



Esta semana voy a presentar lo que nos muestran algunos de los indicadores económicos que se publicaron las últimas dos semanas y a describir un escenario de lo que podemos esperar para el cierre del año.

El primer dato es el Indicador Global de la Actividad Económica. En el mes de agosto tuvo una caída de -1.6% respecto del mes previo y un crecimiento de 3.8% respecto del mismo mes de 2020.

Los datos indican una pérdida en el dinamismo de la actividad económica que es preocupante si se considera que el nivel máximo pospandemia se alcanzó en mayo pasado. Van tres meses de caída en el indicador.

El otro fenómeno es que se aprecia una desaceleración, debido a que ya se está perdiendo la fuerza del efecto del rebote. Con respecto al año anterior los crecimientos ya no son tan altos. Se están ajustándose a la realidad de desempeño económico.

El segundo dato es la Estimación Oportuna del PIB del tercer trimestre. Hay una caída con respecto del segundo trimestre de -0.2 por ciento. El crecimiento respecto del año anterior es de 4.8% y el acumulado de nueve meses es de 6.4 por ciento.

El efecto rebote con respecto de 2020 se dio en el segundo trimestre con un crecimiento de 19.6% respecto del mismo periodo del año anterior.

Si en el cuarto trimestre se mantiene el comportamiento sin dinamismo trimestral los datos van a ser menores y el crecimiento total de 2021 se va a ubicar por debajo del 6 por ciento.

El problema va a ser durante el 2022. Se tendrá una economía con su dinámica propia de bajo crecimiento.

El tercer dato es el de la venta de automóviles nuevos en México. Después de estar los primeros siete meses del año en niveles

superiores a las 80 mil unidades mensuales, de agosto a octubre se han colocado entre 70 mil y 80 mil unidades.

Si la tendencia se mantiene no se superará el millón de unidades vendidas en el año. El crecimiento respecto de 2020 será de alrededor de 4 por ciento.

Este indicador es complejo de interpretar. Si bien puede haber cierto efecto de menor demanda, la principal causa es la afectación de las cadenas de suministro globales.

**El efecto rebote con respecto de 2020 se dio en el segundo trimestre con un crecimiento de 19.6% respecto del mismo periodo del año anterior.**



Busque aquí más colaboraciones de este columnista.



El cuarto dato es el de confianza, tanto del consumidor como empresarial. Respecto de la confianza del consumidor, ésta se ha recuperado a los niveles previos a la pandemia, pero todavía está por debajo de los de finales de 2018.

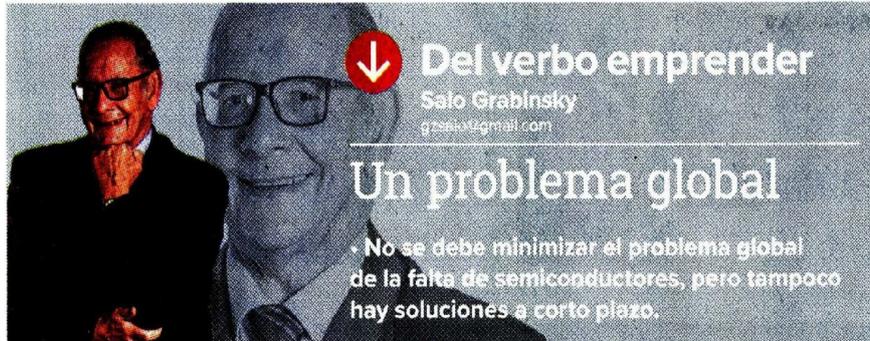
Lo que está moviendo al indicador son las expectativas de los hogares y de la economía. El peor comportamiento es en el componente que tiene que ver con realizar compras mayores. Es el único con decremento respecto del mes previo.

La confianza empresarial presenta un comportamiento mostrando una recuperación para el sector de manufactura y de comercio. El sector que sigue con menores niveles es el de la construcción.

La tendencia de los indicadores económicos indica que la dinámica del rebote pasó. La implicación es que nos va a tomar buena parte de 2022 para recuperar el nivel de PIB previo a la pandemia.

Un mayor crecimiento pasado este nivel se ve complejo por la dinámica de las variables económicas.

Se ve más difícil si se considera que el gobierno no está haciendo su parte creando condiciones adecuadas para fomentar la actividad económica.



En una pequeña ciudad en la isla de Formosa, hoy Taiwán, en el mar de la China, se está generando una crisis global de carácter tecnológico y logístico que está causando una enorme disrupción en todos los países industrializados y también en aquellos como México que tienen grandes empresas exportadoras de productos manufacturados.

