



# CAPITANAS

## Reparto federal

En la repartición de recursos federales no a todas las entidades les ha ido igual de bien.

De acuerdo con datos de la Secretaría de Hacienda, que lleva **Rogelio Ramírez de la O**, hay cuatro entidades que han recibido más participaciones al cierre de junio que en el mismo periodo del año pasado.

Se trata de Quintana Roo, con 32.5 por ciento más; Campeche, que tiene un incremento de 27.1 por ciento; Durango, que recibió en el periodo 24.5 por ciento más recursos, y Baja California Sur, con un avance real en participaciones de 21.9 por ciento.

Hay que recordar que estos recursos constituyen uno de los ingresos más im-

portantes para las entidades, son de libre disposición y se definen por Ley de acuerdo con una fórmula que toma en cuenta avances en la recaudación local y el crecimiento económico.

Esto quiere decir que, en periodos previos, estas cuatro entidades debieron haber mostrado avances importantes en su actividad económica, que en el caso de Quintana Roo es atribuible a la reactivación turística tras la pandemia.

Del otro lado del espectro, las entidades que reportan mayores caídas en la asignación de estos recursos son Zacatecas, que recibió 14 por ciento menos, y Oaxaca, Colima y Chiapas, todas con disminuciones que rondan el 11 por ciento real.



**JOSEFINA MOISÉS...**

La directora general de la Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias (Amefibra) ve un buen semestre en el sector con los resultados financieros de los 16 fideicomisos que agrupa, en los que, pese a la depreciación del dólar y su peso en las rentas, los grupos más grandes reportaron ganancias, con portafolios de relevancia industrial.

## De Brasil a México

La Embajada de Brasil, a cargo de **Fernando Coimbra**, realiza hoy la primera edición del Día de la Innovación Brasil-México.

El objetivo es ofrecer un espacio de acercamiento a los ecosistemas de innovación de ambos países, compartir experiencias de emprendimiento e identificar oportunidades, especialmente para los sectores fintech, agritech y foodtech.

Además, se prevé durante el evento el lanzamiento del programa Incubación Brasil-México, orientado a startups agritech.

Entre los participantes destacan funcionarios del Gobierno brasileño, **Lina Pohl**, representante de la FAO en México; **Luis Fernando Haro Encinas**, presidente del Consejo Nacio-

nal Agropecuario de México; **Alexandre Tombini**, representante en jefe del Banco de Pagos Internacionales para las Américas, así como diversos directores de fintechs y startups.

El ecosistema tecnológico en ambos países ha tomado fuerza en los últimos años, por lo que el acercamiento a estos temas es importante desde el punto de vista de origen y destino de inversiones.

El evento se llevará a cabo hoy por la tarde en la librería Rosario Castellanos, en la Colonia Condesa de la Ciudad de México.

## Buen desempeño

Afore XXI Banorte volvió a ser reconocida como el mejor fondo de pensiones del País por el World Finance,

una publicación internacional de prestigio especializada en la industria financiera.

De acuerdo con la publicación, Afore XXI Banorte, que es la Administradora de Fondos para el Retiro más grande de México por activos bajo gestión, destaca por su fortaleza en procesos de inversión y su enfoque al cliente.

La Administradora mantuvo su liderazgo debido al desempeño que reportó en los rendimientos nominales para los trabajadores en lo que va de 2023.

Un cálculo ponderado realizado con los precios publicados por la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) arrojó que, de enero a julio de este año, se colocó en primer lugar de rendimientos, con 5.73 por ciento.

La Afore, que dirige **David Razú Aznar**, cuenta

con más de un billón de pesos en activos bajo gestión, equivalentes a más de 59 mil millones de dólares.

Parte de las estrategias innovadoras de la Afore es proporcionar financiamiento a empresas e industrias responsables a través de sus inversiones con enfoque Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG).

## Van ferreteros

Los integrantes de la industria ferretera están celebrando avances de su sector.

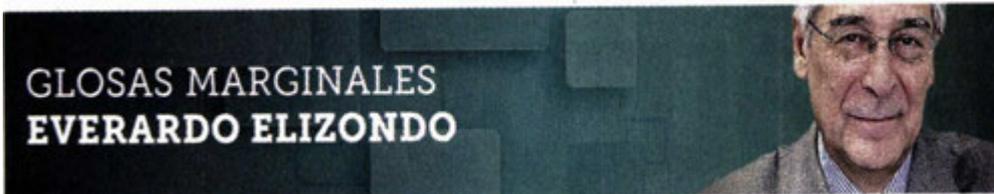
En el País hay más de 100 mil ferreterías y los productos con mayor crecimiento en los últimos años son los relacionados con herramientas, iluminación por eficiencia energética, par-

tes de calentadores de agua, material eléctrico, así como herramientas de mano.

El sector pretende cerrar este año con 7 por ciento de crecimiento, impulsado también por el nearshoring, el cual ha favorecido la relocalización de plantas o de líneas productivas, especialmente de China, con una estrategia de ganar mercado a Estados Unidos.

Por lo pronto, mañana se presentará en Guadalajara la Expo Nacional Ferretera, que encabeza **Javier García**, la cual será del 7 al 10 de septiembre y en la que participarán más de mil empresas, 70 por ciento de ellas nacionales, y otras procedentes de Italia, España, Alemania, China, Brasil, Colombia y Taiwán.

capitanas@reforma.com



# Pronósticos fallidos => Políticas inapropiadas

El banco central de Estados Unidos, el Fed, se estableció en 1913, con el propósito expreso de vigilar y estabilizar el sistema bancario, propenso a las crisis. A juzgar por lo sucedido en la Gran Depresión de los treinta del siglo pasado, y en la Gran Recesión de este siglo, la institución no ha cumplido con dicho cometido en forma, digamos, estelar. En 1977, el Congreso le encomendó la tarea dual de procurar el máximo empleo y la estabilidad de los precios. Tampoco en este doble encargo el desempeño del Fed ha sido precisamente ejemplar. Las razones de dichas fallas han sido muchas y muy variadas, y su consideración escapa al ámbito de un artículo como este. En lo que sigue, me ocupo sólo de tratar un tema relacionado: la conexión entre cierto tipo de pronósticos y su relevancia para el diseño y la ejecución de una forma de política económica: la monetaria. Empiezo con una breve reflexión, que creo pertinente.

En el plano económico, la gente escucha con atención (casi) reverente a espe-

cialistas que ofrecen pronósticos cuantitativos de la inflación; del crecimiento del PIB; del tipo de cambio del dólar; etc., a veces a un admirable nivel de exactitud --que incluye dos cifras después del punto decimal--. El interés por lo expresado aumenta si el pronosticador es una institución prominente, por ejemplo, un banco central.

El problema es que, después de todo, los augures son seres humanos falibles, y ninguno puede acertar repetidamente en una fracción decente de los porvenires que predice, ya no digamos en el 100%. Porque lo cierto es que el futuro no sólo es desconocido, es inconocible (*Borges dixit*).

Aquí va un caso histórico, que debería inclinar a la humildad.

Ben S. Bernanke (BB) es un distinguido economista estadounidense. Ingresó a la Junta (*Board*) del Fed en 2002; en 2006 fue nombrado presidente de ésta. Con su guía, en los últimos días de octubre 2007 el Fed publicó un documento revisado, que tituló Resumen de Proyecciones Económicas (*Summary of Eco-*

*nomic Projections*). Contenia las previsiones de los 19 participantes en el *Federal Open Market Committee* con respecto a cuatro variables clave: el crecimiento del PIB real; la tasa de desempleo; y, dos mediciones de la inflación.

Para suavizar el examen, destacaré sólo el caso de las dos primeras variables mencionadas. El cuadro presenta las Proyecciones (P) y los resultados (R) para los cuatro años que detallaba el *Summary*.

Como se puede apreciar sin dificultad, las proyecciones fallaron estrepitosamente. ¿Por qué? Porque ocurrió la llamada "Gran Recesión Mundial", que se caracterizó por un desplome del PIB y un aumento extraordinario de la desocupación. Curiosamente, los pronosticadores ya estaban al tanto de la situación difícil del sistema financiero, aunque no de la enorme magnitud de su daño. A la letra, el *Summary* decía: "... a pesar de la reciente turbulencia en el mercado financiero... las proyecciones de los participantes para el PIB del 2007

cambiaron poco (con respecto a las publicadas en julio) ... sin embargo, (las referentes) a 2008 se revisaron a la baja...". Como quiera, quedaron muy (muy) lejos de la realidad. Las correspondientes al desempleo fueron totalmente desacertadas.

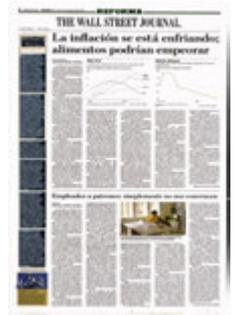
Así pues, una política monetaria que se había diseñado basada en pronósticos económicos erróneos se tuvo que ajustar abruptamente, improvisando, para enfrentar la enorme e imprevista crisis financiera. En el proceso, se cometieron equivocaciones muy graves (i.e., la quiebra de Lehman Brothers).

En total, es prudente reconocer lo obvio: los pronósticos económicos son precarios por naturaleza, y se deben usar con una fuerte dosis de cautela, so pena de sufrir consecuencias prácticas negativas.

En 2022, BB recibió el Premio Nobel de Economía. Recientemente, fue designado por el Banco de Inglaterra para encabezar una revisión de los (fallidos) pronósticos de inflación de la institución.

|           | 2007    |     | 2008    |     | 2009    |      | 2010    |     |
|-----------|---------|-----|---------|-----|---------|------|---------|-----|
|           | P       | R   | P       | R   | P       | R    | P       | R   |
| PIB, %    | 24-25   | 20  | 18-25   | 0.1 | 23-27   | -2.6 | 25-26   | 2.7 |
| Desempleo | 4.7-4.8 | 4.6 | 4.8-4.9 | 5.8 | 4.8-4.9 | 9.3  | 4.7-4.9 | 9.6 |

Fuentes: Federal Reserve Board, Economic Report of the President, FRED



# What's News

**C**arl Icahn hizo una fortuna de miles de millones de dólares como inversionista activista, intimidando a compañías para que cambiaran sus negocios. Ahora otro activista lo ha obligado a hacer lo mismo. Icahn Enterprises anunció que reduciría su dividendo a la mitad, a 1 dólar por acción, la primera reducción desde el 2011. Icahn publicó una carta diciendo que su compañía volvería a enfocarse en el activismo corporativo, donde obtuvo grandes ganancias.

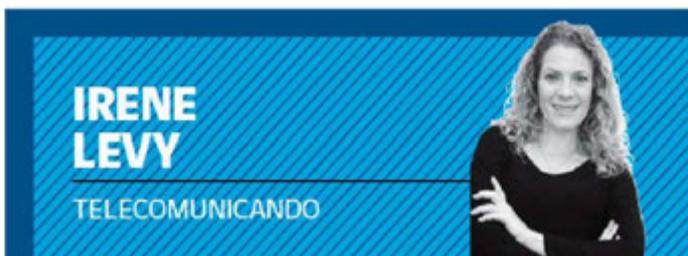
◆ **El sindicato United Auto Workers (UAW)** está presionando a las compañías automotrices de Detroit para que otorguen a sus trabajadores de fábrica un alza salarial del 40% en el próximo contrato laboral. El UAW está negociando nuevos acuerdos de cuatro años para alrededor de 150 mil trabajadores con salario por hora en General Motors, Ford Motor y Stellanti, fabricante de Jeep. Actualmente, el salario inicial para trabajadores de fábrica sindicalizados en las armadoras en Detroit ronda los 18 dólares por hora.

◆ **Una popular startup israelí** prometía usar inteligencia artificial para diversificar el riesgo de las pólizas de seguros. Ahora, Vesttoo se ve enredada en un escándalo debido a un presunto fraude de miles de millones de dólares que

involucra cartas de crédito falsas. La plataforma de Vesttoo actúa como una especie de servicio que conecta a aseguradoras, corredores y grandes inversionistas. Surgieron problemas cuando un asegurado hizo un reclamo sustancial de propiedad intelectual. La póliza presuntamente había sido vendida a inversionistas vía Vesttoo, según fuentes cercanas.

◆ **Michael Lohscheller**, director ejecutivo de Nikola y veterano de la industria automotriz, ha dejado su cargo debido a un asunto de salud familiar, y Steve Girsky, presidente del consejo, ha asumido las funciones de CEO del fabricante de vehículos eléctricos. Girsky es el cuarto CEO de Nikola en casi el mismo número de años tras la salida de su fundador Trevor Milton en el 2020, quien más tarde fue hallado culpable de defraudar a inversionistas.

◆ **Alphabet**, la compañía matriz de Google, redujo su participación en Robinhood Markets en casi 90% en el segundo trimestre, de acuerdo con un documento para reguladores. Alphabet redujo su posición a unas 600 mil acciones a finales de junio, contra 4.9 millones a finales de marzo. Robinhood reportó esta semana su primer trimestre rentable como compañía cotizada en bolsa, aunque disminuyeron sus usuarios activos mensuales.



## Google y Meta bloquean a Canadá

**“S**on unos gandallas”, me decía ayer un amigo a propósito del abuso de las plataformas digitales, “después de subir un montón de contenido que tuvo muchas visitas, te llega un mensaje de la empresa diciéndote que has ganado seis dólares”. Y es que no existe prácticamente nada que los regule. ¿Quién los enfrenta? Pues Canadá acaba de hacerlo, y en junio pasado se aprobó la ley C-18 sobre las noticias en línea, después de una similar iniciativa en Australia.

Los anunciantes están migrando aceleradamente su publicidad a plataformas como Meta y los medios locales están quedándose sin dinero para pagar a sus articulistas, lo que está deprestando la calidad del periodismo. La ley C-18 propone un régimen para regular las pla-

taformas que actúan como intermediarios digitales dominantes en el ecosistema de medios de noticias. Así, empresas como Google o Meta ahora deberán negociar con los medios locales el pago de una compensación cuando los enlaces a sus textos y artículos sean puestos a disposición del público a través de sus plataformas. Con ello se busca promover negociaciones justas entre ambos actores a través de procesos que alcanzan incluso el arbitraje, en caso de no llegar a un arreglo.

Y aunque la ley entrará en vigor en diciembre, luego de que se cuente con la reglamentación que detalle su contenido, Google y Meta se adelantaron y han optado por el bloqueo de los enlaces que llevan a las noticias de medios canadienses, en lugar de acatar la ley y pagar.

Sobre el tema, ambos gigantes se pronunciaron diciendo que lamentaban esta decisión del gobierno canadiense. Kent Walker, presidente de asuntos globales de Google, mencionó que ninguna de sus propuestas de modificación a la ley fue tomada en cuenta y que no hay certidumbre de que la regulación secundaria resolverá los problemas estructurales que se tienen en la ley; por ello, no esperaron a que entrara en vigor y bloquearon ya los contenidos de noticias locales. Walker afirma que la ley los obliga a pagar simplemente por mostrar los enlaces de las noticias (impuesto a los enlaces o *link tax*), algo que todo el mundo hace gratis; además, los expone a una responsabilidad financiera “simplemente por facilitar a los canadienses el acceso a las noticias de los medios de Canadá”, lo que, según Google, está valuado en 250 millones de dólares anuales. Como respuesta al bloqueo, el gobierno de Canadá y el de algunas provincias, en solidaridad, retiraron su publicidad de ambas plataformas.

“El mundo está observando”, dijo el ministro del patrimonio cul-

tural canadiense, Pablo Rodríguez, principal promotor de esta ley: “Mantener el estatus quo no es una opción”. Para el primer ministro de Canadá, Justin Trudeau, no es una cuestión de publicidad, sino un tema de democracia y, si los gigantes tecnológicos no lo entienden, dijo, “nosotros no vamos a retroceder”. Sin embargo, para el académico Michael Geist, se trata de una situación en la que todos pierden, especialmente los medios pequeños e independientes que no cuentan con las vías para difundir ampliamente su contenido.

Obviamente, la opinión sobre la ley C-18 está muy dividida e, incluso, politizada. Lo cierto es que el poder de los gigantes de la tecnología cada vez crece más en todos los ámbitos, sin que exista un verdadero contrapeso a nivel de reglamentación. La frontera entre la libertad de expresión y regulación puede ser, en efecto, delgada, pero me parece que se está abusando de esta fina línea para evitar contar con límites. Veremos si Canadá resiste las presiones. ●

Presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación  
Twitter y Threads: @soyirenelevy

**El poder de los gigantes de la tecnología cada vez crece más, sin un verdadero contrapeso.**



## DESBALANCE

### Pemex sufre por el superpeso

::::: Cómo le estará yendo financieramente a Pemex que hasta el superpeso ya le tundió un jab y un gancho en el primer semestre de este 2023.

Hay que recordar que 174% de la deuda de Petróleos Mexicanos está en pesos y, para enfrentar las amortizaciones de ésta, la compañía que dirige **Octavio Romero Oropeza** debió desembolsar más billetes verdes. El otro impacto es directamente a sus ganancias, que se redujeron en 67% anual durante la primera mitad del año. Obvio, como a cualquier exportador, le pega la apreciación del peso, y a eso se suma que los precios del crudo han bajado. A este paso, nos dicen, podríamos esperar una compañía no rentable en el segundo semestre del año y aún más deuda. Así, no nos sorprendería si en la torre de Pemex ya piensan en hacerse una limpia para ver si los astros ahora sí se alinean a su favor.



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Octavio Romero

::::: Nos dicen que, con el regreso a clases, los padres de familia no sólo están estresados por el gasto en los útiles escolares, uniformes y mochilas. La Unión Nacional de Padres de Familia (UNPF), que preside **Luis Arturo Solís**, ya considera un gasto más para poder inscribir a los chavos a las escuelas, pues muchas instituciones públicas y privadas solicitan también un certificado médico. Esto se está volviendo un nuevo mercado para los laboratorios que operan en el país, ahora que van a la baja las pruebas de Covid-19. Nos cuentan que algunos laboratorios ya hasta tienen paquetes *back to school*, que incluyen la famosa biometría hemática, el grupo sanguíneo y el examen general de orina. A ver qué dicen en la Secretaría de Educación Pública (SEP), aunque por lo pronto su titular, **Leticia Ramírez Amaya**, está ocupada con la polémica por los libros de texto gratuitos.

