cancelado.

No obstante, en lo que sí parecen estar de acuerdo es que habrá una desaceleración en la segunda mitad del año como consecuencia del endurecimiento de las condiciones financieras.

Dependiendo de la profundidad y duración de dicha desaceleración, la Fed podría comenzar un ciclo de bajas en la tasa de interés durante la primera mitad del 2024.



MÉXICO SA

Gurría y su fábula neoliberal // Candidatura: que siempre no // Frente: proyecto de negocios

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A LA CABEZA VISIBLE del cada día más famélico zoológico del Frente Amplio por México (S.A.), Claudio X. González, se le ocurrió otra brillante idea: dado que José Ángel Gurría (conocido como *El ángel de la dependencia*) se “bajó del proceso interno de selección del candidato presidencial” de esa organización ocasional, decidió darle un premio de consolación, es decir, el “liderazgo” en el armado del proyecto de negocios... perdón, de nación, que la alianza opositora presentará como oferta de gobierno.

DE ACUERDO CON un comunicado “aliancista”, las “dirigencias de PAN, PRI y PRD y representantes ciudadanos del Frente Amplio por México solicitamos a José Ángel Gurría que encabece la elaboración del plan de gobierno de Frente Amplio por México junto a un grupo de expertos y especialistas (sic). Hay que recordar que el próximo será el primer gobierno de coalición de nuestro país. Por ello, habrá de tener características únicas y el plan de gobierno deberá reflejar esta complejidad y esta mayor ambición” (esta última es la palabra preferida de oligarcas y tecnócratas). Tal invento recibe el nombre, según sus promotores, de “proyecto para construir un cambio positivo”. Se quemaron los sesos.

LOS SUPUESTOS LÍDERES, con el patrón tras bambalinas, solicitaron a *El ángel de la dependencia* que “coadyuve en plantear los lineamientos de lo que será un primer gobierno de coalición en México”, y consideraron que (se vale reír) que “se requiere de un perfil apartidista con amplia experiencia y con reconocimiento internacional, para poder aglutinar a los mejores académicos, especialistas y expertos para construir con las mejores ideas el mejor proyecto para que México salga adelante”.

¡OLE!, PORQUE, DE acuerdo con su propio historial, el “perfil apartidista” de José Ángel Gurría acumula 55 años de militancia *tricolor* y sólo sirvió en gobiernos con ese sello. Entonces, ¡lástima!, pero el tamaulipeco no será candidato del frente amplio, aunque sí la mente creativa que armará el plan de negocios 2024-2030 para que los mismos a los que por tantos años sirvió retomen el paraíso perdido. Obviamente, iniciará su chamba con la difusión de la fábula neoliberal que redime a los pueblos depauperados y los hace felices.

GURRÍA ES OTRO que “ya entendió” de que se trata todo esto; es el “aspirante” número siete

que se baja del camión aliancista, pero, mañoso que es, saca raja de su decisión. ¿Qué tipo de plan de negocios puede armar? ¿Quiénes serán los “expertos y especialistas” (sic, otra vez) que reunirá para elaborarlo? De entrada, un mes atrás, cuando anunció su decisión de ser “el candidato”, ofreció convertirse en “una fábrica de soluciones” de los problemas nacionales, muchos de los cuales, por cierto, vienen de la etapa neoliberal, como, por ejemplo, el caso del Fobaproa-IPAB, atraco del que el tamaulipeco fue uno de los principales operadores a favor de la oligarquía financiera.

ALO LARGO de 15 años el ahora encargado de armar el citado plan de negocios despachó en la secretaría general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y a lo largo de ese periodo no dejó de “recomendar” al gobierno en turno más y más “reformas” de corte neoliberal, es decir, lo mismo que hizo cuando ocupó la Secretaría de Hacienda en tiempos de Ernesto Zedillo, y aun antes con Carlos Salinas y Miguel de la Madrid. Entonces, ¿cuál sería la base del plan de negocios 2024-2030 que, junto a “expertos y especialistas”, ofrecería a la oligarquía que le paga?

COMO CABEZA VISIBLE de la OCDE, en una de sus tantas visitas a México y con *Borolas* en Los Pinos, *El ángel de la dependencia* (también Caballero de la Legión de Honor de Francia, y Premio Rey Juan Carlos I de Economía) presuía que la economía mexicana era “casi de otro planeta”, y lo dijo cuando el crecimiento en ese sexenio a duras penas alcanzaba 1.6 por ciento.

PERO BUENO, TAL vez lo hacía por ser un funcionario que se jubiló a los 43 años, con apenas uno de estancia en la dirección del Banco Nacional de Comercio Exterior y otro en la de Nacional Financiera. Y en ambas instituciones las pensiones son verdaderamente doradas, “casi de otro planeta”.

ENTONCES, NO HAY que utilizar la bola de cristal para saber cuáles serán las propuestas y la ruta del plan de negocios..., perdón de nación, de Gurría para Claudio y sus guajiros.

Las rebanadas del pastel

INFORMA EL IMSS que en el primer semestre del año se registraron 514 mil empleos formales, el segundo más alto desde que se tiene estadística.

Fecha: 06/07/2023

Columnas Económicas

 La Jornada

Página: 24

México S.A. / Carlos Fernández Vega

Area cm2: 418

Costo: 36,549

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ José Ángel Gurría, el más reciente de los aspirantes que se baja de la contienda

alancista, y Xóchitl Gálvez Ruiz. Imagen del 9 junio en la CDMX. Foto Cristina Rodríguez



DINERO

Se mantiene alto el registro de empleos del IMSS

// Liberan a la amiga de Superman ligada a

Nexium // El dream team de la oposición

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

YA AVISÓ ZOÉ Robledo que dejará la dirección general del Instituto Mexicano del Seguro Social porque trae alta la presión arterial por Chiapas. Sin embargo, antes de irse podría ser que el registro de trabajadores llegue a 22 millones. Un récord. Al 30 de junio tiene inscritos a 21 millones 887,307; de los cuales, 86.4 por ciento son permanentes y 13.6 eventuales, aunque ese mes se observó un crecimiento de 24,398 puestos, ligeramente por debajo del promedio de los últimos 10 años, que fue de 29 mil. Reporta el instituto que en el primer semestre del año se crearon 514,411 puestos, de los cuales, 75.9% corresponden a empleo permanente. El aumento de 514 mil es el segundo más alto desde que se tiene registro. Los sueldos se mantienen firmes. Al cierre de junio el salario base de cotización promedio alcanzó 534.10 pesos, informa.