Artículos como los teléfonos celulares, computadoras, aviones, refrigeradores, relojes y, especialmente, automóviles y todo tipo de transporte, están experimentando problemas en su producción y el consiguiente aumento de inventarios a medio terminar en las inmensas plantas productoras.



Más aún, la pandemia también causa grandes atrasos en la transportación marítima de mercancías hacia puertos saturados que no pueden descargar y aminorar el problema de distribución, creando enormes cuellos de botella y desabasto.

Todo lo anterior nos da un panorama potencialmente desastroso si no se aumenta la producción de unos productos que, genéricamente, se les llama semiconductores y que son de diferentes tamaños, potencia y capacidad. Son, así lo entiendo, el corazón de centenares de millones de productos de consumo, de máquinas, plantas industriales y de sistemas de control de producción y distribución. Muchas están paradas en la actualidad o trabajando medios turnos.

La fábrica de semiconductores en Taiwán es la más grande y poderosa del mundo, seguida por otra en Corea del Sur. Los países más desarrollados están a expensas de su producción y faltan tal vez un par de años para que el volumen de producción se aproxime a cubrir la demanda. Ya hay fricciones

y actos de presión hacia la isla por China o dentro de la Comunidad Europea y otras partes del mundo desarrollado, pero no hay mucho margen para actuar. Un semiconductor sencillo requiere de cientos de pequeñas partes, de un manejo muy sofisticado y limpio en su producción y no hay empresas que puedan producirlos hoy en día para cumplir la demanda.

México se ha vuelto una potencia en la producción de automóviles y camiones.

**La fábrica de semiconductores en Taiwán es la más grande y poderosa del mundo. Los países más desarrollados están a expensas de su producción.**



Más trabajos del columnista en su sitio de LinkedIn

Los diferentes tratados de libre comercio han logrado atraer a grandes inversionistas y generan fuentes de empleos de calidad y beneficios a sus comunidades, además de divisas. No se debe minimizar el problema global de la falta de semiconductores, pero tampoco hay soluciones a corto plazo. El mundo está nervioso y al salir de la pandemia se enfrenta ya a esta falla en el suministro.

Muchas empresas de estructura familiar en el mundo ven peligrar su estabilidad y supervivencia al no tener estos componentes esenciales para su operación o la falta de comercialización de sus productos. Al haber demanda creciente y falta de artículos se puede venir un aumento más fuerte en la inflación, además de que los costos de producción se verán afectados al no cubrirse la capacidad instalada.

No quiero ser catastrofista ni mucho menos, pero el mundo y las empresas de alta tecnología en este rubro deben considerar el problema como una emergencia nacional y resolverla antes que estalle. Hay que estar atentos.





# MÉXICO SA

## ¿Por fin despertó Gertz Manero? // Otro director de Pemex en la mira // Abundan prianistas en el inventario

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**P**ARECE QUE EN las altas esferas alguien despertó del profundo sueño de tortugas en el que se mantuvo durante la primera mitad del actual gobierno federal, porque en apenas tres días consiguió lo que no pudo o no quiso hacer en ese tiempo transcurrido: el pasado jueves la Fiscalía General de la República finalmente logró enchiquerar a Emilio Lozoya Austin y 48 horas después obtuvo orden de captura contra otro director general de Petróleos Mexicanos, Carlos Treviño Medina, el último de los tres que tuvo Enrique Peña Nieto en su sexenio.

**PARA NADIE ES** sorpresa que desde muchos años atrás la otrora paraestatal se convirtió en una verdadera cueva de ladrones y que el saqueo en todos sus escalones y esferas fue la norma, especialmente si de directivos se trataba, sin olvidar al sindicato, los contratistas y un largo etcétera. Con el cambio de gobierno comenzó a limpiarse el cochinerito, la gruesa capa de mugre dejada, especialmente, por el régimen neoliberal. Ya cayeron algunos, pero muchos están en lista de espera.

**AYER LLEGÓ EL** turno para uno de ellos. La información de *La Jornada* (Gustavo Castillo) lo reseñó así: “con base en las declaraciones de Emilio Lozoya Austin, la Fiscalía General de la República obtuvo orden de captura en contra del ex director de Petróleos Mexicanos, Carlos Treviño Medina, a quien señala de haber recibido 4 millones de pesos para que se aprobara un contrato multianual con la empresa Braskem, una filial de Odebrecht, y con ello se transformaría etanol en productos de polietileno, obteniendo la compañía brasileña un precio menor a 25 por ciento del costo del mercado internacional, en el insumo principal para la operación de la planta que se localiza en Nanchital, Veracruz.