### Bancos se pelean por eventos deportivos

::::: Nos hacen ver que la presencia de las principales firmas financieras que operan en el país, más allá de las preventas y los métodos de pago en grandes eventos, se sigue extendiendo a los mejores eventos deportivos. Los torneos de tenis o la Fórmula 1 son un buen escaparate para los bancos, principalmente entre la población de altos ingresos. Nos detallan que Mifel, de **Daniel Becker**, sigue consolidando el Abierto de Tenis de Los Cabos, que este fin de semana se realizó en dicho destino, y que en menos de seis meses regresará a la península en su edición de 2024 en busca de un mejor clima, luego del buen sabor de boca que ha dejado entre sus asistentes. Habrá que ver qué otras firmas bancarias apostarán por ingresar a los nichos deportivos de alta gama, los cuales aumentan año con año en el territorio nacional.



Daniel Becker

::::: Nos dicen que, con el regreso a clases, los padres de familia no sólo están estresados por el gasto en los útiles escolares, uniformes y mochilas. La Unión Nacional de Padres de Familia (UNPF), que preside **Luis Arturo Solís**, ya considera un gasto más para poder inscribir a los chavos a las escuelas, pues muchas instituciones públicas y privadas solicitan también un certificado médico. Esto se está volviendo un nuevo mercado para los laboratorios que operan en el país, ahora que van a la baja las pruebas de Covid-19. Nos cuentan que algunos laboratorios ya hasta tienen paquetes *back to school*, que incluyen la famosa biometría hemática, el grupo sanguíneo y el examen general de orina. A ver qué dicen en la Secretaría de Educación Pública (SEP), aunque por lo pronto su titular, **Leticia Ramírez Amaya**, está ocupada con la polémica por los libros de texto gratuitos.

### Los laboratorios se aprovechan

::::: Nos dicen que, con el regreso a clases, los padres de familia no sólo están estresados por el gasto en los útiles escolares, uniformes y mochilas. La Unión Nacional de Padres de Familia (UNPF), que preside **Luis Arturo Solís**, ya considera un gasto más para poder inscribir a los chavos a las escuelas, pues muchas instituciones públicas y privadas solicitan también un certificado médico. Esto se está volviendo un nuevo mercado para los laboratorios que operan en el país, ahora que van a la baja las pruebas de Covid-19. Nos cuentan que algunos laboratorios ya hasta tienen paquetes *back to school*, que incluyen la famosa biometría hemática, el grupo sanguíneo y el examen general de orina. A ver qué dicen en la Secretaría de Educación Pública (SEP), aunque por lo pronto su titular, **Leticia Ramírez Amaya**, está ocupada con la polémica por los libros de texto gratuitos.



Leticia Ramírez

::::: Nos hacen ver que la presencia de las principales firmas financieras que operan en el país, más allá de las preventas y los métodos de pago en grandes eventos, se sigue extendiendo a los mejores eventos deportivos. Los torneos de tenis o la Fórmula 1 son un buen escaparate para los bancos, principalmente entre la población de altos ingresos. Nos detallan que Mifel, de **Daniel Becker**, sigue consolidando el Abierto de Tenis de Los Cabos, que este fin de semana se realizó en dicho destino, y que en menos de seis meses regresará a la península en su edición de 2024 en busca de un mejor clima, luego del buen sabor de boca que ha dejado entre sus asistentes. Habrá que ver qué otras firmas bancarias apostarán por ingresar a los nichos deportivos de alta gama, los cuales aumentan año con año en el territorio nacional.



## El caso del fiscal de Morelos, Cuauhtémoc y la investigación en EU

**D**espués de una audiencia de 14 horas, un juez de control vinculó a proceso y dictó prisión preventiva justificada al fiscal General de Justicia de Morelos, Uriel Carmona, acusado del delito de obstrucción de la justicia en el polémico caso de la joven Ariadna Fernanda, en el que se confrontó directa y públicamente con la exjefa de Gobierno y hoy aspirante a la candidatura morenista, Claudia Sheinbaum.

Aunque el fiscal cuenta con fuero constitucional según lo determinó la Suprema Corte de Justicia de la Nación, la Fiscalía de la Ciudad de México, a cargo de Ernestina Godoy, justificó la procedencia de la detención tras haberlo sitiado alrededor de ocho horas en su casa en la colonia Amatitlán, por tratarse de un delito del fuero común, según los ocho tomos que contiene su carpeta de investigación.

La aprehensión del fiscal morenense coincide en tiempo con el avance de varias investigaciones que la dependencia que aún encabeza abrió en contra del gobernador Cuauhtémoc Blanco Bravo y su hermano Ulises Bravo, actual presidente de Morena en esa entidad.

Según se pudo confirmar, el exfutbolista tiene al menos 10 carpetas de investigación abiertas en la fisca-

lía de Morelos por la comisión de presuntos delitos de delincuencia organizada, contra la salud y enriquecimiento ilícito. Asimismo, existe al menos una con folio 002316 en la Fiscalía General de la República.

En cuanto al hermano del gobernador, el ministerio público había iniciado una investigación sobre supuestas presiones al interior del Poder Judicial para resolver en favor de exservidores públicos acusados de cometer diversos ilícitos, la cual se sumó a las existentes por movimientos financieros irregulares y adquisición de propiedades en Estados Unidos.

En este espacio se ha revelado que el fiscal de Morelos tenía estrecha coordinación con las autoridades norteamericanas para llevar a cabo las indagatorias arriba señaladas, que alcanzaban también al primer círculo de funcionarios del gobernador: José Manuel Sanz, Alfonso de Jesús Sotelo, José de Jesús Guízar y Víctor Mercado.

Las pesquisas en la entidad y en Estados Unidos incluyeron información obtenida tras el hackeo del colectivo Guacamaya a la Sedena, en la que se daba cuenta de presuntos nexos de Cuauhtémoc Blanco con miembros de la delincuencia organizada desde tiempos en los que fungía como presidente municipal de Cuernavaca. Desde

ese mismo encargo, según la información que recabó el Ministerio Público, se habrían extraído alrededor de 50 millones de pesos desde el Sistema de Agua Potable y Alcantarillado municipal.

En esa reunión, en la que se trató lo relacionado con las investigaciones sobre el gobernador, se habría también señalado que estaba próximo a perder su visa y que las averiguaciones se enfocarían a las transacciones realizadas en el estado de Texas.

Lo cierto es que Uriel Carmona, heredado del sexenio de Graco Ramírez, resultó incómodo para el gobernador y, por ende, ponía en riesgo la permanencia de la 4T en esa entidad. De ahí que al menos desde 2021 varios personajes del gabinete presidencial se hayan acercado a él, en buenos términos y otros no tanto, para invitarlo a dejar el encargo, “pero el fiscal se aferró a quedarse”.

Ahora, el que hasta antes de ocupar el encargo fungía como notario público en Morelos, pasará al menos 30 días más internado en el Reclusorio Sur de la CDMX, donde esperará a su siguiente audiencia programada para el 7 de septiembre. ●

La aprehensión coincide con el avance de varias investigaciones contra Cuauhtémoc Blanco. Página 5 de 5



La presentación de resultados de los bancos integrantes de la Asociación de Bancos de México, que preside **Julio Carranza**, es muestra de la fortaleza que tiene la economía y de una adecuada gestión de riesgos. El crédito ha crecido en el último trimestre a doble dígito e, incluso, segmentos como el comercial, que se mostraba por debajo del promedio, ha repuntado.

De acuerdo con **Julio Carranza**, el crecimiento por 10 bimestres consecutivos de la economía mexicana afirma la expectativa de que, en 2023, el crecimiento del PIB girará en torno al 3%, impulsado por 60 nuevas inversiones anunciadas por 40 mil millones de dólares de inversión extranjera directa este año, ligadas a lo que ahora se llama *bestshoring*, por ser México el país que ha atraído el 50% de dicho flujo. Para **Carranza**, el hecho de que somos el principal socio comercial de EU se suma a que la inversión privada ha aumentado en 3.3%, la masa salarial se ha expandido impulsando el consumo y el emprendedurismo micro y pequeño.

Sin dejar de lado los desafíos en materia de seguridad, logística y regulación, el dirigente de los banqueros comenta que la tasa de riesgo país, que es muy alta, podría comenzar su baja antes de fin de año, dado que la deuda a PIB se ubica en 45.8% y la inflación tiene una marcada tendencia para ubicarse por debajo del 5% (se encuentra en 4.8% la general).

En este contexto, adelanta que la banca está presentando buenos resultados porque el país

está mostrando buenos resultados, dado que una "banca fuerte es el mejor termómetro de la economía".

Agrega que para el 2023 se firmó un convenio con las autoridades de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, de la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, y del Banxico, que gobierna **Victoria Rodríguez**, un proyecto de mejora regulatoria que permita incrementar el crédito a pymes.

Dicho proyecto, adelanta a esta columna, inicia su prueba piloto en este agosto y se mantendrá por 18 meses, y será una facilidad financiera apoyada por Nafin-Bancomext, de **Luis Ramírez**, que incluye a unidades económicas con ventas de hasta 14 millones de Udis al año y supone la apertura simplificada de nuevos créditos o llamadas posteriores, dado que reduce requisitos para demostrar ingresos y no se demandan garantías formales otorgadas por avales (no tiene que ir al notario).

#### DESCANSO

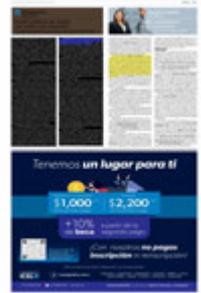
#ADUANAS... La buena noticia corrió como reguero de pólvora el jueves por la noche, cuando se conoció el relevo del titular de la Agencia Nacional de Aduanas de México en Veracruz (ANAM), de la Asipona de esa entidad, **Fernando Rubén Guerrero Alcántara**. Para ocupar dicha posición fue designado el doctor **Marco Antonio Bandala López**, quien era el titular de Aduanas en Altamira.

La Asipona de Veracruz, que encabeza el almirante en retiro **Romel Eduardo Ledezma**

**Abaroa**, es clave para el comercio exterior, dado que es el segundo puerto del país por capacidad de carga contenerizada, granel y automotriz, y el hecho de que el despacho de las mercancías sea competitiva y segura se tornó un foco rojo. Es cierto que el puerto no ha perdido capacidad, sino agilidad, y el cuello de botella parecía estar focalizado en la aduana.

El relevo confirma la decisión del general en retiro **André Foullon** de mejorar la eficiencia del sistema aduanal, mediante la coordinación y consenso con quienes administran las aduanas, se encuentren éstas en puertos o en tierra. En el medio se oye eso de "es un general de 4 estrellas y va a poner orden, estamos seguros". En principio, la sensibilidad y capacidad de comunicación del general están a la vista, pues no es que haga muchas relaciones públicas, pero sí escucha y, por lo visto, analiza y soluciona.

Por cierto, el pasado 2 de agosto, tras realizarse el cambio de estafeta de **Luis Ernesto Rodríguez Gil**, se instaló la nueva mesa directiva de Caaarem para el periodo 2023-25, bajo la presidencia de **Miguel Cos Nesbitt**. También cambiaron de posición el secretario, quien asume como primer vicepresidente, A.A. **Edgardo Gary Pedraza Quintanilla**; el extesorero que ahora asume como secretario, **Claudio Silva Herzog Urrutia**; y el tesorero, A.A. **Manuel Reynaud Agiss**, quien era, en la anterior mesa directiva, el VP ejecutivo.



 **El largo plazo**  
Édgar Amador  
dinero@gimm.com.mx

---

## Desde el Banco de Japón: ¿un sushi o un tsunami?

• A la estrategia de financiar la compra de un activo de rendimiento elevado con un crédito en otra divisa con tasas muy bajas se le conoce como *carry trade*.

El sueño de todo especulador es invertir en activos de alto rendimiento, y si esa inversión se financia con dinero prestado, mejor. Y si es muy barato, no hay nada más allá. Eso es lo que ha ocurrido en las finanzas mundiales desde hace algunas décadas. Los grandes inversionistas se han financiado con préstamos en yenes, aprovechando las bajísimas tasas de interés en Japón, y han invertido en títulos en dólares, euros, reales o pesos, embolsándose el diferencial de tasas. Hasta ahora, porque el Banco de Japón ha cambiado el juego.

En las finanzas, a la estrategia de financiar la compra de un activo de rendimiento elevado con un crédito en otra divisa con tasas muy bajas se le conoce como *carry trade*. Se trata de *acarrear* el activo con rendimiento atractivo para que produzca los ingresos que paguen el costo del préstamo más el rendimiento excedente.

Durante décadas, una de las fuentes de financiamiento del acarreo ha sido el yen. Hundida en una recesión desde la década de los 90, la economía japonesa ha sufrido un prolongadísimo período de deflación, que forzó al Banco de Japón a anclar las tasas de interés de todos los plazos a niveles extremadamente bajos. Por esto, los grandes inversionistas, los especuladores, y otros, suelen financiar en yenes sus compras de activos en otras divisas y otros mercados.

Existen dos claros riesgos en el *carry*: el cambiario, y el de tasas. Supongamos que el especulador invierte en bonos de un país que ofrece tasas elevadas, y que en el plazo en el que el in-

versionista esté acarreoando el bono, la moneda de ese país se deprecia contra el yen, cuando el especulador reciba el pago al vencimiento del bono deberá de repagar el financiamiento comprando yenes más caros. Lo mismo pasa si, por algún evento en Japón, el yen se aprecia.

El segundo riesgo es el de tasa. Supongamos que el costo del financiamiento en yenes del inversionista, que se renueva cada mes, sube de repente, encareciendo el costo de acarreo del bono, disminuyendo así el diferencial de tasas de los dos mercados. Este riesgo era prácticamente inexistente... hasta hace un par de semanas cuando, ante una elevada inflación, el banco central de Japón relajó el control sobre su mercado de bonos y las tasas comenzaron a subir.

A diferencia del resto de las economías, el enemigo del Banco de Japón había sido, durante las últimas tres décadas, la deflación. Luego del estallido de una burbuja inmobiliaria al inicio de los años 90, Japón llevaba décadas batallando con caídas de precios. Pero llegaron la pandemia y la guerra en Ucrania, disparando por primera vez en 40 años una ola inflacionaria mundial.

Al principio, Japón miró a la reflación como una bendita lluvia de abril. Los precios crecían y, mientras el resto del mundo subía sus tasas a las carreras, Japón continuaba con su política monetaria expansiva. Pero la inflación siguió creciendo, a lo que Japón respondió con un argumentado que fue muy caro para muchos bancos centrales: la inflación será temporal, caerá pron-

to. Ya sabemos que no fue así y en Japón, con un rezago enorme, la inflación no cede y sigue por encima de las metas.

Los datos de inflación más recientes muestran la inflación en ese país en alrededor de 3.5%, mientras las tasas de interés en sus distintos plazos se encuentran muy por debajo de 1%. Prácticamente todos los bancos centrales del mundo han tenido que elevar sus tasas de interés por encima de la inflación para poder controlarla. En casi todos los casos la receta ha sido exitosa y las inflaciones están bajando. Pero no en Japón. Quizá las leyes económicas también apliquen en ese país y deban subir sus tasas por encima de su inflación para controlar el alza de precios que tanto daño están haciéndole ya a la vieja población (el mayor grupo demográfico en Japón), que depende de sus pensiones para vivir.

¿Pero por qué debería de preocuparnos lo que pase con las tasas en Japón? Aquí regresamos al famoso acarreo. Como la inversión en bonos de múltiples países se financia en el mercado japonés, el alza del costo de financiamiento en ese país puede alterar otros mercados si las condiciones se desordenan.

El Banco de Japón es uno de los más poderosos del mundo, y tiene muchas herramientas para ordenar su colosal mercado (que tan importante es para las finanzas mundiales), las cuales usará para controlar su inflación sin causar mucho desorden. Pero siempre hay que estar atentos, pues no vaya a ser que un delicado sushi se convierta en un tsunami.



## Materias STEAM y los libros de texto

• Se requieren alumnos que comiencen a entender las carreras del presente y del futuro, no gente con atraso tecnológico y sin competencias, como sucede en el gobierno.

La semana pasada, la gran discusión en México fueron los libros de texto gratuitos para la educación de millones de menores en el país, donde además de poner faltas de ortografía, no entender cómo funciona el sistema solar, crear historias inventadas por el Ejecutivo y reducir el número de páginas de materias tan importantes como las matemáticas, imbéciles como **Marx Arriaga** defendieron a capa y espada un trabajo mal hecho, en pro de mantener una basura ideológica y anacrónica como es la llamada 4T.

Hoy en día, las empresas requieren de personal capacitado, con conocimientos en las famosas carreras STEAM (Ciencias, Tecnología, Ingeniería, Artes y Matemáticas), y el país tiene un déficit de mano de obra capacitada, que debe subsanarse inmediatamente para, además de aprovechar la relocalización de empresas, crear mexicanos competentes ante un cambio de fuerza laboral que los nuevos desarrollos están generando.

Me ha tocado ver en países como China el nivel de competencia que existe en los pequeños, ya que cuando hay, por ejemplo, un mundial de robótica, los menores en el país asiático compiten contra ellos, y la otra categoría es resto del mundo, porque nadie puede contra ellos. Imagínense a sus hijos con libros de texto de la SEP que no los hace competentes, sino retrasados en las carreras del presente e idiotizados por un gobierno que busca tenerlos sumisos a los caprichos de su líder, con temas que no los harán sobresalir en el mundo.

¿Cuál será su futuro? ¿Trabajar como obreros donde puedan encontrar una plaza, con salarios mediocres y viviendo de los beneficios sociales del gobierno para que sigan creyendo que ellos son los salvadores de su pobreza y llevándolos a creer que lo STEAM es neoliberal?

La educación STEAM y la disciplina STEAM para niños ha dado un salto avanzado en las aulas de la escuela primaria en todo el mundo, ya que los profesores y los científicos se dieron cuenta de lo valioso que puede ser el inicio temprano para los pequeños.