La secta

REPORTA LA CORRESPONSAL del diario *El País* en Los Ángeles, California, María Porcel, nuevos datos sobre el clan Nexium en que están involucrados personajes muy conocidos de México. Dice María: “No han sido tres años, como estaba previsto; ni 120, como les ha caído a sus máximos responsables, pero Allison Mack ha tenido que pasar por una condena ejemplar”. Ahora, dos años después de entrar en una cárcel federal, la actriz acaba de salir de prisión. La intérprete, con poco más de una docena de títulos en su haber, pero conocida por haber interpretado a la mejor amiga de *Superman* durante más de 200 capítulos de la serie *Smallville*, fue condenada en junio de 2021 a tres años de cárcel por formar parte de la secta Nxivm (léase Nexium), cuyos máximos responsables fueron acusados de tráfico sexual, y ser considerada “cómplice esencial” de la trama, sobre todo al reclutar mujeres’. (¿Recuerdan a los personajes mexicanos de la trama?) Añade la reportera de *El País*: “Mack ha cumplido algo menos de dos tercios de su condena (se ha librado de 14 meses) y ya ha sido liberada del centro en el que permanecía, situado en la ciudad californiana de Dublin, al norte del

estado, cerca de San Francisco, como dio a conocer en exclusiva el *Albany Times Union*, diario con sede en esta localidad neoyorquina, que fue donde se gestaron los turbios planes de esta secta. Aunque su condena fue menor que la del resto, gracias a su cooperación con las autoridades, aún tendrá que cumplir otros tres años de libertad vigilada”. ¿Los recordaron? Uno es Emiliano, hijo del ex presidente Carlos Salinas de Gortari, quien ha negado su involucramiento; otra fue una de las hijas del editor del diario *Reforma* y otra más fue Clara Luz Flores, ex candidata de Morena al gobierno de Nuevo León. El jefe del grupo, Keith Raniere, fue detenido en marzo de 2018 y condenado en 2019 a una pena de 120 años de cárcel.

Se bajaron

SON MÁS LOS que han tirado la toalla que los que siguen en el *ring*. José Ángel Gurría abandonó la carrera por la candidatura presidencial –cualquiera que sea el nombre que tenga en esta etapa– del Frente Amplio. El también conocido como *El Ángel de la Dependencia* será premiado con un cargo de asesor en ciencias ocultas. También se bajó del *ring* Silvano Aureoles. Verá la batalla desde su banquito.

Twitterati

¡EXTRA, EXTRA! HOY en la Asamblea Informativa en Torreón, Coahuila, compartí una noticia que me hicieron llegar: el comité de campaña del bloque cínico opositor estará coordinado por Claudio X. González; su coordinador de Finanzas será *Alito* Moreno; su abogado, Diego Fernández de Cevallos; el responsable del desarrollo inmobiliario, Jorge Romero; el del programa de construcción de la paz, Felipe Calderón; para el arte y teatro, Santiago Creel; responsables de la democracia, Vicente Fox y Carlos Ugalde. Fínimas personas todas. En estos días me pasarán otros nombramientos, estén atentos.

Página 5 de 6
Claudia Sheinbaum @Claudiashein

R: ESTIMADA CLAUDIA: anda rodando

la rola de que Genaro García Luna va a salir pronto y volverá a la Secretaría de Seguridad. ¿Quién mejor?

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

EBRARD SE DESLINDA DE PUBLICIDAD CON SU IMAGEN



▲ "Soy el aspirante a vencer", afirmó ayer el ex canciller Marcelo Ebrard en la asamblea

informativa con simpatizantes de Ixtapaluca, en el estado de México. Foto Cuartoscuro



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MW: XÓCHITL GANA EN CONVERSACIÓN DIGITAL

POR MAURICIO FLORES

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

La más reciente lectura de casi 9 millones de conversaciones en las redes digitales realizada por MW Group —que dirige Carlos Chávez Icaza— de la última semana revela que la senadora Xóchitl Gálvez se elevó rápidamente sobre la conversación digital de las corcholatas que promueve el aparato gubernamental. Los datos crudos indican que, de una manera intempestiva, la senadora acaparó 8.5 millones de la conversación digital, es decir, a sólo de unas décimas de los 8.9 millones de conversaciones que en redes sociales ha obtenido el triunvirato presidencial de Claudia Sheinbaum, Adán Augusto López, Marcelo Ebrard y *corcholitiza* que les acompaña.

El dato relevante —advertido sensiblemente por comentaristas prolopezobradoristas como Hernán Gómez Buera— es que en unas cuantas semanas Xóchitl Gálvez inundó la conversación en redes sociales. Vaya, resultó crucial que Andrés Manuel López Obrador señalara a la senadora como oligárquica enviada de Claudio X. González para derribar a la 4T. En términos estadísticos puros, en correlación en tiempo y volumen, así resultó.

Los datos de MW Group indican que Xóchitl Gálvez alcanzó en la conversación 8 millones 480 mil 880 personas, asólo unos puntos porcentuales de los 8 millones 979 mil 006 mil menciones en relación al Consejo Nacional de Morena con sus tres aspirantes.

En términos futbolísticos, esto significa que una de las abanderadas del Frente Amplio por México creció sustancialmente en la conversación en relación con los aspirantes guindas Claudia Sheinbaum, Marcelo Ebrard y Adán Augusto López.

Estadísticamente no es posible asegurar que esa trayectoria de Xóchitl se mantendrá en el futuro, pero confirma que ésta es ascendente, que supero, por sí sola, la conversación que 8 millones 979 mil y 006 personas contemplaron a Morena como su alternativa política en 2024.