“**FUNCIONARIOS DEL PODER** Judicial de la Federación confirmaron que Daniel Ramírez Peña, juez de control con sede en el centro de justicia penal, con sede en Almoloya de Juárez, libró el mandato judicial luego

que Carlos Treviño Medina no compareció el pasado 7 de septiembre. El Ministerio Público Federal acusó al ex funcionario, quien fue el último director de Pemex durante el gobierno de Enrique Peña Nieto, de los delitos de asociación delictuosa y operaciones con recursos de procedencia ilícita”.

**TREVIÑO MEDINA APENAS** duró un año (noviembre de 2017 a igual mes de 2018) en el puesto, porque el sexenio de Peña Nieto se acercaba a su fin, aunque antes ocupó la jugosa dirección corporativa de administración de Pemex, en tiempos de Felipe Calderón. Cuando se enteró que la FGR iba tras él, simplemente se autoproclamó “perseguido político”, hizo maletas y huyó, porque, según dijo, “no están dadas las condiciones para un juicio justo”.

**SU DESIGNACIÓN COMO** director general de Pemex coincidió con el destape de José Antonio Meade como candidato *tricolor* a la Presidencia de la República y la de José Antonio González Anaya como secretario de Hacienda del propio Peña Nieto.

**PUES BIEN, LA** referida información de *La Jornada* detalla que la FGR “aportó como elementos de prueba distintos documentos que acreditarían que el contrato que firmó Pemex con Braskem se llevó a cabo sin autorización del consejo de administración de la petrolera mexicana, y que en esas negociaciones iniciadas durante el gobierno de Felipe Calderón continuaron durante la gestión de Enrique Peña Nieto, como parte de los compromisos contraídos, inicialmente por personajes de militancia panista y posteriormente en combinación con funcionarios del gobierno de Peña Nieto, entre ellos el ex secretario de Hacienda y candidato presidencial del PRI, José Antonio Meade Kuribreña.

“**DE ACUERDO CON** la información obtenida, Meade Kuribreña habría recibido 4 millones de pesos; el también ex director de Pemex y asesor de Carlos Treviño Medina, José Antonio González Anaya, 4 millones 390 mil pesos. Los recursos, a decir de

Emilio Lozoya les ‘fueron entregados en sus domicilios personales’ el 15 de septiembre de 2014, y formaban parte de un total de 84 millones de pesos que entregó Braskem para sobornar a los ex funcionarios para que aprobaran el contrato con la compañía vinculada a Odebrecht”.

**Y LO QUE** viene –porque el inventario de funcionarios prianistas corruptos es abundante–,

si es que en realidad la FGR y su tortuga mayor ya despertaron.

### Las rebanadas del pastel

**¿SERÁ QUE EL** sombrero de embajador gringo en México, Ken Salazar, juega a ser el nuevo Henry Lane Wilson y quiere su propio “pacto de la embajada”?

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ Imagen de archivo, tomada en noviembre de 2018, del entonces director de Petróleos Mexicanos, Carlos Treviño Medina.  
Foto Roberto García Ortiz



## EL FUTURO DE LA ECONOMÍA DE MÉXICO

ÉDGAR F. GARZA ANCIRA \*

**E**l gobierno del presidente, Andrés Manuel López Obrador ha priorizado el combate a la desigualdad social y corrupción. Privilegia los derechos de la gente a la alimentación, salud, educación, trabajo, vivienda digna, cultura, deporte, inclusión de jóvenes en programas educativos y laborales, atención prioritaria a los adultos mayores, así como el no aumento a los impuestos ni a la deuda pública para cubrir el gasto corriente.

El crecimiento del país, se soporta con base al desarrollo del comercio, las inversiones, el turismo, las exportaciones del sector automotriz, del petróleo y de una buena recaudación de impuestos.

Para que la economía siga recuperándose posterior a la pandemia y se alcance la meta de recaudación de más de 7 billones de pesos para el 2022, de los cuales más de 3 billones provendrán de impuestos, se establecieron metas dentro de la Ley de Ingresos como alcanzar un crecimiento del PIB del 4.1%, tipo de cambio de 20.3 pesos por dólar, producción de petróleo de mil 826 barriles diarios, así como evitar incrementos en la tasa del ISR y el IVA, para mantener estabilizadas las finanzas públicas y permitir a los sectores productivos generar más y mejores empleos.

Para acelerar la recuperación económica es fundamental que los recursos destinados al gasto, sigan destinándose para atender las necesidades de los sectores vulnerables.

Por ello, dentro del Presupuesto de Egresos de la Federación para el próximo año, se espera que las tres dependencias con mayor aumento en su presupuesto sean Turismo (64%), Bienestar (50%) y Salud (28%), en donde el ISSSTE aumenta (3%) y el IMSS (8%) y se propone un gasto de 390 mil 299 mdp para ocho de los programas sociales del gobierno, 36% más a lo canalizado en el 2021, incremento que obedece en gran parte al aumento del presupuesto de las Pensiones para Adultos Mayores.