Si bien los niños siempre han estudiado ciencias y matemáticas (y, hasta cierto punto, incluso los principios bá-

sicos de tecnología e ingeniería) en la escuela, STEAM los abarca a todos bajo un paraguas interdisciplinario de una manera que los cursos separados no lo hacen. En resumen, un enfoque interdisciplinario significa más conexión y relación entre sí, lo que funciona para ayudar al individuo a comprender que estas disciplinas existen en relación con otras, en lugar de estar solas.

El enfoque interdisciplinario no sólo refleja cómo interactúan las disciplinas en la vida real, sino también cómo funcionan los campos STEAM en la vida real, y qué pueden esperar los niños de ellos una vez que se gradúen de la escuela.

La educación es tan esencial para los niños precisamente porque STEAM toca todas las esferas de nuestras vidas. Y cuanto más integremos la tecnología en nuestras vidas (lo que hacemos constantemente), más relevante será este fenómeno.

Los alumnos se benefician de un sistema de aprendizaje en red que, por ejemplo, les muestra cómo las matemáticas no son un universo disciplinario aislado, sino una herramienta con la que uno puede abordar y resolver problemas en varias disciplinas diferentes, y lo más importante, de una manera que imita las condiciones de la vida real.

Para imitar aún más la vida real y cómo interactúan las diferentes disciplinas dentro de ella, la abreviatura STEM se extendió recientemente a STEAM, que ahora también incorpora las artes. Este paso se dio para mover el campo hacia un enfoque más centrado en el ser humano, un tipo de educación que se centra en la creatividad y el aprendizaje del pensamiento. El aspecto de las artes, por tanto, incluye disciplinas como las visuales, los idiomas, la danza, el teatro, las artes auditivas, el diseño y los nuevos medios. A la par de cómo la tecnología se está volviendo cada vez más influyente en todos ellos, ahora se enseñan junto con ella simplemente como una de las muchas disciplinas.

Por tanto, no suena tan sorprendente que las escuelas primarias de todo el mundo están comenzando lentamente a introducir a los niños en la disciplina STEAM en sus planes de estudio. Sin embargo, como ha pasado en este país desde hace cinco años, todo parece ir en retroceso, con políticas que parecen de hace un siglo, y eso es muy peligroso para el avance de nuestra nación y el impulso a crear una sociedad más capacitada y menos pobre.

**Tendencias financieras**José Arnulfo Rodríguez San Martín  
Director de Análisis Económico  
y Financiero de Banco Multiva

## Reducción de la calificación soberana de EU: causas e implicaciones

### CAUSAS DE LA BAJA EN LA CALIFICACIÓN

La agencia calificadora Fitch Ratings redujo de AAA (grado de inversión con máxima calidad) a AA+ (grado de inversión con alta calidad) la calificación de la deuda soberana de largo plazo emitida por el gobierno de los Estados Unidos. La perspectiva que la agencia dio a la nueva calificación es de "estable" en contraste con la perspectiva "negativa" que tenía anteriormente y que anticipaba el descenso que finalmente se dio.

Con la rebaja en la calificación la agencia Fitch Ratings destacó su expectativa de un mayor deterioro fiscal en los próximos tres años, una carga de deuda del gobierno general alta y la creciente erosión de la gobernabilidad en relación con sus pares calificados 'AA' y 'AAA'. Específicamente, durante las últimas dos décadas se han rebasado los límites de deuda autorizados por el Congreso y se han presentado repetidos enfrentamientos entre ambos poderes para alcanzar resoluciones de última hora.

Quizás el argumento más relevante de Fitch Ratings reside en la proporción de deuda gubernamental respecto del tamaño de la economía. Para este año se estima que la relación deuda gubernamental a Producto Interno Bruto será de casi 113% y que para 2025 este indicador se incrementará a 118%; lo que en los parámetros de la calificadora rebasa en más de dos veces y media la proporción típica de gobiernos con calificaciones triple A, e incluso algunos doble A.

### EL PROBLEMA DEL TECHO DE ENDEUDAMIENTO

La deuda gubernamental se conforma a partir de la acumulación de los déficits fiscales anuales y en Estados Unidos —como en México— el monto de esta deuda está limitado por el poder legislativo, que define un "techo de endeudamiento". De acuerdo con el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, el jueves 19 de enero del 2023 el gobierno estadounidense alcanzó el límite de deuda de 31.4 billones de dólares (31.4 trillion dollars en inglés) que se estableció en 2021.

La secretaria del Tesoro, **Janet L. Yellen**, anunció una serie de medidas "extraordinarias" para asegurar liquidez suficiente para el cumplimiento de las obligaciones financieras y el pago de salarios de los militares, de las jubilaciones y de los intereses a los tenedores de bonos hasta principios de junio.

En mayo de este año, Fitch puso en observación negativa la calificación crediticia de EU, cuando demócratas y republicanos parecían incapaces de ponerse de acuerdo para elevar el techo de deuda —el límite legal al dinero que el país puede pedir prestado—, que sólo puede modificar el Congreso.

Finalmente, para evitar la quiebra del gobierno, en junio pasado la Cámara de Senadores aprobó elevar el límite de endeudamiento. El acuerdo suspendió el techo de la deuda hasta el 1 de enero de 2025, lo que dio la capacidad de continuar endeudándose para cumplir con sus compromisos hasta esa fecha. El acuerdo incluyó el compromiso de reducción de los déficits gubernamentales en 1.5 billones de dólares durante una década.

Como referencia histórica, el Congreso siempre ha votado a favor cuando se le ha pedido que aumente el techo de endeudamiento. Desde 1960, el Congreso ha actuado en 78 ocasiones, ya sea para aumentar permanentemente la deuda, extender temporalmente el límite de endeudamiento o revisar su definición. Sin embargo, en 2011, cuando la administración del presidente **Barack H. Obama** rebasó el techo de endeudamiento, el riesgo de un escenario de incumplimiento aumentó significativamente por lo que, en agosto de ese año, la agencia calificadora Standard & Poor's recortó la calificación crediticia de Estados Unidos a AA+ desde AAA (calificación perfecta).

Irónicamente, en aquella ocasión la baja en la calificación soberana del principal emisor de deuda ocasionó el fortalecimiento del dólar en los mercados y el descenso en las tasas de interés de las notas emitidas por el Departamento del Tesoro que, no obstante, mantuvieron su papel como refugio de valor. En contraste, los mercados de capitales tuvieron fuertes caídas: entre agosto y septiembre de 2011 el índice S&P 500 retrocedió (-)12.4%.

### CONSECUENCIAS FINANCIERAS DE LA RECIENTE BAJA EN LA CALIFICACIÓN

Al día siguiente del anuncio los mercados bursátiles tuvieron una respuesta negativa: los índices Standard & Poor's 500, Nasdaq 100 y Dow Jones tuvieron significativas caídas de 1.38%, 2.21% y 0.98% respectivamente. Sin embargo, este ajuste se dio después de dos meses (junio y julio) en los que estos mismos índices acumularon ganancias de 10%, 11% y 8% respectivamente. En otras palabras, la noticia de la baja en la calificación soberana de los EU pudo ser un excelente pretexto para una toma de utilidades en los mercados de capitales sin modificar la fuerte tendencia ascendente que les ha caracterizado este año.

De este modo, que se sostiene la validez de las declaraciones de la secretaria del Tesoro, **Janet Yellen**, cuando afirma que "los inversores y la gente de todo el mundo saben que los valores del Tesoro son el activo líquido y seguro preeminente, y que la economía estadounidense es fundamentalmente fuerte".

No obstante, la tasa de rendimiento de la nota del Tesoro a 10 años si tuvo un incremento para ubicarse arriba de 4.0% y podría quedar sobre este referente un tiempo más largo, lo que no sólo encarecerá el costo del financiamiento para el gobierno americano, también puede provocar minusvalías relevantes en las grandes posiciones de Treasuries que mantienen inversionistas institucionales y tesorías bancarias.

Llama al (55) 5117 9000  
(55) 5279 5858  
Sigue las redes sociales  
como Banco Multiva  
Visita [multiva.com.mx](http://multiva.com.mx)Escribe a [banco.multiva@multiva.com.mx](mailto:banco.multiva@multiva.com.mx)



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Paso a paso, la cadena de restaurantes **CMR**, que encabeza **Joaquín Vargas Mier y Terán**, avanza en el plan de lograr el regreso de los clientes a sus restaurantes en todo el país. La empresa, detrás de formatos como Wings, Olive Garden, Sushi Itto, Chili's, entre otros, quiere dejar atrás rezagos en sus locales por afectaciones de la pandemia por covid-19, por lo cual el objetivo es poner la experiencia del consumidor como máxima prioridad. Las estrategias que ha implementado ya están teniendo resultados, aunque graduales en algunos de sus formatos. Por ejemplo, en Chili's pudo atraer más comensales y en Sushi Itto aumentó el consumo de bebidas. Apenas en julio, la empresa logró una nueva línea de crédito con HSBC y Scotiabank, esto con el propósito de fortalecer su estrategia financiera.

**2.** En Interjet, que preside **Alejandro del Valle**, hay movimiento. Se puede ver afuera de sus instalaciones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, a cargo de **Carlos Velázquez Tiscareño**, un buen número de efectivos, tanto de la Marina como de la Secretaría de Seguridad Pública. Se sabe que se está realizando el avalúo de bienes. Como era previsible, **Del Valle** sólo salió a dar declaraciones al aire cuando en abril dijo que la empresa estaba por terminar su reestructura de la mano de Morgan Stanley. Eso a pesar de que previamente un juez federal agotó el tiempo de conciliación sin que la empresa lograra cerrar un convenio con sus acreedores. El empresario también había asegurado que ya había llegado a un acuerdo con las autoridades hacendarias para liquidar impuestos.

**3.** Y para los amantes de los videojuegos y los eSports, se acerca la fecha para el inicio de Gamergy México, el festival organizado por GGTech, que comanda **Juan Diego García**, e Ifema Madrid, que contará, en su segunda edición en el país, con el apoyo de grandes empresas internacionales. Para finales de este mes, arrancando el 25 de agosto, habrá buenos torneos, concurso de cosplay, arenas de juego, meet & greets, conciertos presentados por Amazon Music y la gran final de la LLA Clausura 2023, la principal competencia de League of Legends en Latinoamérica. Se han sumado Telcel, Amazon Ads, Amazon Music, Twitch, Coca-Cola, Ford, Hisense, Motorola, Lenovo, Intel, Heineken, Grupo Jumex, Office Depot, HyperX, así como los principales *publishers* del mundo.

**4.** Bitget, que tiene como directora general a **Gracy Chen**, lanzó el programa Bitget Builders, que tiene como objetivo reclutar a más de 100 jóvenes para brindarles educación y capacitación en criptografía, blockchain y Web3. Dicho programa es parte de una iniciativa más amplia conocida como Blockchain4Youth, que fue lanzada en mayo pasado y comprometió 10 millones de dólares en fondos durante los próximos cinco años. Bitget Builders tendrá una primera fase en el tercer trimestre de este año y estará activo en diferentes países, aunque con un fuerte empuje en México, Argentina, Venezuela, Colombia y Perú. Los jóvenes seleccionados en el programa tendrán acceso no sólo a capacitación, también acudirán a eventos de la industria y se relacionarán con inversionistas.



El decreto para la creación del nuevo grupo aeroportuario de la Secretaría de Marina, que tendrá, entre otros aeropuertos, el de la Ciudad de México, sigue detenido en espera de que el secretario de Hacienda resuelva el problema de los 4,800 mdd de bonos que se emitieron para financiar al Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), el cancelado aeropuerto de Texcoco que tiene como garantía de pago la Tarifa de uso Aeroportuario (TUA) del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).

Es un problema mayúsculo para la Secretaría de Hacienda porque los bonos han subido de precio ante la posibilidad de que se realice una recompra, como la que se hizo por 1,800 mdd a fines de 2018 y porque la Marina insiste en que los ingresos por el TUA, como sucede en todos los aeropuertos, deben quedarse en el AICM.

Aunque en la Cuarta Transformación (4T) se nieguen a reconocerlo, el NAIM era un proyecto autosustentable y, como se recordará, contemplaba el cierre del AICM una vez que el nuevo aeropuerto iniciara operaciones, pero la Marina se queja, y con razón, de que necesita mayores ingresos para operar el AICM, ya sea con el TUA o con mayor presupuesto.

El subsecretario de Transportes de la SICT, **Rogelio Jiménez Pons**, generó una gran confusión al asegurar que el decreto se

publicará en los próximos días, que la Marina tendrá el control del AICM, pero el TUA se mantendrá como pago para los tenedores de bonos.

Aunque reconoció también que la "pelota está en la cancha de la Secretaría de Hacienda".

Y, en efecto, **Ramírez de la O** trabaja contra reloj en una solución que acepte la Semar y no afecte a los bonistas, pero necesariamente implicará ajustes al presupuesto 2024 que tiene que presentar al Congreso el 8 de septiembre.



#### **FOVISSSTE, LIQUIDACIÓN DE CRÉDITOS POR ANTIGÜEDAD**

El premio Naranja Dulce es para el secretario ejecutivo del Fovissste, César Buenrostro, por el programa de Liquidación 30/60, que permitirá liquidar los créditos de las y los trabajadores que tengan más de 60 años de edad y un crédito a un plazo de 30 años.

Es, desde luego, una excelente noticia y, además, aplicará también a los trabajadores que por tener un crédito ligado a salarios

mínimos han pagado ya hasta dos veces el monto original de su hipoteca. En total se beneficiará con este programa, que estará vigente hasta diciembre de 2024, a 16 mil acreditados con un fondo de 7,000 mdp.



#### **INFORMACION SOBRE LIBROS DE TEXTO, EN LAS "TARDEÑERAS"**

El Premio Limón Agrío es para

la secretaria de Educación, **Leticia Ramírez**. Si bien es cierto que la elaboración de los libros de texto estuvo a cargo de **Max Arriaga**, y es un problema que heredó de su ineficiente antecesora, **Ramírez Anaya** dejó crecer la polémica y no acatará el amparo de un juez, que obliga a detener la entrega de los libros que la SEP ha mantenido en secreto y que se publicaron violando la ley, porque no se difundieron previamente los planes y programas de estudio.

Además de su contenido ideológico, los libros tienen severos errores, algunos tan burdos como la fecha equivocada del nacimiento de **Benito Juárez**.

**Ramírez Amaya** dejará su actitud de avestruz a partir de mañana porque tendrá que encabezar las conferencias de prensa vespertinas —las *tardeñeras*—, acompañada de los supuestos especialistas y expertos que participaron en la elaboración de estos libros de texto y que, obviamente, los defenderán.

Ramírez de la O trabaja contra reloj en una solución que acepte la Semar y no afecte a los bonistas.



Todos Santos. Si alguien dudaba de los lazos culturales que unen a los estados que rodean el Mar de Cortés, seguramente esto cambió cuando **Rubén Rocha**, gobernador de Sinaloa, dijo que quiere a esta población de Baja California Sur (BCS) desde una primigenia perspectiva freudiana, es decir por el sentido del gusto.

Pero no se refería al pecho materno, como planteó el psiquiatra austriaco, sino al “mangate” y al “guayabate”, dos dulces regionales que comenzó a disfrutar cuando era niño, pues buena parte de su familia vive en Todos Santos.

Él es de Badiraguato, así es que dado que **Miguel Torruco**, titular de Turismo federal, también estaba en la inauguración del Festival de Pueblos Mágicos del Mar de Cortés, le comentó: “No sé si los últimos nombramientos los diste seriamente o te los *sacaste de un plumazo*, pero te encargo que la próxima vez también nombres a Badiraguato”.

Además de bromas y anécdotas entre políticos septuagenarios, **Alfonso Durazo**, gobernador de Sonora, resumió por qué tiene un futuro turístico esta iniciativa regional.

Somos cinco gobernadores, dijo (aunque **Miguel Ángel Navarro**, de Nayarit, no llegó), que iniciamos juntos nuestro mandatos y que tenemos el mismo origen político.

Además, recordó, la iniciativa de la alianza nació para atender la inseguridad e impulsar el potencial turístico de la región.

Ciertamente, la coincidencia en los tiempos, el hecho de que los cinco estados sean gobernados por Morena y el que busquen mejorar esa condicionante del turismo que es la seguridad, anticipan que la iniciativa prospere.

Otro dato que puso **Durazo** sobre la mesa fue que mientras 70% de la economía de Baja California Sur depende del turismo, sólo 7% de la de Sonora está ligada a esa actividad; así es que el suyo puede crecer mucho a través del turismo y, de hecho, el siguiente festival se hará allí, en el Pueblo Mágico de Ures.

**Maribel Collins**, titular de Turismo de BCS, recordó que existen vínculos históricos estrechos entre estas cinco entidades desde la época colonial y que hoy se traducen en relaciones económicas y en flujos y movilidad de mercancías y personas por toda la región.

Los retos no son menores. Interrogada sobre el tema de la seguridad en las carreteras de Sinaloa, **Estrella Palacios**, la secretaria de Turismo, dijo que están definidas las rutas y que en la administración de Rocha no ha habido un incidente de violencia contra los turistas.

Sinaloa es conocido como estado productor de drogas y de trasego también, aunque la funcionaria consideró que

ello no impedirá que cada vez haya más rutas turísticas con los estados vecinos de Sonora y Nayarit, incluso para el turismo regional.

Compartió que Holland America, será la primera naviera que probará una ruta por el Mar de Cortés desde que se firmó esta iniciativa y que lo hará con barco mediano de alrededor de 800 pasajeros.

Mientras que **Miguel Aguiñiga**, titular de turismo de Baja California, consideró que Tijuana puede ser el *hub* para los viajeros de Estados Unidos que lleguen por el Cross Border Xpress al aeropuerto de esa ciudad fronteriza, para viajar a los estados restantes de la alianza.



Exfuncionario de Volaris, que dirige **Enrique Beltranena**, consideró también que la pausa en el acuerdo entre Viva y Allegiant no debe impactar negativamente en los planes turísticos de esta región del Mar de Cortés.

Sólo 7% de la economía de Sonora depende del turismo, pero 70% de la de BCS está ligada a esa actividad.