Una diferencia, conforma la métrica de MW Group de 2.86%, que indica que la exregenta capitalina está a punto de ser supera de las preferencias electorales —a 5 meses de ser electo al candidato oficial de cada fuerza política— para 2024. Ciertamente es que las tendencias de preferencias políticas cambiarán en los meses venideros. Pero no hay duda al respecto a la fecha: Xóchitl superó a las corcholatas.

Pero ahora, para la candidata opositora viene el momento de analizar hacia dónde posicionarse para aprovechar su natural y primigenio impulso.

Tabé sepulta a Morena en MH. Por segunda vez, Morena fue derrotado en

la alcaldía Miguel Hidalgo. Pese a usar la maquinaria del gobierno capitalino para sumar apoyos y orillar tramposamente al alcalde Mauricio Tabé a una consulta de Revocación de Mandato, fracasó en el intento. Y es que varios vecinos de la demarcación habrían externado su asombro y molestia por aparecer en el registro para defenestrar a Tabé. El Instituto Electoral de la Ciudad de México confirmó que más de 600 solicitudes contra Tabé eran balines.

Pero esta no fue la única irregularidad. El Comité Promotor integrado por vecinos, pero también por exfuncionarios de la administración anterior en esa alcaldía, entregó 51,028 firmas.

Después de semanas de revisión por el Instituto Nacional Electoral y, posteriormente, por el IECM, coincidieron en declarar improcedente el proceso de revocación tras detectar que 45 por ciento de los **firmantes de 6** entregados presentaban irregularidades como falsificación de datos, firmas apó-

crifas, firmas de personas fallecidas, de personas que no residen en esa alcaldía o de presos sin derechos políticos.

A inicios de esta semana, el alcalde Tabe anunció que acompañará a todos los vecinos que han decidido denunciar a los responsables del mal uso de sus datos personales, suplantar y falsificar sus firmas. Con este intento fallido de "derrocar" al edil panista de su puesto queda en evidencia que, si el partido guinda en Miguel Hidalgo no pudo lograr que el 10% del padrón apoyara sus intenciones, tampoco tiene posibilidades de dar pelea para las elecciones de 2024.

Goliza a Morena, pues.

Bankaool levanta. A seis meses de la llegada de Moisés Chaves como

inversionista en Bankaool, y a tres meses del nombramiento de Juan Antonio Pérez-Simón González como director general del banco originario de Chihuahua, se refresca la imagen institucional; después de invertir 120 millones de dólares en tecnología, renueva su compromiso con la digitalización de servicios que hagan más ágil, transparente y sencilla su experiencia bancaria. Así las cosas, los resultados positivos bajo la nueva administración se empiezan a ver reflejados, pues durante el primer semestre de este año la captación llegó a su mejor nivel en los últimos cuatro años, con aproximadamente 700 mdp captados y un portafolio de crédito con más de 500 mdp.

Vienen nuevas historias del norte.



BANDA ANCHA

¿EXPROPIACIÓN DE NUESTRO PATRIMONIO CULTURAL?

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

garciarequena@yahoo.com.mx

Poco se conoce sobre la Ley Federal de Protección del Patrimonio Cultural de los Pueblos y Comunidades Indígenas y Afromexicanas (en adelante ley de Patrimonio Cultural), que fue publicada en el Diario Oficial en enero del 2022.

Esta ley surgió de una iniciativa presentada por los senadores Susana Harp y Ricardo Monreal, del partido Morena, para proteger el patrimonio cultural y la propiedad intelectual colectiva de las comunidades y pueblos indígenas o afromexicanos, pero por la forma en que quedó redactada parecería que nuestro patrimonio cultural fue expropiado.

Me explico. Con la promulgación de esta ley, por ejemplo, si un hotel cuyo nombre comercial es Maya como Xel-Há o Xcaret, y quiere seguir llamándose así, debe contar con la autorización de la comunidad “dueña” de esas palabras.

Esa autorización se tiene que gestionar a través de la Secretaría de Cultura. El hecho de no contar con el permiso de la comunidad en cuestión implica consecuencias penales. Este ejemplo se puede hacer extensivo a cualquier otra industria como la tequilera, cementera, audiovisual, cervecera, textil, editorial, alimentaria, etc. Una gran mayoría de ellas usan en sus marcas elementos de nuestra cultura.

La ley de Patrimonio Cultural, aún sin reglamento, nos pone frente al delicado fenómeno de que te puedan encarcelar por expresar respecto a alguna tradición

indígena. Esta ley atenta contra la libertad de expresión y el derecho a participar en la vida cultural. Es decir, genera un “efecto silenciador” (chilling effect) en diversos sectores que implican riesgos para las industrias creativas y otros sectores productivos que utilizan frecuentemente expresiones del acervo cultural mexicano.

Son más las implicaciones de esta ley, como la falta de certeza jurídica, se quiere aplicar de manera retroactiva, el conflicto civil que puede generar entre comunidades, la discrecionalidad del Estado en su aplicación, la duración de las autorizaciones, la ambivalencia de

las penas, entre muchas otras.

Afortunadamente, la Comisión Nacional de Derechos Humanos presentó una acción de inconstitucionalidad frente a las SCJN, argumentado sólo dos conceptos de invalidez, que, aunque podrían ser más, parecen suficientes: 1) violación al derecho de consulta de los pueblos y comunidades indígenas y afromexicanas, y 2) violación al principio de intervención penal mínima, particularmente en agravio de la libertad de expresión.

Nuevamente, el balón en la cancha del Poder Judicial.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

La actividad económica terminal es el consumo, al que precede la compra de los satisfactores, los cuales hay que producir, producción a la que precede la inversión directa destinada a dicha producción, de la cual es parte fundamental la inversión fija bruta en instalaciones, maquinaria y equipo.

Ésta proporciona la infraestructura física para poder producir, producción de la cual depende la creación de empleos (para producir alguien tiene que trabajar), y la generación de ingresos (a quien trabaja se le paga), de los cuales depende la compra de bienes y servicios. ¿Cómo vamos en tales materias?