Los ingresos de estados y municipios recibirán un aumento de 5.3% en comparación al 2021 (1,849 mmdp en total para 2022). Este aumento ampliará las capacidades para la atención de la pandemia y para promover la reactivación económica.

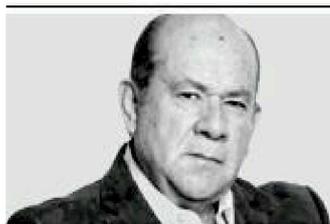
Respecto a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como al empresario deberán mantener las alianzas estratégicas, para fortalecer el desarrollo del país, como lo demuestran los 20 millones de empleos formales que aportan un 52% al PIB.



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

@abritoj



# Fuerte caída en ventas automotrices en octubre

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía que dirige **Julio Santaella** dio a conocer que la venta total al público de vehículos ligeros correspondiente a octubre, que se ubicó en 76,640 unidades, la cifra más baja de autos vendidos para un mes de octubre desde 2011. A tasa anual, las ventas se contrajeron 9.14%. Al realizar una comparación con respecto a su nivel pre pandemia (octubre de 2019), estas se encuentran 28.45% por debajo de dicho nivel. Las afectaciones en la producción automotriz por falta de semiconductores y la debilidad en la demanda interna, continúan ralentizando la oferta automotriz y reflejan el tropezón de la economía nacional.

En el acumulado enero-octubre de 2021 se registraron 834,486 vehículos ligeros nuevos vendidos, lo que representa un incremento de 11.5% con respecto a lo reportado durante el mismo periodo de 2020, que, si bien marca una recuperación, está lejos de alcanzar el desempeño del 2016.

A nivel de marcas, la noticia es que se abrió la brecha entre Volkswagen que dirige **Holger Nestler** se afianzó en el segundo lugar de participación de mercado con 13.2% y General Motors, que lleva **Francisco Garza** que disminuyó a 12.7% su presencia. Esto se debe en gran parte a que prácticamente se salieron del segmento de autos de bajo precio al des-

continuar al Spark y el Beat, que representaba el 4 por ciento de su partición de mercado.

Lo que es de llamar la atención es que las firmas americanas Ford y GM sólo representan el 16.4 por ciento de todo el mercado nacional, cuando hace menos de 20 años su presencia era superior al 47 por ciento.

**CELEBRACIÓN.** En el marco del 57 Aniversario de Ford Cuautitlán, la primera planta en fabricar un vehículo eléctrico de manera masiva en nuestro país, la compañía celebra un año de producción de Mustang Mach-E, el primer vehículo eléctrico de la firma hecho en México para el resto del mundo.

Desde el 2020, la planta ha producido hasta 305 unidades por día, sumando, al día de hoy, 60,988 Mustang Mach-E que se exportan a más de 20 países. Entre los principales reconocimientos que tiene a nivel global, están el Récord Guinness por menor consumo de energía, Mejor SUV compacta en su segmento según J.D Power y el Vehículo Eléctrico del año (2021) por la revista Car and Driver.

"El éxito de Mustang Mach-E se ha dado gracias al talento que hay en Ford de México que vino a revolucionar la industria automotriz en el país. Para formar parte de la nueva era de movilidad en el mundo, poco a poco nos estamos preparando

para que el 40% y 50% de nuestras ventas a Estados Unidos sean de modelos completamente eléctricos", dijo **Luz Elena del Castillo**, presidenta y CEO de Ford de México, Puerto Rico, Centroamérica y el Caribe. "La transformación de Ford Cuautitlán para producir este nuevo modelo es solo un claro ejemplo de ello", agregó.

**ARRENDAMIENTO.** **Luis Humberto Montaña**, director de LUMO Financiera del Centro, anda muy activo impulsando el arrendamiento como una herramienta crucial para adquirir activos productivos sin desembolsar, ya sea para empresas o gobiernos. Para nadie es un secreto que este esquema en el mercado ofrece flexibilidad en términos de flujo de efectivo y ayuda a personalizar los presupuestos ajustados, para poder optimizar los recursos. También permite pagar en cómodas mensualidades.

Hay que destacar que al final del contrato se puede optar por la compra del activo o renovarlo. También da una mejor visión al balance financiero de cualquier compañía o gobierno. Se trata de una gran ventaja de renta con pagos fijos. LUMO es una firma enfocada al sector gobierno, que atiende a empresas que ofrecen servicios al sector público en todos los niveles. En un país donde el crédito es caro y escaso, habría que analizar esta alternativa **Página 8 de 8**