## Factor Y

A los participantes en los mercados no les gustan las sorpresas, prefieren actuar sobre terrenos conocidos en los que pueden aplicar valores ya aprendidos y tener una mayor visión sobre lo que puede ocurrir.

En 2017 la economía mexicana se vio muy afectada por dos muy importantes factores de incertidumbre que tenían como hilo comunicante el cambio político en Estados Unidos y México. El surgimiento político de **Donald Trump** generó dudas de cómo sería la relación con México. En algunos momentos llegó amagó con terminar el TLCAN (ahora TMEC) para no dudó en amenazar con sanciones comerciales.

En México, el crecimiento de Morena que los llevó a la Presidencia generó una gran cantidad de dudas. Se tenía, entre otras cosas, un viraje hacia un populismo irresponsable. La cancelación del NAIM fue interpretada por muchos como el primer signo del fin.

Una medida muy buena para los inversionistas fue la decisión de no cancelar los bonos que se emitieron para financiar el NAIM y que siguieron garantizados por la TUA del AICM.

Ciertamente se evitó un problema financiero mayúsculo, cambiándolo por otro que ha comenzado a hacer crisis.

La terminal capitalina, dirigida por **Carlos Velázquez Tiscareño**, tiene muy limitadas capacidades para seguir mejorando y expandiéndose como lo obliga la demanda, porque el gobierno paga bonos por 4 mil 200 millones de dólares, que no financian nada. Según el subsecretario de la SICT, **Rogelio Jiménez Pons**, ese dinero no será devuelto al AICM, como lo ha solicitado la Secretaría de Hacienda a la Semar.

El *Padre del Análisis Superior* le ha dicho que el AICM tiene razón desde el punto de vista de la operación que les será entregada oficialmente en cualquier momento, pero que no lo ve así el equipo de **Rogelio Ramírez de la O**, que hace cuentas sobre las finanzas públicas.

Es probable que la declaración imprudente del subsecretario de la SICT adelante la decisión, pero confirma que se mantendrá un grave problema para el AICM.

### REMATE ASENTADO

**Trump** terminó moderando su discurso en contra de México en buena medida porque logró todo lo que se proponía del nuevo gobierno.

No olvide que siempre que se refiere al Presidente de México lo hace en términos de amigo, no importa que en su libro

diga que “nunca vio a alguien que se doblara tan fácilmente”.

A diferencia de las elecciones anteriores en los dos países, en Estados Unidos no se tiene claro el derrotero, a pesar de que México interpreta prácticamente todo el la relación económica con base en el proceso electoral en aquel país.

**Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía, suele decir que su reto con las contrapartes del T-MEC es que la relación se mantenga técnica y no se contamine por la política.

En el terreno nacional, se considera que es muy probable que Morena retenga la Presidencia, por lo que no se espera ningún viraje en la ruta económica que ha seguido este gobierno. Algún analista le definió al PAS: “más vale malo conocido que bueno por conocer”.

Existe la impresión de que, si ganara el candidato de ese partido, habría mejores condiciones en temas energéticos, que han sido un dolor de cabeza, especialmente si el ganador fuera **Marcelo Ebrard**. Una decisión inteligente de los morenistas sería dar señales (que deben ser acompañadas por hechos) sobre continuidad económica.

La mejor, sin duda, sería dar claridad de que habrá continuidad en materia de buenas prácticas.

**Gabriel Yorio** es la *llave maestra*. A pesar de los tres cambios en la SHCP este sexenio, el actual subsecretario es querido, conocido y respetado en los mercados financieros, tanto nacionales como internacionales. Ha sido pieza fundamental en el manejo de la deuda y en la estructuración de muy complejos esbozos financieros para dar viabilidad a esta administración.

Su nombre se vincula con seriedad, responsabilidad y buenas decisiones. Si cualquier escenario da certeza que él sería el próximo titular de las finanzas públicas, sin duda habría un amplio grado de certidumbre y buenas decisiones en el manejo de la economía. Si, llegado el momento, el candidato presidencial quiere dar paz a los mercados, en **Yorio** debe confiar.

### REMATE OPOSITOR

En caso que gane la candidatura de la alianza Va por México, se da por hecho que se regresará a prácticas mucho más proclives a la inversión privada, especialmente en el sector energético. De hecho, se considera que si **Xóchitl Gálvez** gana la elección presidencial habrá una suerte de momento dorado en la inversión, especialmente en el sector energético, fundamental para aprovechar el *nearshoring*.



## Citi mantiene venta de Banamex a 2025 y adquiere licencia de Deutsche

Que al Presidente ya no le dio tiempo en su sexenio para comprar Banamex y por eso afirma que, ya sea a su sucesor o sucesora, le va a recomendar la compra de uno de los bancos más grandes del país y con mayor tradición.

Para el mandatario, la compra de un banco comercial sí guarda sentido porque el gobierno realiza varias operaciones con los bancos comerciales y éstos le cobran comisiones.

La propuesta del Presidente de adquirir Banamex ha sido objeto de debate. El gobierno ya posee bancos, entre ellos el Banco del Bienestar. Al que le han multiplicado su presupuesto para tener más de 2 mil sucursales, aunque su problema es otro, la falta de inversión en sistemas, que hoy en día es lo más caro y más útil para realizar operaciones electrónicas y aplicaciones. Pero, además, el gobierno también cuenta con Nafin-Bancomext y Banobras.

Si el gobierno tuviera un banco comercial competiría de manera desleal con los bancos privados. La banca de fomento guarda sentido por un objetivo social de llegar a donde no llegan los privados. Pero no busca generar ganancias privadas.

### LA OFERTA DE AMLO

Con las declaraciones del Presidente, en Citigroup respiran un aire de tranquilidad. En mayo pasado, **López Obrador** propuso una posible compra de Banamex, justo cuando Germán Larrea era el finalista para adquirirlo.

Al día siguiente de la propuesta de **AMLO**, Citigroup, muy temprano, antes de que abrieran los mercados, dio a conocer que su nueva postura para vender Banamex era realizar la licitación, pero para el año 2025, es decir, un año después de terminar el actual gobierno. Y vía bursátil.

Con esto, Citigroup se *blindaba* por la posible compra gubernamental. Banamex, un banco centenario y con gran tradición, podría llegar a venderse en 7,500 millones de dólares, según el mismo equipo de **Larrea**.

De ahí el Presidente tomó la cifra de compra de 7,500 millones de dólares y se les coló tanto a Citi como a **Larrea** y,

¿por qué no?, hizo sus cuentas: El gobierno tenía hasta 3 mil millones de dólares en efectivo, los otros dos mil millones los obtendría de una asociación público-privada o con acciones en bolsa, y los otros dos mil millones de dólares vendrían por el pago de impuestos que debería hacer Citigroup.

### CITI MANTIENE LA OPI PARA 2025

Citigroup, al ver la ingeniería financiera del Presidente, en donde nadie sabía por qué se le determinaron los impuestos antes de la operación ni tampoco quién iba a ser el nuevo accionista privado, prefirió irse hasta el 2025 para vender con más tranquilidad el banco.

Citigroup, presidido por **Jane Fraser**, quien ha visto en varias ocasiones al presidente **López Obrador** para informarle de su intención de vender Banamex, mantiene 2025 como fecha para vender el banco mexicano y hacerlo vía bolsa. De hecho, el presidente de la Bolsa Mexicana de Valores, **Marcos Martínez**, ha levantado la mano para que ese tipo de operación se realice a través de la BMV. Ya está trabajando para lograrlo. E incluso la otra bolsa, Biva, también quiere participar.

Además, Citigroup no se va a salvar de pagar impuestos. Hoy la ley bursátil sí obliga al pago de impuestos. No sería como en el año 2001, cuando los principales accionistas, **Roberto Hernández** y **Alfredo Harp**, vendieron a Citigroup el banco por medio de la Bolsa Mexicana de Valores y no se pagó ni un centavo de impuestos.

### LA LICENCIA DE DEUTSCHE PARA LA SEPARACIÓN DE BANAMEX

Y Citigroup tan sigue en firme con la venta de Banamex, que está trabajando en separar del banco la parte de banca de inversión y corporativa. Por eso, Citigroup ya compró la licencia de Deutsche Bank México. Desde ahí espera mantener las operaciones de Citigroup en México sobre banca de inversión e institucional. Así, en Banamex se vendería todo el segmento de banco de consumo, así como de pequeña y mediana empresa. Y sí se haría a través de una oferta pública inicial en la Bolsa Mexicana de Valores.



# Políticos del siglo 21



En los detalles está el diablo, dice un conocido refrán. Es cierto, ahí, precisamente, es donde los potenciales candidatos a la Presidencia se encontrarán al demonio. Como ya hemos comentado en diversas ocasiones, la gran transformación comunicacional del siglo 21 es la interactividad. El internet, los teléfonos inteligentes, las redes sociales, son diversos instrumentos que permiten que haya muchos emisores y muchos receptores simultáneamente. No tiene nada que ver con lo que conocimos en la segunda mitad del siglo 20, cuando teníamos medios masivos, pero no interactivos.

La aparición de esos medios electrónicos: cine, radio, telegrafo, a fines del 19 e inicios del 20, fue el camino que aprovecharon los populistas de la época para rebasar a los políticos del entonces pasado. Mientras estos seguían operando alrededor de

los periódicos y revistas, aquellos construían propaganda saturada de emociones: de ahí la fuerza del racismo en Estados Unidos (gracias al film de Griffith, *The Birth of a Nation*), del nazismo en Alemania (Leni Riefenstahl, *El Triunfo de la Voluntad*), del "socialismo real" en la URSS (Serguei Eisenstein, *Acorazado Potemkin*). Aunque ambas formas de comunicación (periódicos y revistas, medios electrónicos) comparten el tener un único emisor y muchos receptores, la potencia emotiva de los segundos es incomparable: música, sonido e imágenes superan la letra escrita para la mayoría de las personas.

La segunda mitad del siglo 20, el medio de comunicación principal fue la televisión, que seguía teniendo un único emisor, millones de receptores, transmisión emotiva, pero, además, prácticamente en tiempo real. La televisión permitía reducir la discusión pública a unas pocas ideas, es decir, unas pocas políticas públicas, lo que se reflejaba en pocos partidos, que defendían diferencias entre esas opciones.

En el siglo 21, los medios mencionados permiten transmisión en tiempo real, potencia emotiva, pero además multiplican los emisores, con lo que tenemos el equivalente a millones de canales de televisión, cada uno con decenas, centenares, o unos pocos miles de receptores. En cada uno de ellos hay ideas diferentes, que implican políticas públicas específicas, muy específicas, que no pueden ser agregadas en los programas de los partidos políticos.

En consecuencia, así como hace exactamente cien años los populistas rebasaron a los políticos tradicionales haciendo uso

de medios novedosos, así hoy los populistas rebasan a los políticos de la televisión haciendo uso de redes. El tema es que ahora no se discute un puñado de temas, sino una multiplicidad de ellos. Y en cada uno, variantes extremadamente finas.

Por ejemplo. Es claro que el tema de seguridad es hoy uno de los más importantes en México. Sin embargo, existen decenas de diferentes interpretaciones del fenómeno y, por lo mismo, de sus posibles soluciones. Si un candidato potencial propone una solución, se enajenará a decenas de pequeñas redes que tienen diferencias mínimas, que son rápidamente engrandecidas, gracias a la velocidad, emotividad e interactividad del sistema. Si el político dice que hay que aplicar la ley, algunos lo interpretarán como un intento de regresar al pasado, otros como la defensa de la violencia del Estado, unos más pensarán que se trata de imponer lo que piensa un grupo sobre los demás. Miles de familias que viven en la ilegalidad se sentirán amenazadas. El político habrá perdido apoyo de miles, o millones, sin haber ganado nada por ofrecer una solución aparentemente inocua.

Lo mismo ocurrirá con el tema económico, las finanzas públicas, los programas sociales, lo que sea. No es un asunto de México, así está todo Occidente, que es el espacio de las democracias liberales. En los hechos, el sistema está mudando a ser una especie de régimen hiper-parlamentario, en el que cada persona que es núcleo de una red tiene poder de veto. Seguiremos con el tema.

**El sistema está mudando a ser una especie de régimen hiper-parlamentario**



## Pasar de los 15 mil pesos mensuales en Yucatán

**E**s un umbral, pues permite ver cerca la puerta de salida de la pobreza en México.

Pasar de los 15 mil pesos mensuales implica para un soltero dejar atrás a la mitad de los mexicanos menos afortunados. Para bien de quienes tienen prestaciones, el promedio de los trabajadores formales afiliados al IMSS ya ganan unos 17 mil pesos.

Pero ese dato no incluye a muchos empleados a cargo de entregarles su café en el Starbucks o de servirles su “McTrío”. Tampoco, a los trabajadores informales y a miles que ni salario tienen pues trabajan atendiendo a sus padres o a sus hijos en casa. Para ellos hay una salida: entrenamiento.

Yucatán tiene una abundante población en situación de pobreza y el estado sirve como relevante laboratorio para una empresa global de la que escribí aquí antes.

El miércoles, en un nuevo edificio ubicado al norte de Mérida, coincidieron varios directivos de Accenture con representantes diplomáticos de Irlanda—en donde tiene oficinas centrales—y Estados Unidos, amén de funcio-



**“Accenture presume de haber contratado a 200 personas, pero tiene una meta de conseguir 2 mil”**

narios locales. Instalaron ahí sus primeras oficinas en la región.

Es el tipo de eventos que son comunes en el norte de México, pero recientes para habitantes de una región que por años fue olvidada por la inversión nacional y extranjera.

Lo que esta compañía pretende en la península sureña de México es estratégico, pues el talento que requiere es muy demandado en el mundo. Hizo mancuerna con el gobierno para entrenar gente en un acuerdo que puede derivar en una reducción de costos para la compañía y en el disparo de ingresos para pequeños pueblos como Tekax o Valladolid.

“Cuando voy a las preparatorias, pido a los estudiantes que levanten la mano quienes van a estudiar una ingeniería, y solo un 10 por ciento levanta la mano”, explica Mauricio Vila durante su discurso en el evento.

“Luego, a los que van a estudiar para abogado o para chef, y como el 70 por ciento levanta el brazo”, agrega el gobernador de Yucatán. “A esos les digo, ¡vean ahora a quienes van a estudiar

ingeniería, ellos van a ganar tres veces más que ustedes!”

Accenture necesita a expertos en programación Java o Python, mejor si son “full stack”, bilingües, y pueden encargarse tanto de lo que ven en una aplicación ustedes, usuarios, como de lo que no ven, que es todo el código detrás de su funcionamiento. También necesita urgentemente a científicos de datos y a expertos en ciberseguridad.

Es el mismo perfil que buscan otras empresas globales como Microsoft y pequeñas tecnológicas yucatecas como National Soft y Dacodes. Hay un problema: casi no hay en México. Tampoco en Yucatán.

El salario mensual para quien tiene esas habilidades ronda 60 mil pesos mensuales en promedio, cifra que está lejos de la pobreza mexicana y acerca al beneficiado al escalón 10 de ingresos, el más alto de los hogares nacionales, en los que entran cuando menos 66 mil pesos cada 30 días.

Subir esa escalera puede empezar por capacitarse para entender cómo funciona la “nube”, en donde se guardan los datos de todos. Los oficiales, como los del INE y los impuestos que pagamos, pero también los de los bancos y las fotos del Instagram y el email.

Google, Microsoft y AWS ofre-

cen cursos de unos 3 meses que a cambio pueden aproximar empleos con salarios que se acerquen a los 15 mil pesos mensuales.

Otra vía está en estudiar una carrera profesional en el Tecnológico de Mérida o en la Universidad Politécnica de Yucatán, que promueven carreras como “Ingeniería en Ciberseguridad”.

Un título con esas características aproxima a los graduados a un salario inicial similar, pero adicionalmente, a una carrera profesional ascendente que los conecte con el 2023 y con salarios inimaginables. Con aquello que pensábamos que sería futuro y ahora es presente.

Accenture presume de haber contratado a 200 personas, pero tiene una meta de conseguir 2 mil. Algunos hablan extraoficialmente de 5 mil si es posible, antes de llegar a 2025.

Es cuestión de entrenamiento y paciencia. Curiosamente, me hablan de que el principal reto de jóvenes procedentes de hogares de bajos recursos en el sureste de México no es aprender habilidades técnicas, sino una sola que para muchos es más simple: explicar sus ideas. Seguiré con este asunto.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Nearshoring impulsa a crowdfunding inmobiliario

La plataforma de inversión inmobiliaria de *crowdfunding*, 100 Ladrillos, planea cerrar este año con un fondeo superior a los 350 millones de pesos, impulsado por la demanda de espacios industriales y comerciales que ha detonado la ola del *nearshoring* en el país.

**Iván Carmona**, fundador de 100 Ladrillos, señaló que México tiene avances importantes en la regulación para las *fintech*, sin embargo, destacó que aún queda mucho espacio para agilizar la entrada de más jugadores en el fondeo colectivo por *crowdfunding*, por lo que buscan aprovechar esta tendencia de la inversión.

“El año pasado cerramos cerca de 250 millones de pesos de fondeo y este año estamos buscando un crecimiento de entre el 20 y el 30 por ciento, es decir, entre 300 y 350 millones de pesos de fondeo. En el último año la mayoría de nuestros proyectos industriales fueron por este fenómeno del *nearshoring*, hay una alta demanda de activos industriales en México”, dijo.

Destacó que la llegada de empresas para instalar sus líneas



de producción, ha incentivado que la firma impulse la inversión en bodegas y naves en México y Estados Unidos, para aprovechar esta tendencia.

“Tenemos entre cinco y 10 proyectos que están en proceso de fondeo, estimamos terminar el año entre 35 y 40 proyectos inmobiliarios que rondan montos de inversión entre los 10 y 40 millones de pesos. Para el *nearshoring*, tenemos bodegas en Houston, son cuatro proyectos que son pequeños parques industriales, también tenemos en la ciudad de Querétaro y otros en Guadalajara”, comentó.