Comienzo, con datos del INEGI para abril, por la inversión fija bruta, de la cual depende la inversión directa, de la cual depende la producción. En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, éste fue el crecimiento de la inversión fija bruta: enero, menos 0.5 por ciento; febrero, 1.5; marzo, 0.5; abril, menos 0.3. Crecimiento promedio mensual: 0.30 por ciento. Hace un año, entre enero y abril de 2022, 1.08.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, este fue el crecimiento de la inversión fija bruta: enero, 7.1 por ciento; febrero, 11.6; marzo, 8.6; abril, 7.0. Crecimiento promedio mensual: 8.58 por ciento. Un año antes, entre enero y abril de 2022, 5.73.

Lo malo: tanto en términos mensuales, como anuales, sumamos dos meses consecutivos, marzo y abril, con un

menor crecimiento de la inversión fija bruta, parte esencial de la inversión directa, de la que depende producción, empleo, ingreso, consumo y bienestar.

Termino, con datos del INEGI para abril, con la compra de bienes y servicios, de parte de las familias residentes en el país, exceptuando la adquisición de bienes inmuebles y objetos lujosos, de la cual depende su consumo. Comparando cada mes con el mes anterior, en términos mensuales, este fue el crecimiento de la compra de bienes y servicios: enero, 2.4 por ciento; febrero, menos 1.0; marzo, 0.3; abril, 0.5. Crecimiento promedio mensual: 0.55 por ciento. Un año antes, entre enero y abril de 2022, 0.63.

Comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en términos anuales, este fue el crecimiento de la compra de bienes y servicios: enero, 6.3 por ciento; febrero, 3.5; marzo, 3.2; abril, 3.5. Crecimiento promedio mensual: 4.13 por ciento. Hace un año, entre enero y abril de 2022, 8.23.

Lo bueno: en términos mensuales, sumamos dos meses, marzo y abril, con una mayor compra de bienes y servicios; en términos anuales, sumamos un mes, abril, con una mayor adquisición de satisfactores. El nivel de la inversión fija bruta en abril fue similar al que ya habíamos alcanzado en noviembre de 2017, y se ubicó 4.9 por ciento por debajo del máximo histórico de julio de 2018.

El nivel de la compra de bienes y servicios en abril fue ligeramente menor, en 0.16 por ciento, que el máximo histórico alcanzado en enero pasado, y la pregunta es ¿cuánto mayor no sería la compra de bienes y servicios, y por lo tanto cuánto el bienestar, si la inversión fija bruta, y por lo tanto la inversión directa, no fueran mayores, para lo cual se requiere que la confianza de los empresarios, para invertir directamente en México, sea mayor de la que es (véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/confianza-empresarial-534930>).



IN- VER- SIONES

FINANCIAMIENTO

Vesta cierra oferta en EU por 445.6 mdd

La arrendadora de parques industriales Corporación Inmobiliaria Vesta, que preside **Lorenzo Manuel Berho**, cerró ayer su oferta pública inicial en EU por 14 millones 375 mil American Depositary Shares a un precio de 31 dólares por título, con lo que recaudó 445.6 millones de dólares que serán usados para sus planes de crecimiento.

REPRESENTANTE

Canaero palomea a directora de la IATA

La Cámara Nacional de Aero-transportes (Canaero) felicitó a **Cintya Martínez Maldonado** por su nombramiento como nueva *Country Manager* para México de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA, por su sigla en inglés). También asumirá la dirección general de la Canaero, conforme a estatutos de ambas agrupaciones.

ESCUELA DE PILOTOS

Gradúa Modelo a su primera generación

La primera generación de las escuelas de Pilotos y Montacargas en Jalisco se graduó esta semana, con el apoyo de la cervecera Grupo Modelo que tiene la meta de capacitar a 600 operadores para finales de 2023 en conjunto con el Conalep. El programa inició en Oaxaca en 2020 y ya suman 200 colaboradores en diferentes estados.

EXPOS Y FERIAS

Expansión, meta del nuevo director de RX

La organizadora de expos y ferias RX anunció la promoción de **Luiz Bellini** como director general en México que, con seis años en la empresa, a par-

tir del 1 de agosto tendrá la misión de expandir las operaciones en el país, en consonancia con los objetivos para América Latina.

ESTRATEGIA GLOBAL Continental: México, clave para movilidad

Aruna Anand, CEO del fabricante de componentes automotrices, Continental Automotive Norteamérica, visitó las 7 plantas y dos campus de investigación y desarrollo que tienen en el país y reiteró que México es crítico en la estrategia mundial a futuro en términos de movilidad autónoma y conectividad.



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



La estrella de Xóchitl

No cabe duda de que **Xóchitl Gálvez** tiene estrella. Es difícil explicar su éxito sin ella. La pregunta es si le alcanzará para llevarla a Palacio Nacional.

La historia de **Xóchitl** es admirable, así como improbable. Escapar el origen es casi imposible en nuestro país para quienes nacen en el estrato más pobre, como es su caso. Trabajos del Centro de Estudios Espinosa Yglesias (CEEY) muestran que casi tres de cada cuatro mexicanos que nacen en una familia muy pobre permanecen en la pobreza cuando crecen. Alcanzar la cima económica (esto es pertenecer al 20% de la población más acaudalado) es un reto casi inalcanzable: solo tres de cada 100 mexicanos que nacen en familias muy pobres lo consiguen. Ser mujer e indígena complica aún más las probabilidades de salir adelante, de acuerdo con el CEEY. Se necesita una estrella muy grande para superar la situación de origen, y **Xóchitl** la tiene.

Por supuesto que no basta una estrella. **Xóchitl** no se sentó en su casa esperando que le llegaran las oportunidades. Las buscó. Y una vez que las encontró utilizó su talento y su esfuerzo para progresar en los estudios, en los negocios y en la política. Es una historia de movilidad social basada en el mérito, justo lo que **López Obrador** les reprocha a los "aspiracionistas".