### Los riesgos de eludir la sustentabilidad

En un contexto global donde la sustentabilidad se erige como el pilar esencial para el futuro de las empresas, surge un llamado a la acción para evitar los riesgos

que conlleva eludir esta importante responsabilidad. La consultora para la implementación de culturas sustentables en las organizaciones De Anda Consultores y Asociados, S.C. (DACA), destaca los peligros latentes para aquellas empresas que no adopten prácticas sustentables en sus operaciones.

“Hoy no se puede hablar de tener rentabilidad o un valor de negocio sostenido si contaminas el agua, si no cuidas a tu gente o a la comunidad”, dijo **Miguel de Anda**, director general de DACA.

La sustentabilidad, entendida como el equilibrio entre satisfacer las necesidades presentes sin comprometer las de las generaciones futuras, se vuelve imperativa para preservar la viabilidad de las organizaciones a largo plazo.

El incumplimiento de prácticas sustentables podría encarecer los insumos necesarios para

la producción, además de que los consumidores están tomando una postura más activa y premian a las empresas comprometidas con la sustentabilidad, mientras castigan a las que no lo hacen. Aunado a la pérdida de solvencia crediticia y la imposición de leyes más restrictivas por parte de los Estados son también riesgos inminentes.

En este contexto, el próximo 25 de agosto, DACA ofrecerá la Sustainable Business Mentoring, un evento dirigido a organizaciones que buscan cultivar una cultura sustentable basada en competencias.

### **Telegram se suma a las plataformas que monetizarán contenido creado por sus usuarios**

Telegram se sumará a las plataformas que darán la oportunidad a los dueños de los canales de monetizar su contenido a través de la publicidad, lo que podría incrementar el número de usuarios de la app de mensajería, que actualmente cuenta con más de 700 millones de usuarios.

La nueva función permitirá a los usuarios integrar publicidad en los canales de Telegram.

“Un bot se encargará de colocar los anuncios en los canales, siempre con el permiso del dueño. Por el momento, la monetización en Telegram es un experimento para nosotros, que en el futuro podría tener un efecto visible en el número de usuarios de la app de mensajería instantánea, así como de nuestro negocio publicitario”, explicó Manfred Schlosser, jefe de Ventas de Publicidad en Yandex para Europa y AL.

Agregó que, por ahora, sólo los dueños de los canales de Telegram que tengan al menos 2 mil suscriptores podrán conectarse a Yandex Advertising Network y monetizar su contenido a través de la publicidad; sin embargo, recordó que el contenido que estará sujeto a monetización será sólo el que sea completamente legal, es decir que no viole temas relacionados con derechos de autor.

**“... estimamos terminar el año con 35 a 40 proyectos inmobiliarios que rondan 10 a 10 mdp”**



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán cifras de confianza del consumidor, empleo formal y la encuesta de Citibanamex; en EU destaca el informe del crédito al consumo.

**MÉXICO:** El INEGI dará a conocer la confianza del consumidor a julio.

Por su parte, el IMSS informará los puestos de trabajo creados en el sector formal en el séptimo mes del año.

Más tarde, Citibanamex dará a conocer su encuesta de expectativas.

La Secretaría del Trabajo informará cifras de las negociaciones salariales durante julio.

**ESTADOS UNIDOS:** El Conference Board revelará su índice de las tendencias del empleo a julio.

Por la tarde, la Reserva Federal publicará su reporte del crédito al consumo de junio.

**EUROPA:** La Oficina Federal de Estadísticas de Alemania (FSO) informará las cifras de producción industrial en junio.—*Eleazar Rodríguez*



## Pendientes para el 2023

**E**n los 146 días que restan de este año, hay al menos cinco temas a monitorear:

**1) Negociaciones en la OMC** – La DG de la OMC, Ngozi Okonjo-Iweala, está consciente de la trascendencia de la 13ª Conferencia Ministerial, a celebrarse del 26 al 29 de febrero del 2024 en Abu Dabi. La postura de Estados Unidos, las quejas en contra de Rusia y China y el número y complejidad de las disputas surgidas a partir de la pandemia, han puesto en duda el futuro del organismo y hacen indispensable generar entregables importantes. Para ello, la Sra. Okonjo busca concluir en diciembre el texto del protocolo sobre comercio electrónico y espera iniciar en septiembre la redacción del nuevo sistema de solución de controversias, con objeto de aprobar ambos en febrero. Ante el creciente proteccionismo de Estados Unidos y otros países, resulta indispensable que la OMC vuelva a operar a toda su capacidad.

**2) Maíz transgénico** – Este 16 de agosto vence el plazo de



75 días para analizar el caso del maíz transgénico, luego de las consultas solicitadas por Estados Unidos y Canadá a principios de junio. A partir de entonces, será la prerrogativa del USTR solicitar la formación de un panel para solucionar el caso. En la declaración conjunta de la 3ª Reunión de la Comisión del TMEC, el USTR insistió en incluir la frase que las disputas “deben resolverse por medio de

los mecanismos del Acuerdo,” para descartar cualquier arreglo que no esté contemplado en el texto negociado. El 3 agosto, REUTERS publicó unas declaraciones del subsecretario de Agricultura Víctor Suárez, informando que Estados Unidos se había negado a participar con México en investigaciones conjuntas sobre el impacto en la salud del maíz transgénico. El Congreso de Estados Unidos estará en receso hasta la segunda semana de septiembre. Este es un tema con implicaciones directas para las aspiraciones de Biden a ser reelecto el próximo año, sobre todo cuando la última encuesta de CNN indica que el 51% de la población considera que esa economía no va bien.

**3) Acceso de China al Acuerdo Transpacífico (CPTPP)** – El CPTPP incluye a la mayoría de los principales socios comerciales de China y cubre la zona con mejores expectativas económicas para los próximos 30 años. Sus 12 miembros, que ya incluyen al Reino Unido, deben emitir una declaración formal sobre la solicitud de China para ingresar al CPTPP.

Su ingreso requiere de aprobación unánime y aunque Australia se ha manifestado en contra, el tema es muy complejo. China cuenta con minerales estratégicos que necesitan otros países, tiene acuerdos comerciales con Australia, Chile, Nueva Zelanda, Perú y Singapur y solo Australia y Singapur tienen un superávit comercial. Por su parte, el T-MEC pone restricciones a México y Canadá a la firma de un TLC, aunque el gobierno de Trudeau ha buscado un acuerdo con Xi Jinping desde 2016 y el déficit comercial más grande de México es con China. El ingreso de China al CPTPP haría que Beijing adoptara disciplinas comerciales más robustas que las de la OMC, generaría un marco para solucionar las muchas disputas con ese país que hoy no existe y harían al CPTPP el acuerdo regional más importante.

**4) Litio** – De acuerdo con el decreto del pasado 23 de agosto, Litio para México es responsable de la exploración, explotación, beneficio y aprovechamiento de este mineral estratégico, así como la administración

y control de sus cadenas de valor. Pero justo cuando Estados Unidos y la Unión Europea han estado pactando acuerdos para tener acceso a este y otros minerales estratégicos, poco sabemos de los planes que tenga el gobierno que pueden generar ganancias muy importantes derivadas de un recurso clave en la transición hacia energías limpias. El US Geological Survey estima que México cuenta con 1.7 millones de toneladas, que lo colocan entre los 10 países con mayores reservas del mundo.

**5) Relaciones con el Congreso de Estados Unidos** – Conforme se acerca el inicio de las elecciones primarias en Estados Unidos, los ataques de los legisladores que busquen la nominación en contra de nuestro país aumentarán, así como posibles disputas comerciales que no serían atendidas hasta después de la elección. Es muy importante que México genere un grupo que lo apoye en el Capitolio y responda a estos ataques, sobre todo de los republicanos.

Finalmente, cabe destacar que la confirmación de Mary Ng como ministra de Comercio Exterior en el nuevo gabinete de Trudeau, y ahora también de Desarrollo Económico, la coloca como una pieza clave de ese gobierno.

***“(El maíz transgénico) es un tema con implicaciones directas para las aspiraciones de Biden a ser reelecto el próximo año”***



## Por qué la economía de EU sigue creciendo a pesar de la FED

Es impresionante que a pesar de estar atravesando por el ciclo alcista de tasas de interés más drástico en las últimas 3 décadas, la economía de Estados Unidos ha estado sorprendiendo con claros signos de impulso, al grado de que al segundo trimestre se presentó un crecimiento anualizado del 2.4% anual, en lugar de una recesión que hacia finales del año pasado preveíamos la gran mayoría de los analistas para mediados de este año.

Ya hemos comentado en este espacio que una de las razones de este fenómeno y de que la inflación subyacente persista tiene que ver con la insuficiencia de las medidas de política monetaria adoptadas hasta el momento. Pero el otro motor del crecimiento y de la presión inflacionaria tiene que ver con la política fiscal, y en particular el conjunto de programas denominados los *Bidenomics*.

En el lado monetario, los incrementos de tasas ejecutados desde marzo del 2022 hasta mayo pasado por parte de la Reserva Federal, en donde la

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

**Ernesto O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted: [eofarrills@bursametria.com](mailto:eofarrills@bursametria.com)

@EOFarrillSS9

tasa se ubicó en 5.25% en su rango alto, implicaban una tasa de interés real negativa. La inflación subyacente de mayo estaba en 5.50%. Con el último incremento de 1/4 de punto anunciado hace unos días, y

con una inflación subyacente de 4.9% reportada para junio, la tasa empieza a ser positiva en términos reales.

En el área de la oferta monetaria, durante la pandemia la FED expandió la cantidad de dólares en circulación en cerca de 8 billones de dólares para una economía que vale 24 billones. Ahora en la fase de desarticulación de la política monetaria extrema, la FED está reduciendo su balance, es decir, esta contrayendo la oferta monetaria. Con sus medidas de reducción del balance, (dejando amortizar sus inventarios de bonos del Tesoro, sin recomprarlos), ha podido reducir en cerca de 2 billones en estos últimos dos años. Con esto se puede intuir que la economía todavía tiene un importante exceso de liquidez. Sin embargo, la FED está siendo muy cautelosa en su política de disminución de la liquidez, para evitar repetir una crisis de reservas en el sistema bancario como la que se observó en el 2019, cuando la FED estaba recogiendo dólares de los creados durante la crisis hipotecaria. Éste fue un tema de

preocupación señalado explícitamente en la última comparecencia de Powell en el Senado norteamericano, hace unas semanas.

Del lado fiscal, señalamos la semana pasada la enorme presión que tiene la Administración del presidente Biden, a pesar de que el Congreso ya le autorizó un incremento en el techo de la deuda hasta enero del 2025. Fitch le redujo la semana pasada la calificación al Tesoro de AAA a AA+ con perspectiva estable, por esta misma razón. El exceso de endeudamiento durante la pandemia, la drástica reducción de impuestos impulsada por el expresidente Trump y los enormes programas de gasto fiscal propuestos por Biden, junto con el incremento de las tasas de interés explican esta compleja circunstancia.

De acuerdo con Fitch, el déficit fiscal pudiera aumentar desde el 3.7% registrado en el ejercicio 2022, al 6.3% en este ejercicio que termina en septiembre y seguir subiendo hasta 6.9% para el 2025.

Los programas fiscales del presidente Biden denominados los *Bidenomics* son tres importantes motores de inversión y reactivación económica que pudieran explicar el impulso observado en la demanda agregada y en el mercado laboral en los

últimos meses. Estos alcanzan en su conjunto un presupuesto de cerca de 2 billones de dólares, uno dedicado a la Infraestructura, un segundo que se enfoca a desarrollar las energías verdes, y un tercero que pretende que Estados Unidos recupere el liderazgo en la producción de semiconductores.

La tragedia de estos programas, es que no están generando una mayor aceptación de la población a la gestión del presidente Biden. Estos planes estratégicos, muy necesarios para que EU conserve su hegemonía, darán resultados en el mediano y largo plazos, pero no generan votos a corto plazo.

Los riesgos persisten para el futuro, en el mercado laboral por ejemplo el Departamento del Trabajo informó que la nómina no agrícola aumentó en 187 mil plazas en julio, luego de la creación de 185 mil de junio. Pese a ello, los salarios promedio por hora siguieron fuertes, aumentando 4.4% anual por segundo mes consecutivo, y la tasa de desempleo disminuyó por tercera ocasión al bajar al 3.5% en julio desde el 3.6% en junio. El riesgo de que la inflación vuelva a presentar presiones en el futuro es elevado. Los escenarios de una recesión ligera o de una importante desaceleración para el 2024 no se descartan.



## El nuevo “Mexican Moment”



**M**oney Week es una popular revista británica dedicada a las inversiones.

Se orienta a un segmento que busca consejos respecto a dónde invertir y aunque no tiene el abolengo y la influencia de *The Economist*, es un **medio popular e importante**.

Su número más reciente titula su portada: “Mexico’s moment. Invest in the fiesta”, que ilustra con una joven pegándole a una piñata de la que caen monedas, lingotes de oro y barriles de petróleo.

El artículo de portada cuenta cómo **la guerra económica entre Estados Unidos y China**, perjudicial para el mundo en su conjunto, **ha creado sin embargo, algunos ganadores**. El más importante de ellos es **México**, que está aprovechando el *nears-horing*, y que lo puede convertir en una fiesta que **“apenas está comenzando”**.

El texto cuenta cómo nuestro país se ha convertido en un gran exportador de manufacturas, con mucho, el mayor de América Latina y tiene hoy las mayores oportunidades de crecimiento.

Sin embargo, refiere también que seguramente muchos lectores británicos –el público hacia el que se dirige la publicación– conocen la mala fama del país por **la situación de inseguridad** que existe.

Además, el otro problema que identifica para los potenciales inversionistas es el **“estatismo” de López Obrador**, que, por ejemplo, ha frenado fuertemente al sector energético.

Pero, al mismo tiempo pondera la fortaleza de las instituciones mexicanas como el Banco de México o la Suprema Corte de Justicia.

La gran pregunta, dice la publicación, es **quién sucederá a AMLO en 2024**, y hace suya una reflexión de Michael Sttot, editor para América Latina del *Financial Times*, quien afirma que cualquiera que lo suceda –si proviene de Morena– **será menos popular y carismático**, por lo que tendrá **menos capacidad para frenar el incontenible impulso** de la economía mexicana a integrarse más fuerte-

mente a la de EU en virtud del *nearshoring*.

La publicación revela el atractivo que está ejerciendo México desde hace meses en círculos mejor informados y que ahora llega a incluso a revistas populares que buscan asesorar al gran público.

Pero no se trata solo de un conjunto de opiniones respecto a las perspectivas del país.

Las cifras que el INEGI dio a conocer el viernes pasado sobre **la inversión productiva** muestran que hay muchos elementos de realidad en estas percepciones.

El nivel alcanzado por la inversión fija bruta en mayo ya fue **el mayor de la historia** y registró **un crecimiento de 15.1 por ciento** respecto al mismo mes de 2022.

Es cierto que apenas viene de regreso, luego de un retroceso que empezó a partir de julio de 2018, mes en el que se había alcanzado el máximo, pero la tendencia es claramente alcista.

Incluso, puede caracterizarse como un *boom*. Por ejemplo, respecto a mayo de 2021, el crecimiento es ya de 20.2 por ciento.

Pero, incluso **la construcción**, que estaba estancada o en retroceso, creció a un ritmo superior al **12 por ciento**.

Es claro que este disparo de la inversión tiene que ver con el impulso referido por la publicación británica. No solo por la llegada de nuevas empresas sino por el impulso que han adquirido las inversiones de las firmas que ya están establecidas.

Hay muchos que **no se quieren quedar fuera de la fiesta** y están planeando fortalecer sus operaciones en el país para aprovechar este impulso.

Hay un **evidente cambio de ánimo entre los inversionistas** que puede conducir a un crecimiento más acelerado si el gobierno, en particular las instituciones del sector energético, no se convierten en cuellos de botella que impidan la realización de esas inversiones.

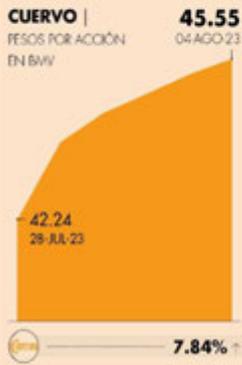
¿Dejaremos ir este momento o tendremos, como país, la habilidad para aprovecharlo?



## Tendencias

### La mejor, CUERVO

LOS papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 7.84% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de un precio de 42.24 pesos a uno de 45.55 pesos cada uno. En el 2023 ganaron 7.51 por ciento.



### La peor, CAXTEL

LA filial de telecomunicaciones de Alfa, la cual fue escindida por el conglomerado industrial regional, bajó 10.85% en la semana, al pasar de 0.21 a 0.19 pesos en la Bolsa mexicana. En valor de mercado perdió 110.83 millones de pesos.



**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 5.03% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 172.67 a 163.99 pesos por unidad.

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regional avanzaron 0.69% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.12 a 10.19 pesos. En valor de mercado ganó 337.32 millones de pesos.

**ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 0.88% al pasar de 58.87 a 58.35 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 58.3 por ciento.

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 5.03% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 17.91 a 17.01 pesos cada uno. En lo que va del año caen 3.79 por ciento.

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 1.67% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 475.12 a 467.2 pesos cada uno.

**BBAJO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 3.83% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 53 a 50.97 pesos cada uno. En el año caen 17.19 por ciento.

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, avanzaron 0.96% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 88.58 pesos a uno de 89.43 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 3,765.68 millones de pesos.

**BOLSA** Grupo BMV perdió 282.51 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 35.36 a 34.87 pesos, una caída de 1.39 por ciento.

**CEMEX** Las acciones de Cementos Mexicanos subieron en la semana 2.11% al pasar de 12.81 a 13.08 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización bursátil ganó 3,917.25 millones de pesos.

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 2.54% a 1,220.49 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 7,036.47 millones de pesos.

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.22% a 189.39 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 24.9 por ciento.

**GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 1.75% en la BMV a 310.46 pesos cada uno, una caída en valor de mercado de 2,789.13 millones de pesos.

**GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 0.39% a 132.42 pesos en la BMV. En el año muestran una ganancia de 61.94 por ciento.

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 0.43% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 160.32 a 161.01 pesos cada uno. En el 2023 ganan 23.47 por ciento.

**GENER** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 3.95% a 21.3 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 20.49 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 2.92 por ciento.