Alguien con la historia de **Xóchitl** llegaría a la Presidencia con políticas públicas basadas en la creación de oportunidades para que más

gente pueda alcanzar su potencial, tal como lo ha hecho ella. Su tendencia, creo yo, será aplicar lo que ella vivió y otorgarle a la gente las herramientas para subir la escalera socioeconómica. Sería una filosofía que contrasta con la de **López Obrador** y su movimiento, la cual se basa más en la igualdad de resultados que de oportunidades; más en la repartición de la riqueza que en su creación; más en reprimir a los aspiracionistas que en apoyarlos.

A mí me encantan historias de movilidad social como la de **Xóchitl** y es evidente que no soy el único. De un momento a otro (por lo menos así parece) se ha convertido en la favorita para ser la candidata de la oposición para la Presidencia. Su estrella sigue brillando.

¿Podrá llegar a la cumbre de la movilidad social y alcanzar el puesto más importante del país? Además de una historia que puede resonar con muchos mexicanos, **Xóchitl** tiene una cualidad poco común en la política. La tuvo **Fox** y la tiene **López Obrador**. Me refiero al carisma. Si quiere ser competitiva en la elección presidencial del próximo año, la oposición necesita un candidato con carisma. Las elecciones suelen decidirse más por un tema emocional que racional; por cómo conecta un candidato con los electores. Hay que inspirar a la gente. Hay que crear entusiasmo. La historia y personalidad de **Xóchitl** pueden generarlo. Ahora lo importante es que no pierda el piso

Veremos si la estrella de **Xóchitl Gálvez** le alcanza para obtener la nominación del frente Va por México y, posteriormente, la Presidencia de la República. ■



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



¿Cómo te comportas con tu dinero?

Las capacidades financieras de los mexicanos han incrementado y es en los momentos más difíciles que vemos qué tan preparados estamos”, dijo **Manuel Romo**, director general de Citibanamex en su décimo encuentro de Educación Financiera.

Los datos lo avalan: en las crisis de 1995 y 2001 los mexicanos vivimos altos niveles de endeudamiento y la morosidad bancaria fue de más de 18 por ciento. En 2009 y 2020, el endeudamiento y la morosidad se mantuvieron más estables. Durante la pandemia incluso aumentó el ahorro en México.

En los últimos 20 años la educación financiera se ha colado en el discurso nacional. Falta que se actúe en consecuencia y se incluya en la educación, pero los mexicanos sabemos más sobre el manejo del dinero y vemos el ahorro como un hábito que impulsa al bienestar.

Ahora hay que ahondar en la relación emocional con el dinero; atacar la psicología, nuestros comportamientos y detenernos de cometer errores financieros por reaccionar desde el estómago. Esto cuando hablamos de invertir y elegir o evitar productos específicos.

Dentro de estas emociones está el estrés que causa el dinero; somos los más estresados en el mundo por nuestra situación financiera.

“El covid está en fase de remisión, pero el estrés financiero creció y ahí sigue, es un problema que tenemos que ubicar y ponerle nombre”, di-

jo **Oscar Rosado**, presidente de Condusef, y añadió que genera angustia a los mexicanos y afecta la productividad de las empresas.

Ahorramos, pero no invertimos porque nos da miedo, esa emoción es la que debemos atender y entender. Hay más totaleros, pero todavía hay millones que no saben cómo dejar de firmar hasta el tope. Además, con los nuevos productos, millones piden su adelanto de nómina todas las quincenas. ¿Por qué nos comportamos así y cómo nos impactará?

Morgan Housel, el muy atinado conferencista magistral del evento de Citibanamex, dijo que el riesgo es eso de lo que nadie habla, lo que nadie ve. Apenas notamos el estrés financiero, no sabemos qué hay detrás de él o cómo afecta. No estamos contemplando la psicología detrás de nuestras decisiones financieras; seguimos pensando que el resultado de la riqueza, por ejemplo, tiene que ver con la situación de un mercado o la economía y no con nosotros como personas no siempre racionales. Ese es un riesgo. Por lo pronto, hagamos lo que dijo **Housel**: “Ahorrar como pesimista e invertir como optimista”, porque no se trata de “volverse rico”, sino de “mantenerse rico, dos habilidades totalmente distintas”.

Abordar las emociones y nuestro comportamiento con el dinero nos dejará ahondar en el control que sí tenemos sobre el dinero. Ese conocimiento y habilidad permitirá, como dijo **Romo**, “optimizar los recursos y en consecuencia acceder a una mejor calidad de vida para sí mismo, sus familias e impulsar un mayor bienestar social”.



UN MONTÓN — DE PLATA —



LAS RAZONES DEL PESO FUERTE

Una de ellas tiene que ver con el desempeño de la economía mexicana. El PIB del país está creciendo a una tasa de 3.7 por ciento en términos reales

E

l día de ayer la cotización del dólar frente al peso mexicano rompió hacia abajo, en algunos momentos, la barrera de los 17 pesos. Las razones de esta fortaleza del peso frente a la moneda estadounidense son varias. Veamos.

Una de ellas tiene que ver con el desempeño de la economía mexicana. El PIB de nuestro país está creciendo a una tasa de 3.7 por ciento en términos reales, según los datos más recientes del Inegi del primer trimestre de 2023. Este buen desempeño es resultado, sobre todo, del comportamiento del mercado interno y del sector exportador.

Una segunda razón es que quedaron disipadas de una vez por todas las dudas de los inversionistas respecto del sector energético tras las señales adversas enviadas por el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** a ese sector. Luego del acuerdo con Iberdrola para la adquisición de varias plantas se percibió un "punto final" en el tema, y se han empezado a hacer nuevos anuncios de inversión en materia energética.

Una tercera razón es el fenómeno de relocalización de la industria estadounidense, y la velocidad a la que está ocurriendo.

El anuncio de Tesla para montar una gran fábrica en Monterrey, gracias a las gestiones del gobernador **Samuel García**, ha sido el gran acicate que hacía falta para reposicionar al país en materia de inversión extranjera. Gracias a ello el *nearshoring* ha despegado.