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 1.98% a 40.17 pesos, desde los 40.98 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 22.32 por ciento.

**GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 2.38% a 152.62 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 37.58 por ciento.

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 1.51% a 85.4 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 664,839 millones de pesos.

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una pérdida en su precio de 1.69% a 290.93 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 11.58 por ciento.

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 2.59% a 38.73 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 17.12 por ciento.

**KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 1.98% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 141.64 a 138.84 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora cae 5.31 por ciento.

**LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 2.82% a 14.5 pesos por papel, desde los 14.92 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 retrocede 14.4 por ciento.

**LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 0.14% en la semana, al pasar de 105.56 a 105.41 pesos en la BMV. En lo que va del 2023 pierden 8.28 por ciento. Su valor de mercado es de 151,291.4 millones de pesos.

**MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 0.55% en la semana en la Bolsa mexicana, a 42.37 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 18.17 por ciento. Su valor de mercado es de 36,337.25 millones de pesos.

**OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 185.89 pesos, con un descuento semanal de 1.32% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 caen 23.87 por ciento.

**ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 37.98 a 37.67 pesos en la semana, una caída de 0.82% en la BMV. En lo que va del 2023 ganan 9.19 por ciento. Su valor de mercado es de 74,134.56 millones de pesos.

**PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles bajaron 4.15% en la semana a 223.52 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año pierden 6.73 por ciento. Su valor de mercado es de 88,843.78 millones de pesos.

**PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura perdieron 2.69% la semana pasada en la BMV, cerrando en 171.45 pesos. En el año ganan 7.45 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 70,558.53 millones de pesos.

**Q** Las acciones de la aseguradora de automóviles Quálitas, ganaron 4.45% la semana que recién terminó, de 122.13 a 127.57 pesos cada una. En lo que va del año suben 48.48 por ciento. Su valor de mercado es de 51,028 millones de pesos.

**RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 2.78% a 130.24 pesos por unidad. La emisora cerró con un valor de capitalización de 42,709.78 millones de pesos.

**TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, bajaron en la semana 2.04% a 16.82 pesos cada una. En el 2023 caen 5.08 por ciento. Su valor de mercado es de 49,430.57 millones de pesos.

**VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales bajaron 4.33% a 58.3 pesos el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un avance de 25.35 por ciento. Su valor de mercado asciende a 39,868.99 millones de pesos.

**VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 5.39% a 19.64 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa. En lo que va del 2023 suben 20.42 por ciento. Su valor de capitalización es de 22,899.78 millones de pesos.

**WALMEX** Los papeles de Walmart de México **Página 3 de 13**



## La volatilidad no cambia el escenario monetario

Semana de decisión de política monetaria en México y a pesar de que los últimos días han estado marcados por la volatilidad en los mercados, la ruta trazada por la Junta de Gobierno del Banco de México no debería moverse.

La rebaja por parte de Fitch Ratings a la calificación crediticia de la deuda de largo plazo de Estados Unidos ha generado una discusión sobre si se trató de una simple muestra de sentido común o si bien exageró la firma financiera, como lo ha sostenido el Departamento de Tesoro.

No obstante, no se han movido las expectativas del propio mercado sobre el rumbo que mantendrá la Reserva Federal (Fed) al menos durante su siguiente decisión de política monetaria, en seis semanas, de mantener sin cambios la tasa interbancaria referente en el rango de 5.25 a 5.50 por ciento.

Y el Banco de México, aunque nos haga saber que no necesariamente seguirá la línea que marque la Fed, la realidad es que cualquier cambio no esperado en la política monetaria de allá, afectaría necesariamente la de acá.

Pero no hay nada de eso, de hecho, a la par que los mercados se angustiaban por la degradación de Fitch, nos enterábamos de buenos resultados en el merca-

do laboral estadounidense que apuntaban el consenso de que esa economía ya se habría salvado de una recesión.

Así que, hasta ahora, el escenario se mantiene para Estados Unidos con una inflación general que se redujo rápidamente, pero con una inflación subyacente que muestra resistencias.

En el caso de México, una inflación general que, si bien ha bajado, parece haber encontrado algunos diques para mantener la ruta de regreso hacia el objetivo de 3% anual, sobre todo por los precios de algunos alimentos y energéticos.

Y, sobre todo, con una inflación subyacente que muestra mayores resistencias y con presiones evidentes en subíndices como el de servicios.

Siempre me ha parecido que el Banco de México debe utilizar, además de la herramienta monetaria del costo del dinero, la estrategia de comunicación y convencimiento entre los agentes económicos que son verdaderamente intransigentes con los niveles inflacionarios tan altos.

Los mercados de consumo final no reaccionan con rapidez y eficacia ante una apreciación cambiaria, los precios en los anaqueles se mantienen intactos, aunque gane el peso. Pero vaya que encuentran pretextos en cualquier movimiento espe-

culativo para justificar alzas.

Desde el comunicado de la más reciente decisión de política monetaria del Banxico, del 22 de junio, esta institución no nos había recordado aquello de no tener planes de relajar en el corto plazo su nivel actual de la tasa de interés, actualmente en 11.25%, en el entendido de que ese es su nivel terminal en esta fase restrictiva.

Apenas la semana pasada el subgobernador Jonathan Heath, a título personal, aseguró que es necesario mantener la política monetaria restrictiva hasta que surta efecto y no vio posible una baja en la tasa actual hacia finales de año.

La Junta de Gobierno no ha mostrado muchas divergencias a su interior durante este año, pero siempre hace falta que se hagan presentes, de vez en cuando, con una comunicación más activa en esos periodos entre decisiones de política monetaria.

**A la par que los mercados se angustiaban por la degradación de Fitch, nos enterábamos de buenos resultados en el mercado laboral estadounidense.**



**Genomma Lab** Internacional, de Rodrigo Herrera, recibió por parte de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris) la aprobación de la Licencia Sanitaria para la Operación de sus líneas de manufactura para productos líquidos orales, líquidos tópicos y recubrimientos de tabletas, a la subsidiaria de la compañía, Medicinas y Medicamentos Nacionales, en su planta de producción en el Estado de México.

La compañía ya había obtenido la Licencia de Operación (julio de 2019) y Certificado de Buenas Prácticas de Manufactura (septiembre de 2021), para sus dos productos farmacéuticos en formato sólidos y semisólidos.

Este certificado le permite a Genomma vender estos productos manufacturados para el mercado nacional.

**Mercado Libre**, la compañía argentina de comercio electrónico, entró a la competencia de los servicios de streaming con su nuevo brazo de negocio llamado Mercado Play, con el que ofrecerá un catálogo de series y películas desde la aplicación para dispositivos móviles, de manera gratuita para sus usuarios.

La nueva plataforma servirá también como agregador de otras aplicaciones de streaming como Disney+, Star+, HBO Max y Paramount+.

Los contenidos incluirán anuncios gestionados por Mercado Ads, por lo que la compañía considera que la publicidad podría llegar a un universo de más de 100 millones de usuarios

de la plataforma.

La estrategia de Mercado Libre es similar a la de Netflix, el gigante mundial de la televisión bajo demanda, que en noviembre integró su versión de suscripción más económica con anuncios, para recuperar suscriptores y generar ingresos también por publicidad.

**Fibra Storage**, un fideicomiso de bienes raíces especializados en operar y desarrollar minibodegas para auto almacenamiento, dijo que realizó una colocación de 113,438 Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios en la Bolsa Mexicana de Valores.

El fibra dijo que los CBFIs se encontraban en la Tesorería del fideicomiso tras las recompras realizadas durante el periodo comprendido del 8 de agosto al 12 de octubre de 2022, mismos que fueron utilizados como contraprestación por la compraventa y aportación de activos inmobiliarios y de ciertos derechos al patrimonio del fideicomiso.

**Elon Musk** anunció en redes sociales que un combate en una jaula con Mark Zuckerberg, presidente ejecutivo de Meta, se retransmitirá en directo por la plataforma X, antes Twitter.

Desde junio, los dos magnates de las redes sociales se han estado incitando mutuamente a un combate de artes marciales mixtas en una jaula en Las Vegas.

Cuando un usuario de X preguntó a Musk qué sentido tenía la pelea, respondió: "Es una forma civilizada de guerra. A los hombres les encanta la guerra".

El alboroto comenzó cuando Musk dijo en un post del 20 de junio que estaba "dispuesto a un combate en jaula" con Zuckerberg, que está entrenado en jiu-jitsu.

Un día después, Zuckerberg pidió a Musk que enviara la ubicación para el combate propuesto, a lo que Musk respondió "el octágono de Las Vegas".



## Carreras 100% prácticas: las alas para el futuro de la educación superior

Las universidades tienen un rol crucial en las sociedades y su contribución es vital para afrontar los desafíos globales. A nivel mundial, las universidades están en transformación constante, pues el mundo avanza vertiginosamente y el desarrollo de las nuevas tecnologías no descansa. Sin embargo, la educación superior en México se ha caracterizado por su estatismo y necesita urgentemente transitar al futuro, con una visión innovadora que se adapte a los retos de las nuevas realidades.

Según el Sistema de Información Cultural del gobierno de la república, en México hay más de 3,000 instituciones de educación superior, y, entre ellas, 43 son universidades públicas. Sin embargo, pese a toda esta oferta educativa a nivel nacional, solo una de estas instituciones figura en los primeros 100 lugares del QS World University Rankings 2024, una medición que evalúa a 1,500 instituciones de educación superior de todo el mundo con una metodología que pone énfasis en la empleabilidad y sostenibilidad.

La Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) destaca en el QS 2024, ocupando el puesto 93. Le sigue el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (Tec de Monterrey), que se posicionó en el top 200 al obtener el lugar 184 y en tercer lugar, se encuentra el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), situado en el escalafón 651.

¿Por qué no figuramos en los primeros lugares? ¿Qué debemos plantearnos como soluciones hacia el futuro? Tenemos que empezar a ver otras opciones y hacia dónde se está moviendo el mundo para que el futuro de las universidades en México transite hacia la innovación de los procesos de aprendizaje, con metodologías flexibles.

Es crucial que las universidades en México sean facilitadoras de la inserción laboral para proporcionar los perfiles que el sector productivo demanda, que coloquen al centro a los estudiantes y les permitan a los nuevos profesionistas adaptarse

a los cambios de su contexto.

Un gran ejemplo a nivel internacional de esta nueva visión es École 42, universidad fundada en el año 2013 por Xavier Niel, empresario francés de las telecomunicaciones, donde los estudiantes aprenden ingeniería en desarrollo de software con un modelo educativo gratuito nunca antes visto: sin maestros ni clases, en el que se aprende de forma autónoma a través del peer learning (aprendizaje entre pares), el peer evaluation (evaluaciones entre iguales que reflexionan sobre las contribuciones de cada alumno en el trabajo grupal), y con actividades de aprendizaje diseñadas con un enfoque de project based learning (donde los estudiantes desarrollan conocimientos y habilidades que los acercan a los desafíos del mundo real). El método se basa en "aprender haciendo", el cual, es la capacidad de adaptarse y encontrar soluciones concretas a problemas complejos, en lugar de tener que memorizar lecciones sin ninguna justificación.

Como resultado, la mitad de los estudiantes que han egresado de École 42 trabajan en startups, el 35% en empresas ya establecidas como Google y Amazon y el 15% creó una empresa propia. Así, este modelo educativo ha sido replicado en otros países, como Estados Unidos, Bélgica, Holanda, Marruecos, Finlandia, entre otros.

El éxito de un modelo educativo como el de École 42 debe llevar a la reflexión sobre todo aquello que necesitamos modificar en el modelo tradicional de las universidades de México, e incluso de Latinoamérica, para plantear otro mucho más innovador, donde los alumnos puedan aprender por cuenta propia mediante prácticas que coadyuven a su incorporación al campo laboral.

Apostar por la innovación educativa es clave para el futuro que buscamos. Con alumnos comprometidos y profesionistas capacitados, dotados de sólidos conocimientos y habilidades, contribuiremos al desarrollo acorde a las necesidades del mundo actual. Es un acierto que ilumina nuestro camino hacia



## Portafolio de Futuros

Alfonso García Aráneda  
aga@gamaa.com.mx



# El oro negro sigue imparable

Seguro varios de ustedes recordaran cuando la OPEP+ decidió incrementar su producción e inundar el mercado de petróleo barato a fin de hacerle incosteable a los Estados Unidos la producción de esquisto

Sin duda, diversos factores han impulsado de manera impresionante los precios del petróleo en los mercados internacionales, donde en las últimas seis semanas, el West Texas Intermediate (WTI) y el Brent del Mar del Norte acumulan ganancias del 18.2 y 15.4% respectivamente, para ubicarse al cierre del viernes en el mercado de futuros el WTI a plazo de septiembre en niveles de 81.87 dólares/barril, mientras que el Brent del Mar del Norte a octubre alcanzó niveles de 85.45 dólares/barril.

Y es que entre las noticias relevantes de la semana que apoyaron el impulso de los precios del oro negro se encuentra el anuncio que hiciera Arabia Saudita sobre extender el recorte voluntario de producción que establecieron hace ya varios meses de 1 millón de barriles diarios hasta el próximo mes de septiembre, dejando abierta la posibilidad para extender aún más el plazo, mientras que Rusia hizo lo propio al informar que en su caso también mantendrá el recorte de 300 mil barriles diarios.

A lo anterior habría que sumar el ataque aéreo realizado la semana pasada con aviones no tripulados ucranianos a la base naval rusa de Novorossiysk, la cual se encuentra en un puerto del cual sale aproximadamente el 2% del suministro total de petróleo a nivel global, lo que sin duda generó nerviosismo en los mercados.

Sin embargo, y a pesar de que no cabe

la menor duda de que la guerra entre Ucrania y Rusia ha sido responsable en gran medida de la fuerte volatilidad en el precio de los energéticos los últimos dos años, y me refiero no solo al petróleo, sino también a productos como el gas natural y en consecuencia a sus derivados como las gasolinas y los fertilizantes, entre otros, hay una guerra paralela que se viene peleando desde hace varios años y en la cual se encuentran por un lado, Estados Unidos, que se dio a la tarea de buscar la autosuficiencia energética con la producción de esquisto, y por el otro, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la cual incluye a los principales países productores de petróleo a nivel mundial, y a la cual se suman países como Rusia, que sobra decir lo tirante de su relación con Estados Unidos, para conformar la OPEP+, los cuales mueven el precio del energético incrementando o disminuyendo su producción según la estrategia que definen les es más conveniente.

Seguro varios de ustedes recordaran cuando la OPEP+ decidió incrementar su producción e inundar el mercado de petróleo barato a fin de hacerle incosteable a los Estados Unidos la producción de esquisto. Al principio, esto generó que muchas refinerías de los Estados Unidos se vieran obligadas a cerrar; sin embargo, las que sobrevivieron buscaron la manera de hacerse más eficientes y produ-

cir a menores costos, logrando salir adelante una vez que los precios repuntaron.

Durante la pandemia, la fuerte desaceleración económica generó preocupaciones a la baja por la reducción en la demanda, pero al terminarse la misma, las disrupciones en las cadenas productivas y el repunte de las economías generaron fuertes alzas en los precios del petróleo, que sin duda tuvieron su contribución a las presiones inflacionarias que se han dejado sentir en la economía global desde entonces.

Asimismo y ante las sanciones económicas y comerciales que le han impuesto a Rusia por la invasión a Ucrania, Rusia ha reaccionado racionando el suministro de gas natural a Europa Occidental y de petróleo al mundo, al sumarse a los recortes que ha venido haciendo la OPEP, es decir, ha utilizado su capacidad de producción energética como una estrategia dentro de la batalla que libra con Ucrania y los miembros de la OTAN.

En una economía global en la que aún no se puede cantar victoria con respecto a las presiones inflacionarias y donde el precio del petróleo juega un papel fundamental, no hay que perder de vista la estrategia que seguirá la OPEP+ porque todo lo anterior nos demuestra que la guerra no solo se está librando en territorio ucraniano, se está llevando a cabo también en el terreno de lo económico.

## 18.2

**POR CIENTO**

ha ganado en las últimas seis semanas el barril del estadounidense West Texas Intermediate.

## 15.4

**POR CIENTO**

subió el petróleo Brent del Mar del Norte en seis semanas.



**Una de** las razones por las que el crudo ha ganado es porque Arabia Saudita extenderá el recorte a su producción. FOTO:

REUTERS



Economición

José Soto Galindo  
soto.galindo@gmail.com / @holasoto

## Comunistas comeniños

Todo es ideología. Unas veces evidente, otras normalizada o internalizada. La decisión de poner más luz en una calle que en otra obedece a políticas públicas basadas en la forma de pensar y las aspiraciones normativas de quienes han diseñado esas políticas, porque en lugar de más luz puede optarse por cámaras de videovigilancia con reconocimiento facial o por policías en bicicleta o por todo eso o por nada. En el ordenamiento social, en la creación de las normas y sistemas de convivencia comunitarias, todo se basa en ideología, en creencias grupales sobre lo que es mejor. Esas normas y esas formas de pensar las imponen quienes ejercen el poder político, económico, religioso, militar o criminal.

El ejemplo del mono al que le ponen a elegir entre una banana o un billete de 100 dólares explica la construcción humana de los mitos, de las narrativas del ser humano que se imponen sobre otras maneras de afrontar la supervivencia. El mono elegirá la banana porque desconoce el valor simbólico que los humanos hemos dado al pedazo de papel impreso que representa 100 dólares, como un instrumento mediador indispensable para la supervivencia bajo determinado modelo económico.

Para que los mitos funcionen se necesita que sean divulgados, conocidos y aceptados por la comunidad. Cuando las comunidades eran pequeñas, con pocos integrantes, los mitos se comunicaban de persona a persona, de grupo a grupo. Con el paso de los años nuestras comunidades crecieron y necesitaron otras formas de comunicación de los mitos —más potentes, más masivas— hasta interactuar hoy en una aldea global hiperconectada por internet. Los medios de comunicación masiva son indispensables para la divulgación de los mitos, de las narrativas de los grupos dominantes, como actores en el sistema político, de gobierno.

La reflexión viene a cuento porque el “virus del comunismo” se asoma en nuestros medios de comunicación debido al contenido de los nuevos libros de texto para la educación primaria y secundaria en México. Es evidente que los nuevos libros presentan una manera disruptiva, diferenciada, de ver las cosas respecto al modelo anterior, lo que para sus promotores es el inicio de una nueva conciencia

colectiva. Para otros, los libros son un retroceso por la inclusión de formas de ser y pensar diversas, con “supercherías” y nuevos personajes en el espectro de héroes y villanos, a veces con mentiras, medias verdades o distorsiones. La polarización ideológica oculta el debate de fondo: la posibilidad de que disminuyan saberes indispensables para la formación lógica y racional de los estudiantes, como las matemáticas.

Sin conceder que los libros de texto divulguen una ideología comunista y aceptando que los ejemplos de aplicación masiva del comunismo han resultado en fracasos muy dolorosos para las sociedades, puede decirse que el pedagogo **Paulo Freire** —citado en los nuevos libros y también estudiado y aplicado en nuestras más prestigiosas escuelas públicas y privadas— es tan ideológico como los programadores tecno optimistas de la Singularity University. La gran diferencia es el enfoque de Freire en la liberación individual, la racionalidad y la autonomía frente a otras formas de realización en la turbina capitalista, la productividad y el dinero.

Como están de moda los comunistas comeniños, mientras cada día se evidencia más el desafío existencial del cambio climático acelerado por los medios de extracción, producción y consumo, quise recordarles esta canción del Café Tacvba, que este fin de semana sonó en el Auditorio Nacional. Ideología pura:

«—¿Cómo es que te vas, Salvador, de la compañía si todavía hay mucho verdor? Si el progreso es nuestro oficio y aún queda por ahí mucho indio que no sabe lo que es vivir en una ciudad, como la gente. ¿Qué no ves que eres un puente entre el salvajismo y el modernismo, Salvador, el ingeniero, Salvador de la humanidad? (...) ¿Qué no ves que nuestra mente no debe tomar en cuenta ecologistas, indigenistas, retrogradistas ni humanistas?»

«—Ay, mis ingenieros civiles y asociados, no crean que no me dueleirme de su lado, pero es que yo pienso que ha llegado el tiempo de darle lugar a los espacios sin cemento. Por eso yo ya me voy, no quiero tener nada que ver con esa fea relación de acción: construcción, destrucción.»

Bonito inicio de semana.



## El talón de Aquiles del sistema eléctrico, según el Cenace

Crecer al 0.6% anual, como la red de transmisión eléctrica de México, es insuficiente para prácticamente cualquier red de infraestructura de cualquier país. Pero es peor cuando se trata del punto de interconexión entre dos polos que crecen particularmente rápido.

En lo que va del sexenio, la capacidad de generación eléctrica ha crecido 23.2 por ciento. El consumo eléctrico, a pesar del impacto del Covid-19, lleva 14 por ciento. Esto implica que la generación creció 9.4 veces más rápido que la transmisión. ¿El consumo? 5.5 veces más rápido.

A partir de aquí queda bastante claro que “el desarrollo de la transmisión eléctrica ha sido el talón de Aquiles”. Eso es lo que declaró el director del Cenace la semana pasada en un foro. Tiene toda la razón. La más reciente edición de su documento de planeación, el PAMRNT, reconoce que “la falta de infraestructura de la RNT es la que produce el mayor porcentaje de estados operativos de alerta”. Pero de todos modos hay docenas de obras de transmisión que, a pesar de haberse instruido hace años, se han aplazado recurrentemente.

El déficit de transmisión está muy lejos de arreglarse aún si se asume, como adelantó *Forbes* hace unos días, que “por fin se harán nuevas líneas de transmisión”. Las seis líneas delineadas en el reportaje de Patricia Tapia representan 777 kilómetros totales. Esto es 0.7% de la red nacional de transmisión. Específicamente de 400 kV, para que el cálculo sea más generoso, implica apenas un 3.2 por ciento. En términos de proyectos totales que Sener ya le instruyó realizar a la CFE, sólo hay 4,324.7 kilómetros adicionales de aquí al 2031 —3.6 por ciento del total actual.

Hay que tomar en cuenta las advertencias del pro-

pio director del Cenace, **Ricardo Octavio Mota Palomino**: “El problema es que la infraestructura no se construye en un mes, ni seis meses, ni en un año”. Además, “nadie quiere pagar la transmisión; la mayoría se enfocan en la generación de energía, no en la transmisión y distribución”. Aquí sí hay un detalle: le faltó explicar que casi nadie puede invertir en transmisión y distribución porque son monopolios constitucionales de la CFE. Así que lo que quizás quiso decir y por alguna razón no pudo es que la CFE no quiere invertir en estos rubros a pesar de que son sus negocios más rentables. Lo lógico sería empezar a exigirle, o abogar por quitarle su monopolio.

En cambio, “se prevé que, para los (nuevos) proyectos (de generación), se requerirá a los solicitantes, además de las Obras de Interconexión, de Obras de Refuerzo en la RNT, compensación, transformación y Sistemas de Almacenamiento, entre otras...”. Esto es lo que concluye el Cenace en su más reciente PAMRNT. Es su forma de decir que ya está trabajando para buscar formas en que los privados paguen por el desarrollo de tramos de la red que, por ser su monopolio, le corresponde a la CFE. Aún si lo lograran, esta lógica va a resultar en meras soluciones individuales para cada proyecto, sin privilegiar la flexibilidad que el sistema necesita para crecer.

Por eso están garantizando que, además de talón de Aquiles, la red de transmisión va a cerrar el sexenio siendo un auténtico lastre. Ojalá los equipos de precampaña de todos los precandidatos ya se hayan dado cuenta del tamaño del reto. No es sólo que sin transmisión (eléctrica) no hay transición (energética). Es que, en plena era del *nearshoring*, va a ser imposible tener un buen proyecto de nación sin proponer reformar el modelo de transmisión.



## La bomba fiscal

**E**l presidente López ha mantenido en su discurso que su gobierno ha sido fiscalmente responsable, conservador y hasta ortodoxo. Ha señalado, de manera reiterada, que debido a su política fiscal austera el gasto público ha estado bajo control y que no se ha incurrido en mayores déficits en las finanzas públicas y que durante su gobierno no se ha recurrido al endeudamiento. Este discurso es, por decir lo menos, inexacto.

En todos los años que lleva este gobierno el sector público ha incurrido en déficits financieros (la medida más amplia de agregado fiscal) y, por lo mismo, el saldo de los requerimientos financieros del sector público (la medida más amplia de deuda pública) se ha incrementado año tras año. Así, por ejemplo, durante 2022 el déficit financiero del sector público ascendió a un billón 261,000 millones de pesos y el saldo de los requerimientos financieros llegó a 14 billones de pesos (49% del PIB) siendo que en 2018 fue de 10.6 billones de pesos (45% del PIB). Durante el primer semestre de este año estos requerimientos ascendieron a 496,000 millones de pesos, siendo que en el mismo periodo de 2022 estos fueron de 337,000 millones.

Aunque el saldo de los requerimientos financieros del sector público como porcentaje del PIB sea relativamente bajo (49%) y el financiamiento del flujo anual no presente dificultades (como lo muestra que la deuda soberana mantiene el grado de inversión por parte de las agencias calificadoras), el problema es que este gobierno ha estado fabricando una bomba fiscal que le puede estallar al próximo gobierno. No solo es que el presidente López ha incurrido en un austericidio fiscal al quitarle recursos a muchos rubros y

áreas del sector público hasta volverlas prácticamente inoperantes para poder financiar sus caprichosas obras y programas sociales, sino que es por esto mismo y otras decisiones de política pública, que el próximo gobierno, no importa quien gane las elecciones, enfrentará presiones fiscales crecientes.

De entrada no queda duda que si al siguiente presidente realmente le interesa que el país se desarrolle y que el bienestar de la población aumente, tendrá que incrementar significativamente los recursos destinados a la educación y a la salud, sobre todo considerando que estos dos sectores, principalmente el de salud pública, fueron notoriamente castigados por López. El próximo presidente debe tener claro que para que el país se desarrolle será necesario invertir en el capital humano de la población.

Otra fuente de presiones fiscales provendrá del gasto que se ejercerá en pensiones, particularmente el programa de "adultos mayores". Al insertarse este programa en el artículo 4 de la Constitución como un derecho, se estableció que para recibirlo el requisito era tener 68 años de edad. Además de que fue un error poner en la Constitución la edad para recibir la transferencia (debería haberse establecido en una ley secundaria), fue una irresponsabilidad de López reducirla en 2021 a 65 años con tal de ganar votos. Es un hecho que la población mexicana está envejeciendo de forma tal que los adultos mayores representarán un porcentaje creciente de la total y a lo que hay que agregar que la esperanza de vida también ha aumentado. Por lo mismo, el monto de recursos para financiar las pensiones de este programa crecerá significativamente en los próximos años. A estas transferencias hay que añadir las pensiones de otros

programas como las del régimen 1973 del IMSS y las pensiones de trabajadores de instituciones públicas como Pemex, CFE, IMSS, universidades, etcétera.

Una fuente adicional de presiones fiscales provendrá de los caprichos de López. El AIFA, el tren maya, el ferrocarril del Istmo, la línea aérea del Ejército, el Banco de Bienestar más lo que se le vaya ocurriendo, con certeza operarán con déficit por lo que requerirán de transferencias gubernamentales que obviamente habrá que financiar. Bien haría el próximo gobierno en cancelar algunos de estos caprichos, como el aeropuerto, la línea aérea y el Banco.

Se cuecen aparte Pemex y CFE. El primero es un barril sin fondo, con capital neto negativo que ha requerido y seguirá requiriendo de transferencias gubernamentales para financiar, particularmente, las enormes pérdidas en refinación. CFE por su parte, y como resultado de una visión obsoleta del sector eléctrico y una administración notoriamente ineficiente de la empresa, se ha convertido en un cuello de botella y un lastre para el crecimiento. Hacia futuro, dado que no habrá recursos para expandir la capacidad de generación, está tendrá que ser construida y operada por el sector privado, concentrándose la CFE en invertir en transmisión y distribución.

No cabe duda que el presidente López es fiscalmente irresponsable y que le heredará al próximo gobierno una bomba fiscal con una mecha muy corta. Para que no le estalle, no sólo tendrá que impulsar una reforma tributaria sino, más importante aún, tendrá que cambiar la visión, la filosofía, de cuál tiene que ser el papel del gobierno en la economía y hacer una profunda reestructuración del sector público para darle sustentabilidad de largo plazo a las finanzas públicas.



Salud

y Negocios

Maribel Ramírez Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

## Con cinco pasos sencillos el cáncer se puede prevenir

Existe una red creciente de talentos mexicanos que destacan profesionalmente en el exterior y están interesados en aportar a su país e impulsar el potencial nacional en diferentes áreas. Dentro del ámbito de salud está el médico **Hugo de la Peña**, especialista en cáncer que labora en el Servicio de Salud del Reino Unido y con el Colegio Real de Medicina Británico desde hace 20 años.

Se ha convertido en un profesional destacado e influyente en el sistema de salud en Inglaterra; es el único mexicano integrante de lo que se conoce como el triángulo dorado debido a que estudió en las tres principales universidades del Reino Unido: hizo la especialidad de oncología en la Universidad de Oxford, el doctorado en genética del cáncer e inmunología tumoral en University College London y fue postdoctorado por la Universidad de Cambridge.

Tuvimos oportunidad de charlar con el doctor De la Peña y nos compartió cómo en Europa se da por hecho que el cáncer ha dejado de ser invencible. Y ello gracias al diagnóstico oportuno pero también a la medicina personalizada y los tratamientos inteligentes que van elevando la sobrevivencia de los pacientes e incluso están llevando a la cura del cáncer con mayor frecuencia. Asumen como vital que los sistemas públicos de salud dispongan y ofrezcan esos tratamientos de última generación.

El problema en países como México es que no hay eficientes estrategias de diagnóstico temprano ni tampoco se orientan de verdad hacia una cobertura para los pacientes afectados por estas enfermedades de alto costo llamadas por lo mismo enfermedades catastróficas. Los cánceres más comunes tanto en México como en el mundo son mama, colon, próstata y pulmón.

El doctor de la Peña nos hace ver que como humanidad estamos en una etapa de paradojas frente al cáncer. Por un lado se detecta más frecuentemente, y por otro, se logra cu-

rar en mayor proporción. En 8 años duplicó su diagnóstico: en 2015 se presentaba en 1 de cada 4 personas, y ahora se presenta en 2 de cada 4.

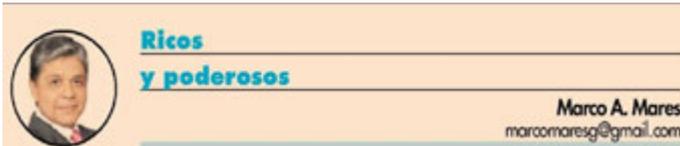
Quienes lo padecen tienen hoy mucho más probabilidad de sobrevivir y superarlo. En 1970 se curaba de cáncer el 25%, en 2023 dicho porcentaje subió a 50%—prácticamente la mitad de los pacientes se curan—y la proyección es que para 2033 se curen el 75% de los casos de cáncer al grado de que se convierta en enfermedad crónica. Todo esto, conforme reportes de la Organización Mundial de la Salud (OMS) y en ello coincide Cancer Research UK.

No están claras las causas por las que sigue aumentando la incidencia de este mal, pero algo inequívoco es que es más frecuente entre quienes toman alcohol, fuman cigarrillos o viven bajo estrés crónico.

De ahí que uno de los grandes puntos en que el Dr. De la Peña busca incidir en la lucha contra el cáncer en México—y para ello trabaja con la embajada mexicana en Reino Unido—es que haya una máxima estrategia enfocada a prevención en la que todos deberían centrarse. Y se basa sobretodo en generar conciencia de que con acciones individuales y personales todos podemos colaborar para bajarle al cáncer.

Está confirmado que si la gente hace cinco cosas sencillas puede prevenirse el 40% de los casos de cáncer, y esas son: 1. Dejar de fumar, 2. Bajarle a la ingesta de alcohol (impulsar días libres de alcohol), 3. Lograr un peso adecuado cuidando hábitos, 4. Tomar el sol responsablemente, y 5. Reducir el estrés crónico y ello se puede lograr haciendo actividad física 30 minutos al día.

No suena tan difícil, y el más interesado en hacer un esfuerzo por impulsar esa conciencia individual deberían ser nuestras autoridades porque simplemente el ahorro en prevención no sólo de cáncer, sino también diabetes mellitus, embolias, infartos, etcétera, sumaría cientos de miles de millones de pesos.



## IED secreta, por 68,670 mdd: SE

**P**or secrecía y estrategia competitiva, los empresarios internacionales no están revelando el monto real de sus inversiones en México.

La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, afirma que hay un subregistro de la Inversión Extranjera Directa (IED) que está llegando a México.

Y no se trata de una cantidad menor. De acuerdo con información del gobierno habría llegado a México, en el primer semestre de este año, una cantidad que duplica la IED que se registró al cierre del 2022, con una cifra de 35 mil 292 millones de dólares.

La suma que develó la responsable de las relaciones comerciales y la promoción de las inversiones es sumamente alta.

De enero a julio, según sus cuentas, se hicieron anuncios de inversión por un valor de 68 mil 670 millones de dólares. Y de acuerdo con las proyecciones oficiales, con tales inversiones, de concretarse los proyectos respectivos, se generarán 123 mil empleos en este año.

La funcionaria asegura que en ese breve lapso se realizaron 198 anuncios de empresas nacionales y extranjeras para impulsar proyectos productivos.

De ese total, una proporción de 68% de los empleos estimados se concentrarán en cinco ramas industriales: fabricación de autopartes, fabricación de fertilizantes, fabricación de automóviles y camiones, fabricación de equipo médico y fabricación de equipo de aire acondicionado.

A través de su cuenta de Twitter, la Secretaría de Economía aseguró que estos proyectos reflejan las "ventajas competitivas de México" para atraer a la inversión productiva nacional y extranjera, principalmente la que se deriva del proceso de relocalización de empresas o "nearshoring".

Entre esas ventajas se encuentran la estabilidad macroeconómica y la fuerza laboral joven y capacitada. La Secretaría de Economía publicó esta información en un momento en el que se encuentra en campaña para

promover al Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT) entre el sector privado nacional y extranjero, como un destino viable para expandir sus negocios en la región de América del Norte.

El cálculo preliminar de esa dependencia es que el CIIT atraerá entre 5 y 10 mil millones de dólares con la licitación de los 10 polos de desarrollo.

Estiman concluir el proceso de subasta para el final de este mismo año, con el propósito de tener el último año de gobierno de margen para que se consolide esa inversión. Pero esa es una inversión que todavía está por llegar. De lo que habla la secretaria de Economía, es de proyectos de inversión ya anunciados en lo que va del año.

La verdad es que llama la atención la revelación del extraordinario monto de IED que se está realizando en México.

Habrà que esperar la confirmación por parte del Banco de México de las cifras de la Secretaría de Economía.

De confirmarse, sin duda, sería un potente impulso para el crecimiento económico de México. Buenrostro se caracteriza por su seriedad y eficacia en las tareas que ha desempeñado en el gobierno.

Es poco probable que pudiera incurrir en un error que en su caso sería mayúsculo, por la dimensión de las inversiones que revela.

Hay que recordar que a principios del mes de junio, el secretario de Hacienda, **Ro-**

**gelio Ramírez de la O**, aseguró que en lo que iba del año hasta ese momento, la llegada de empresas extranjeras al país ha detonado inversiones por alrededor de 13 mil millones de dólares.

Según el funcionario, estas inversiones corresponden a cerca de 20 empresas, de las cuales 54% corresponden al sector automotriz y autopartes, entre las que destacan las firmas de Tesla y BMW.

Por otra parte se han registrado las cautelosas declaraciones de **Alejandrina Salcedo**, directora de Investigación Económica del banco central, quien ha pedido ser pacientes para ver el efecto del *nearshoring* en los datos de Banxico.

Apenas el mes pasado dijo que los impactos más importantes (del *nearshoring*) se observarán en los próximos años 2024-2025.