Una cuarta razón es el envío de remesas, que lleva acumulados más

de Dlls. \$60 mil millones en los últimos doce meses y que ya prácticamente no bajan de los Dlls. \$4 mil 500 millones cada mes. La llegada de este dinero exige la conversión a pesos y ha fortalecido el poder de compra de las familias en México.

Una quinta razón es el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos, que paga un premio considerable porque Banxico la tiene establecida en 11.25 por ciento y el Fed la mantiene en el rango de 5.00 a 5.25 por ciento, por lo que hay incentivos para que los inversionistas continúen comprando deuda mexicana, que mantiene grado de inversión.

Tampoco hay que desestimar el valor percibido del país en los mercados internacionales. Hay monedas de otros países emergentes que también se han apreciado, como el peso colombiano, el zloty polaco o el real brasileño. No obstante, también hay países cuyas monedas se han estancado en su valor frente al dólar en lo que va de este año, como el peso filipino. Incluso hay algunas monedas que se han depreciado, como el rand sudafricano, que ha perdido diez por ciento de su valor desde enero.

RX

La empresa de exposiciones y congresos RX nombró a **Luis Bellini** como nuevo director general para México. Entre su portafolio de eventos mexicanos están la Expo Nacional Ferretera y la Expo Seguridad México; y está por lanzar la Expo Fac, enfocada en farmacias y cuidado personal.

Tampoco hay que desestimar el valor del país en los mercados internacionales

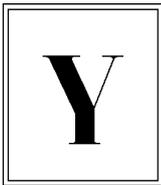


CORPORATIVO



¿CORRUPTA DIRECCIÓN?

Bankaool invierte 120 millones de dólares en tecnología, en lo que es una apuesta clara por la digitalización de la institución financiera



a le he comentado en este espacio de las irregularidades en las contrataciones en el Instituto Politécnico Nacional (IPN), que tiene como director a **Arturo Reyes Sandoval**, por señalamientos de opacidad y posible manejo faccioso de los recursos al diseñar auténticos trajes a la

medida en las licitaciones.

Diversos colectivos, asociaciones y grupos de estudiantes han alzado la voz en distintos momentos para exponer supuestas faltas en las compras que realiza el Poli.

Entre los casos más recurrentes se ubica la adquisición de jardinería, pues a inicios de año quedó paralizado el proceso IA-11-B00-011B00001-N-221-2023, luego que el Órgano Interno de Control (OIC) fue advertido de una serie de requisitos que estarían diseñados como *traje a medida* de una de las interesadas, ya que algunas de las peticiones no podían si quiera tramitarse en los plazos otorgados.

Añada que saltó a la vista que se recurrió a Joad Limpieza y Servicios, empresa que también fue favorecida con un contrato para el aseo de instalaciones, luego que la adquisición correspondiente fue cancelada, al detectarse manifiestas irregularidades.

Pero existe más, ya que la firma vinculada en el nicho a **José Juan Reyes Domínguez** tampoco resalta por su cumplimiento ante los trabajadores, o al menos así lo indican las recurrentes peticiones para indagar su falta de afiliación al IMSS. Con este panorama, ahora fue dada a conocer

la invitación restringida IA-11-B00-011B00001-N-3428-2023 con nuevos testimonios sobre que se superan los lineamientos asentados en el Contrato Marco, al solicitar certificados en *poda y derribo*, así como de *dictaminador de arbolado*.

No sólo queda sobre la mesa la urgencia de auditorías a fondo, sino de la revisión del Registro de Empresas Prestadoras de Servicios Especializados (REPSE), a cargo de la Secretaría del Trabajo, que lleva **Marath Baruch**; eso sí, sin dejar de lado el papel central que habrían jugado el director de Recursos Materiales e Infraestructura, **José Alonso García Salazar**, y el secretario de administración, **Javier Tapia Santoyo**. Todos los ojos sobre la Junta de Aclaraciones y Presentación de Proposiciones, programadas para el 7 y 11 de julio, respectivamente.

LA RUTA DEL DINERO

A seis meses de la llegada de **Moisés Chaves** como inversionista en Bankaool, el banco originario de Chihuahua refresca su imagen institucional y después de invertir 120 millones de dólares en tecnología, renueva su compromiso con digitalización de servicios que hagan más ágil, transparente y sencilla su experiencia bancaria. Los resultados de la nueva administración se empiezan a ver, ya que en el primer semestre del año impulsaron la captación a su mejor nivel en los últimos cuatro años con 700 millones de pesos captados, y un portafolio de crédito con más de 500 millones de pesos. En ese sentido, nos cuentan, en los siguientes meses la transformación y las buenas noticias continuarán.

Colectivos han alzado la voz para exponer supuestas faltas en compras del Poli



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

IZQUIERDA O DERECHA

CARLOS LOPEZ JONES

Dentro de l año, los mexicanos saldremos a votar y más allá de si nos cae bien uno u otro candidato, en nuestras manos estará el decidir, qué tipo de gobierno queremos y todo lo que ello significa en nuestras vidas, así como las oportunidades que se generan producto de esa decisión

Ninguno de los Partidos podría quitar la pensión universal de adultos mayores por ejemplo, pero un gobierno de izquierda mantendrá el programa de Jóvenes Construyendo el Futuro con becas para los jóvenes estudiantes, mientras que un gobierno de derecha, usará ese mismo dinero para mejorar las instalaciones actuales de las escuelas, poner nuevamente escuelas de tiempo completo que les permiten a muchas mujeres trabajar, estancias infantiles, equipos de cómputo en escuelas

primarias, entre otras inversiones

Como se observa, el presupuesto público no es infinito y cuando elegimos a un Gobierno, le estamos dando órdenes sobre cómo queremos que se gasten nuestros impuestos y la deuda que deberán adquirir, para cumplir con sus metas de campaña. No hay dinero para todo y gobernar, es tomar decisiones sobre cómo gastar y dónde no gastar

Todos los gobiernos van a defender los derechos de las minorías, muy probablemente el siguiente gobierno ya permita el uso recreacional de la marihuana y en todo el país será legal la interrupción legal del embarazo en 2030

Pero hay diferencias en la forma de gobernar. Un gobierno de izquierda, seguirá apoyando a Pemex y CFE y cargará con todos los riesgos que ello implica, por lo que si hay pérdidas, reducirá el gasto en salud y educación, como lo ha hecho este gobierno. Del otro lado, un gobierno de derecha abrirá el sector energía a la competencia para que haya más gasolineras de otras marcas, se perforen más pozos petroleros, haya más generadores de energía, lo que reducirá los apagones y habrá más energía verde en el país

Un gobierno de izquierda, seguirá

apoyando a Rusia y China, sin que ello beneficie a la población, mientras que un gobierno de derecha, platicará con el próximo Presidente de Estados Unidos para ampliar el nearshoring y que lleguen más empresas de todo el mundo a nuestro país, para ofrecer empleos y que en México se amplíe la manufactura de bienes cuyo destino final es el mercado de Estados Unidos

Debemos decidir si queremos un gobierno de izquierda que le de dinero a las personas, lo necesiten o no, o si queremos un gobierno de derecha, que use ese dinero para generar más oportunidades de trabajo y que cada uno, trabaje y se esfuerce. Un gobierno de izquierda que actúe en la economía, siendo dueño de empresas o uno que sea rector y reciba impuestos sin riesgos

Estamos a un año de las elecciones. Las campañas ya empezaron aunque los Partidos digan que no lo han hecho, y nos toca a cada uno, decidir si queremos un gobierno de izquierda, centro o derecha, con todo lo que ello implica para los Partidos, pero también en nuestras vidas.

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



Lecciones de un encharcamiento



Llovía fuerte el martes en la Ciudad de México. Fue una de esas lluvias que a pesar de no ser torrenciales si fue suficiente para causar problemas en las calles que tienen infraestructura envejecida, descuidada y una sociedad que le pone poca atención a hacer lo que le toca en su mantenimiento.

En medio de esa lluvia vespertina, los autos avanzaban con dificultad en el Periférico, una de las vías principales de esta ciudad, hasta que el nivel del agua en un bajo puente hizo imposible continuar.

Un encharcamiento, le llamaron más tarde las autoridades, como sea, el agua subió rápidamente, fueron apenas unos minutos de lluvia intensa, pero todo se paralizó durante varias horas.

Hubo afectados directos, los peatones se empaparon buscando un transporte público, otros tuvieron que salir de sus vehículos porque el agua los inundó y algunos más afortunados sólo esperaron a que el agua no subiera lo suficiente para dañarlos también.

Paró la lluvia, pero el agua que había subido tan rápidamente tardó horas en bajar y cuando finalmente se redujo el nivel de la inundación lo suficiente para seguir con la marcha lo que quedaba era lodo, una suciedad que ahí quedaría impregnada en las paredes del paso a desnivel por largo tiempo como recordatorio, no de la lluvia sino de las coladeras tapadas e insuficientes.

A este país le ha llovido y fuerte durante muchas décadas, resulta inevitable que, a la economía, a la sociedad, a la vida política le caigan tormentas. El punto es si ante esa caída de agua, buscamos desazolvar las coladeras o las tapamos con más basura que nos garantice una inundación.

Hoy, lo queramos ver o no, nos estamos

inundando rápidamente y quizá muchos se sienten a salvo porque ven que los afectados son otros y creemos que estamos a salvo. Pero no.

La economía mexicana no está tan sana como parece. El nivel de la deuda crece ante esa lluvia de requerimientos de gasto asistencialista que se multiplica con fines electorales. Si las finanzas públicas se descomponen lo suficiente, México va a perder el grado de inversión y eso va a provocar sequía de inversiones.

Los flujos de ingresos tributarios bajan porque el torrente de la inversión y la actividad económica no ha tenido la presión suficiente para hacer flotar al Producto Interno Bruto a niveles positivos de crecimiento durante este sexenio.

La creación de infraestructura, que debería ser una represa que permita a la economía tener una base de crecimiento, se ha convertido en una fuga de recursos presupuestales. El aeropuerto Felipe Ángeles sobrevive por los subsidios, el Tren Maya vivirá también del flujo de los recursos públicos y la refinera de Tabasco ha secado toda estimación de costos y tiempo de construcción.

Nos estamos inundando en la creciente inseguridad y en un descontento social cada vez más manifiesto en las calles. Y aunque los veamos como meros encharcamientos en ciertas zonas del país, la realidad es que el nivel sube rápido y nos puede alcanzar.

Cuando la inundación en Periférico bajó lo hizo lentamente porque dejó de llover, el nivel del agua tardó mucho en bajar, algunos perdieron sus coches, otros su tiempo, pero todos tuvieron afectaciones.



No nos olvidemos del agua, el llamado a la FAO



**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

El agua se está agotando, no solo para las actividades y subsistencia diaria del ser humano, sino también para las actividades productivas como la agricultura, principalmente. Cada día vemos en el planeta la falta del líquido en diferentes regiones, lo que llama a no postergar más este tema en la agenda mundial.

Y precisamente, esta semana la 43 Conferencia de la FAO que se lleva a cabo en Roma, Italia, discute y analiza a nivel ministerial el tema del uso eficiente de los recursos hídricos y su papel en las actividades primarias. El reto no es nada sencillo, pero posicionarlo ya en la agenda de los países es un primer paso.

En este cónclave, el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, sostuvo que la disponibilidad del agua para la agricultura se encuentra en una compleja encrucijada, por lo que convocó a la FAO a que actúe de manera inmediata para atender, con responsabilidad, este reto, pues de esto depende la soberanía de las naciones.

Es de destacar que se escuche y posicione la voz de México en estos escena-

rios, sobre todo, porque el país ha sido pionero en el desarrollo de modelos de gestión corresponsables para operar tanto agua para riego como de lluvia para la agricultura, lo que ha permitido mantener la producción de alimentos, incluso en épocas de escasez de agua o de lluvia. Además, se han impulsado procesos de innovación para mejorar la productividad del agua en las parcelas. México tiene mucho que compartir al mundo.

UNA INICIATIVA DIGNA DE RECONOCER

La Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural puso en marcha la iniciativa "Adopta una Parcela" en 11 instituciones de educación de nivel medio superior y superior del estado de Zacatecas. Bajo este esquema, se les ofrece la oportunidad de aprender medidas apropiadas para una producción sostenible.

De esta forma, la dependencia federal busca posicionar al sector primario como una actividad atractiva del futuro y atraer y arraigar a más a las y los jóvenes para fortalecer el campo. Una destacable iniciativa que debe extenderse a más instituciones y más entidades del país, para fortalecer el relevo generacional en nuestro sector.

VERACRUZ UNO DE LOS PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES DE CAFÉ, CON GRANDES EVENTOS

El gobierno de Veracruz, que encabeza Cuitláhuac García, organizó el Primer Festival Café Veracruz: Grandeza, Naturaleza y Cultura.

El pasado fin de semana iniciaron en #Xalapa las actividades culturales, expo-venta, talleres y conferencias de este festival que se realiza en diferentes sedes de la capital veracruzana.

Muchas familias disfrutaron del delicioso aromático que se produce en este gran estado cafetalero y que, por cierto, tiene Denominación de Origen. Porque tomar un café en La Parroquia no tiene comparación.

¡Felicidades Veracruz por ese mejor café del país!

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



De Chihuahua para el mundo ... remesas y gas



**GUADALUPE
ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Esta semana las fanfarreas sonaron de nuevo, los paisanos desde el extranjero, principalmente desde Estados Unidos, siguen rompiendo récord en remesas. Siguen sosteniendo a sus familias pese al golpeado dólar; según datos del Banco de México llegaron en los primeros cinco meses del año 24 mil 666 millones de dólares, cifra 10.3% mayor a lo acumulado en el mismo periodo del año pasado cuando se recibieron 22 mil 149 mdd.

Algunos subrayaron que por el 10 de mayo, el Día de las Madres, el monto de remesas rompió históricos. Solo es necesario decir que es algo recurrente, el quinto mes de todos los años siempre se han roto récords por el festejo a las progenitoras de los mexicanos que salieron de sus terruños para buscar oportunidades más allá de las fronteras.

De esto se informó de inmediato y como ha sido el sello en los últimos, aplaudieron e hicieron suyo el logro aquellos que tienen la responsabilidad de administrar y gobernar para que los mexicanos trabajen y tengan una vida digna en su país. Prometen que tendremos servicios de salud de primer antes de que concluya el 2024 con un nuevo inquilino en Palacio (¿querrá

vivir también como Rey en ese recinto histórico?).

Cifra relevante, poco observada, es el constante crecimiento de las transferencias electrónicas. En este reporte, entre enero y mayo se realizaron 63.61 millones de operaciones de este tipo para hacer llegar 24 mil 397 mdd al país; prácticamente el total de los recursos enviados. Bolsa que ya atrae la mirada del sistema financiero nacional y los que ya lucran con comisiones y se aprovechan de la paridad cambiaria peso-dólar para quedarse con "algo" de ese jugoso mercado.

Debo confesar que por eso llamé mi atención un dato compartido por Juan Antonio Perez-Simón González, director general de Bankaool, cuando me explicó cómo una institución financiera como esta, cuyo principal mercado ha sido la región norte del país, en particular Chihuahua donde fue fundada, han visto en las soluciones tecnológicas una solución para ofrecer servicios sin necesidad de convertirse en usureros de los dólares de nuestros paisanos.

Bankaool, que sin temor ya se presenta de frente ante el Goliath inamovible de la banca en México (los siete grandes que dominan el mercado el sector), también va por las remesas pero sin comisiones, para este banco con

20 millones de dólares de inversión en desarrollos tecnológicos para lograr la transformación digital que se demanda en estos tiempos, lo importante es sumar cuentas, clientes y servicios, sin basarse en el cobro por el envío de los dólares que ganan los paisanos fuera de su patria.

Interesantes son los números de Bankaool, pocos con este historial compitiendo en un mercado voraz de unos cuantos que siguen alimentando a su bestia fuera de México, algunos hasta salvándola. En los primeros seis meses de este año, y simultáneamente con el ingreso de nuevo grupo de accionistas, la captación de Bankaool se ubicó en alrededor de 700 millones de pesos con un portafolio de crédito de más de 500 millones de pesos, registrando así su mejor nivel en los últimos cuatro años.

Atinadas han sido las decisiones de su director, que ha lustrado la experiencia obtenida en sus anteriores responsabilidades en HSBC, Nafin e, incluso, dentro de Grupo Carso, en Telmex donde se encargó también de las finanzas con muy buenos números. Ahora el banco refresca imagen institucional y renueva su compromiso con la digitalización de servicios que hagan más ágil, transparente y sencilla su experiencia ban

Esta transformación se complementa con el lanzamiento de la nueva

imagen de Bankaool. Este hito en la institución tiene como propósito reflejar en la identidad gráfica el compromiso del banco para colocar al alcance de cualquier persona, servicios financieros digitales, ágiles, transparentes y sencillos. Ya empezaremos a saber más de este banco, su imagen y su oferta, quieren conquistar el país, llegando a ser de Chihuahua para el mundo...

GASOLINERAS DE PEMEX METEN POTENCIA

Con la Reforma Energética de 2014 las franquicias gasolineras de Pemex, que dirige Octavio Romero Oropeza, dieron el bajón; se redujeron en más de 50% ante la entrada de nuevos competidores en el mercado nacional. Pero, contra viento y marea, y tras casi cinco años de disminuciones, de julio de 2022 a abril de este año, la petrolera logró un crecimiento de 3.5% en el rubro, al pasar de 6 mil 813 unidades a 7 mil 55 gasolineras que operan bajo la marca Pemex.

El logro está en línea con el hecho de que recuperó una importante cuota en el mercado, pues concentra 83% de la venta de gasolinas en el país. A pesar de que hay una alta competencia entre mayoristas y franquicias la petrolera mexicana consiguió echarse a la bolsa a los consumidores gracias a los mejores precios que ofrece. Especialistas prevén que seguirá recuperando mercado en los siguientes años. ¡Vamos viendo!