Sin embargo, las cifras oficiales de IED muestran mayor dinamismo.

En mayo pasado la Secretaría de Economía dio a conocer el resultado de la inversión extranjera directa en el primer trimestre del año, que alcanzó los 18 mil 636 millones de dólares, de acuerdo con información preliminar.

Sin considerar las operaciones atípicas de la fusión de Televisa-Univision y la reestructuración de Aeroméxico, por 6 mil 800 millones de dólares registradas en los primeros 3 meses del 2022, el aumento en los primeros 3 meses de este año fue superior en 47.9%, lo cual confirma una tendencia de aumento.

Ojalá que las cifras de la secretaria Raquel Buenrostro se confirmen y concreten y redunden en un mayor crecimiento económico de México. Al tiempo.



## MÉXICO SA

### Amenaza deuda subnacional // Creció 235%

### en 15 años // Hiroshima: silencio cómplice

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**L**A BUENA: QUE el saldo de la llamada deuda subnacional (correspondiente a estados y municipios de la República) registró un leve descenso en el primer trimestre de 2023 (5.4 por ciento); la mala: que a lo largo de los pasados 15 años reportó un brutal incremento (235 por ciento); y la peor: que ese terrorífico aumento no se reflejó en el crecimiento económico de las entidades ni en la mejoría de las condiciones de vida de sus respectivas poblaciones.

**ENTRE 2008 Y 2023**, dicho saldo aumentó 478 mil millones de pesos (para cerrar el primer trimestre en alrededor de 681 mil millones), con lo que el servicio de la deuda (pago de capital y, sobre todo, de intereses) mantiene comprometidos, a niveles preocupantes, los ingresos que estados y municipios reciben de la Federación. Se trata de uno de los mayores excesos, por decirlo suave, cometidos por gobernadores y presidentes municipales —con la venia de la Secretaría de Hacienda— quienes simplemente siguieron la dinámica del gobierno federal.

**AUN ASÍ, HAY** que matizar: con *Borolas* en Los Pinos, la deuda subnacional se incrementó 115 por ciento (232 mil millones de pesos); con Peña Nieto en la residencia oficial, 38 por ciento (166 mil 500 millones) y con López Obrador en Palacio Nacional 13.3 por ciento (cerca de 80 mil millones, y la única beneficiada por esta dinámica depredadora ha sido la banca privada, desde hace rato la mayor acreedora de estados y municipios.

**DE ACUERDO CON** el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) de la Cámara de Diputados, al cierre del primer trimestre de 2023 el saldo de la deuda subnacional alcanzó 680 mil 933.8 millones de pesos, monto inferior 3 mil 462 millones (-5.4 por ciento en términos reales) respecto al cuarto trimestre de 2022, cuando la deuda se ubicó en 684 mil 395.8 millones.

**LAS ENTIDADES FEDERATIVAS** que más contribuyeron a disminuir el saldo de la deuda subnacional son la Ciudad de México (se redujo mil 829.4 millones), Tabasco (menos mil 135.6 millones), Coahuila (menos 815.5 millones), Guerrero (en una proporción similar a la anterior) y Sonora (con una baja de 696.5 millones). Al cierre del periodo de referencia, los gobiernos

estatales participan con 87.9 por ciento del monto contratado (casi 599 mil millones); entes públicos estatales, 6.3 por ciento (cerca de 43 mil millones); municipios, 5.5 por ciento (poco más de 37 mil millones) y entes públicos municipales, 0.3 por ciento (algo más de 2 mil millones).

**LAS ENTIDADES QUE** en el periodo referido incrementaron sus deudas fueron Jalisco (cerca de 2 mil 200 millones de pesos), Michoacán (alrededor de mil 350 millones), Nuevo León (815 millones) y estado de México (720 millones).

**POR TIPO DE** acreedor, la banca privada es predominante al concentrar más de la mitad (53.4 por ciento) del crédito otorgado; la banca de desarrollo (del Estado mexicano) participa con 37.3 por ciento; las emisiones bursátiles con 7.9 por ciento y otros conceptos, como fideicomisos, 1.4 por ciento.

**LAS CINCO ENTIDADES** federativas con mayor deuda por habitantes son Nuevo León, con 17 mil 37.7 pesos por persona; Chihuahua, 12 mil 961.9 pesos; Quintana Roo, 12 mil 528.3 pesos; Coahuila, 11 mil 581.7 pesos, y la Ciudad de México, 10 mil 828.8 pesos).

**EL CEFP DETALLA** que como proporción de su producto interno bruto estatal, destaca Quintana Roo por presentar una deuda 2.4 veces mayor al promedio subnacional (2.5 por ciento), con un saldo de débito de 5.9 por ciento, le siguen Chihuahua (5.5 por ciento), Chiapas (5.2), Nuevo León (4.8) y Veracruz (4.4).

**COMO PROPORCIÓN DE** sus ingresos totales, sobresale el débito de Nuevo León (el de mayor saldo), por presentar un indicador más de tres veces superior al promedio subnacional, con 74.4 por ciento de sus ingresos totales. Le siguen Coahuila, (60.9); Chihuahua (56.2) y Quintana Roo (55.3). Estas mismas entidades también están entre las más endeudadas respecto a sus ingresos por participaciones federales, con proporciones que oscilan entre 165.3 y 128.7 por ciento, es decir, más de dos veces y medio mayores al promedio subnacional. Por el contrario, Tlaxcala, Querétaro, Puebla, Guerrero e Hidalgo, presentan cifras inferiores a 15 por ciento.

**Las rebanadas del pastel**

**SILENCIO CÓMPLICE:** Al conmemorar el 78 aniversario del bombardeo atómico a Hiroshima, la clase política prooccidental tímidamente recordó el asesinato, pero no se atrevió a denunciar al asesino, ni siquiera el primer ministro japonés y el alcalde de Hiroshima. Alineada, arrodillada, calladita.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ La banca privada concentra más de la mitad (53.4 por ciento) del crédito otorgado a estados y municipios del país y por lo tanto es la gran ganadora. Foto Roberto García Rivas



# REPORTE ECONÓMICO

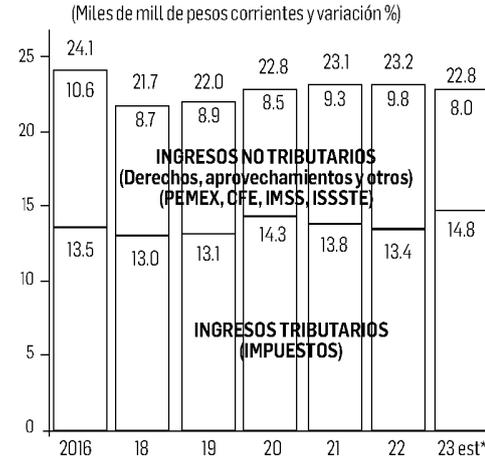
## Finanzas públicas al primer semestre de 2023

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**C**ON LAS ESTIMACIONES más recientes de Hacienda (Precriterios de Política Económica) se prevé que en este año los ingresos totales del sector público representarán 22.8% del PIB, porcentaje igual a 2020 e inferior al de 2021 (23.1) y 2022 (23.2) (**Gráfico 1**).

**A TAL BAJA** respecto al PIB concurren dos factores principales: un PIB más vigoroso de lo esperado, y unos ingresos reales que al cierre del semestre son menores a lo presupuestado: el ingreso presupuestario semestral fue de 3.465 billones de pesos, -5.2% inferior a lo programado, y de éste, el ingreso petrolero es -220 mil millones (-31.4%) inferior, y los ingresos tributarios -90 mil millones (-3.8%) (**Gráfico 2**).

Los datos presentados en este reporte son estimaciones de la SHCP basadas en los datos disponibles al momento de su publicación. No se garantiza la exactitud de los datos. Fuente: SHCP, UNITE y datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 2o trimestre 2023



(\*) Cifras estimadas en los Pre-criterios de Política Económica 2024  
Fuente: UNITE con datos del Inegi



(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)

| Concepto                                       | Programado     | Ejercido <sup>p</sup> | Difer.        |              |
|--|----------------|-----------------------|---------------|--------------|
|  |                |                       | \$            | %            |
| <b>BALANCE PUB (I-II)</b>                      | <b>-510.0</b>  | <b>-395.3</b>         | <b>114.7</b>  | <b>---</b>   |
| <b>I. BAL PRESUP (A-B)</b>                     | <b>-510.3</b>  | <b>-420.0</b>         | <b>90.3</b>   | <b>---</b>   |
| <b>A) Ingresos presup (+)</b>                  | <b>3,654.3</b> | <b>3,464.7</b>        | <b>-189.6</b> | <b>-5.2</b>  |
| <b>Petrolero</b>                               | <b>702.4</b>   | <b>481.9</b>          | <b>-220.5</b> | <b>-31.4</b> |
| Gobierno Federal                               | 268.5          | 161.1                 | -107.4        | -40.0        |
| Pemex  | 433.9          | 320.8                 | -113.1        | -26.1        |
| <b>No petrolero</b>                            | <b>2,951.8</b> | <b>2,982.8</b>        | <b>31.0</b>   | <b>1.0</b>   |
| Gobierno Federal                               | 2,490.8        | 2,467.3               | -23.5         | -0.9         |
| Tributarios                                    | 2,364.3        | 2,274.6               | -89.7         | -3.8         |
| Imp a la renta (ISR)                           | 1,327.3        | 1,377.8               | 50.5          | 3.8          |
| Imp valor agreg (IVA)                          | 710.5          | 609.5                 | -101.0        | -14.2        |
| Prods y servs (IEPS)                           | 227.3          | 191.8                 | -35.5         | -15.6        |
| Importaciones                                  | 45.5           | 44.8                  | -0.7          | -1.6         |
| Otros impuestos <sup>1</sup>                   | 53.6           | 50.7                  | -3.0          | -5.6         |
| No tributarios                                 | 126.5          | 192.7                 | 66.2          | 52.4         |
| Orgs de control pres direct                    | 269.5          | 295.1                 | 25.6          | 9.5          |
| IMSS   | 245.4          | 268.9                 | 23.5          | 9.6          |
| ISSSTE   | 24.1           | 26.2                  | 2.1           | 8.7          |
| Emp Prod del Edo (CFE)                         | 191.5          | 220.3                 | 28.8          | 15.0         |
| <b>B) Gasto neto presup (-)</b>                | <b>4,164.6</b> | <b>3,884.7</b>        | <b>-279.8</b> | <b>-6.7</b>  |
| Programable                                    | 2,907.3        | 2,683.7               | -223.6        | -7.7         |
| No programable                                 | 1,257.3        | 1,201.0               | -56.2         | -4.5         |
| <b>II. BAL DE ENTID BAJO CONTROL INDIRECTO</b> | <b>0.3</b>     | <b>24.7</b>           | <b>24.4</b>   | <b>---</b>   |
| <b>REF: BAL PRIMARIO<sup>2</sup></b>           | <b>42.5</b>    | <b>147.3</b>          | <b>104.7</b>  | <b>---</b>   |

(1) Incluye los impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros (2) Excluye costo financiero por deuda (p) Preliminares. Fuente: UNITE con datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 2o trimestre 2023

|                             | Millones de \$ |                   | Var %       |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------|
|                             | 2022           | 2023 <sup>p</sup> | real        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>381,750</b> | <b>442,936</b>    | <b>8.9</b>  |
| Gobierno                    | 9,217          | 9,931             | 1.1         |
| Seguridad Nacional          | 5,010          | 5,864             | 9.8         |
| Orden y seg interior        | 3,072          | 3,374             | 3.0         |
| Otros                       | 1,135          | 693               | ---         |
| <b>Desarrollo Social</b>    | <b>127,174</b> | <b>156,300</b>    | <b>15.3</b> |
| Protección Ambiental        | 1,378          | 2,130             | 45.0        |
| Vivienda y servs a la com   | 109,162        | 34,035            | 15.2        |
| Salud                       | 4,738          | 5,992             | 18.7        |
| Recreación y cultura        | 3,346          | 4,049             | 13.5        |
| Educación                   | 8,519          | 10,095            | 11.2        |
| Protección Social           | 29             | 0                 | -99.5       |
| <b>Desarrollo Económico</b> | <b>245,359</b> | <b>276,705</b>    | <b>5.8</b>  |
| Asuntos económ, com y labor | 56             | 91                | 52.3        |
| Agropec, silv, pesca y caza | 3,976          | 9,098             | 114.7       |
| Combustibles y Energía      | 170,334        | 188,967           | 4.1         |
| Transporte                  | 70,407         | 77,979            | 3.9         |
| Turismo                     | 308            | 173               | -47.2       |
| Ciencia, tecnolog e innovac | 166            | 225               | 27.3        |
| Comunicaciones              | 113            | 115               | -4.1        |

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

**NO OBSTANTE, DADO** que el gasto ejercido en el semestre también se contrajo -280 mil millones respecto a lo programado, el balance público del semestre sólo registró un déficit de -395 mil m, 115 mil menos que el déficit presupuestado; y el balance primario aumentó su superávit a 147 mil m, 105 mil arriba de lo presupuestado.

**EL GASTO PÚBLICO** total ejercido en el semestre totalizó 3.885 billones, -280 mil m (-6.7%) abajo de lo programado, reducción a la cual contribuyeron los tres poderes de la Unión (**Gráfico 3**). Si bien el recorte de gastos fue generalizado, en las dependencias administrativas hubo excepciones: Defensa Nacional gastó 0.5% arriba de lo programado, Conacyt 0.5, Educación 0.7, Sedatu 8.7, Marina 16.3, Energía 78.9 y Hacienda 290.8%. El costo financiero de la deuda asciende en el semestre a 553 mil millones, 0.1% arriba de lo programado.

**LA INVERSIÓN FÍSICA** del sector público se elevó a 443 mil millones, 8.9% real sobre el primer semestre de 2022. El mayor monto fue para desarrollo económico 277 mil millones (5.8% más), seguido de Obras para el desarrollo social 156 mil m (15.3% más), y de gobierno (primordialmente para la seguridad) 10 mil millones (1.1% más) (**Gráfico 4**).

**LA DEUDA PÚBLICA** federal muestra a junio ligeras variaciones respecto a diciembre. La deuda total ascendió a 14.688 billones de pesos, el 47.8% del PIB (35.6% por la interna y 12.2% por la externa) (**Gráfico 5**).

**DEUDA PÚBLICA FEDERAL**  
(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)

|                                  | Programado     | Ejercido <sup>p</sup> | Diferencia    |              |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------|
|                                  |                |                       | \$            | %            |
| <b>TOT GASTO NETO A+B</b>        | <b>4,164.6</b> | <b>3,884.7</b>        | <b>-279.8</b> | <b>-6.7</b>  |
| <b>A. PROGR a+b+c+d+e-f</b>      | <b>2,907.3</b> | <b>2,683.7</b>        | <b>-223.6</b> | <b>-7.7</b>  |
| <b>Gobierno Federal</b>          | <b>2,199.8</b> | <b>2,094.7</b>        | <b>-105.1</b> | <b>-4.8</b>  |
| <b>a) Ramos Autónomos</b>        | <b>74.1</b>    | <b>58.9</b>           | <b>-15.2</b>  | <b>-20.5</b> |
| Poder Legislativo                | 9.0            | 6.4                   | -2.6          | -29.1        |
| Poder Judicial                   | 37.9           | 29.2                  | -8.7          | -22.9        |
| Otros órganos                    | 27.3           | 23.3                  | -3.9          | -14.4        |
| <b>PODER EJEC (b+c+d+e)</b>      | <b>3,458.1</b> | <b>3,254.1</b>        | <b>-204.1</b> | <b>-5.9</b>  |
| <b>b) Ramos Administrativ</b>    | <b>932.9</b>   | <b>876.2</b>          | <b>-56.7</b>  | <b>-6.1</b>  |
| Presidencia                      | 0.3            | 0.2                   | -0.1          | -37.1        |
| Hacienda y Créd Público          | 14.7           | 57.6                  | 42.9          | 290.8        |
| Defensa Nacional                 | 45.9           | 46.2                  | 0.2           | 0.5          |
| Agricult y Desarrollo Rural      | 54.1           | 53.0                  | -1.1          | -2.0         |
| Comunicaciones y transp          | 36.3           | 32.7                  | -3.6          | -9.9         |
| Educación Pública                | 204.3          | 205.8                 | 1.5           | 0.7          |
| Salud                            | 71.0           | 61.2                  | -9.8          | -13.8        |
| Marina                           | 19.3           | 22.4                  | 3.1           | 16.3         |
| Trabajo y Previsión Social       | 11.9           | 10.5                  | -1.4          | -11.8        |
| Des Agrario, Territ y Urban      | 10.3           | 11.2                  | 0.9           | 8.7          |
| Energía                          | 14.5           | 26.0                  | 11.5          | 78.9         |
| Bienestar                        | 261.4          | 201.2                 | -60.2         | -23.0        |
| Seg Pública y Protecc Ciud       | 28.2           | 22.9                  | -5.3          | -18.8        |
| Cons Nal de Ciencia y Tecn       | 16.9           | 17.0                  | 0.1           | 0.5          |
| Otros                            | 143.6          | 108.2                 | -35.4         | -24.6        |
| <b>c) Ramos Generales</b>        | <b>1,192.8</b> | <b>1,159.7</b>        | <b>-33.2</b>  | <b>-2.8</b>  |
| Aportac a Seguridad Social       | 634.5          | 628.2                 | -6.3          | -1.0         |
| Prov Salariales y Económic       | 81.0           | 64.5                  | -16.5         | -20.3        |
| Prev y Ap p/Ed Bás, Norm         | 20.9           | 17.8                  | -3.2          | -15.2        |
| Aport Fed Entid Fed y Mun        | 456.3          | 449.1                 | -7.2          | -1.6         |
| <b>d) Emp Prod del Estado</b>    | <b>578.5</b>   | <b>486.3</b>          | <b>-92.2</b>  | <b>-15.9</b> |
| Petróleos Mexicanos              | 375.3          | 300.2                 | -75.1         | -20.0        |
| Comisión Fed de Electricid       | 203.2          | 186.1                 | -17.1         | -8.4         |
| <b>e) Orgs de cont pres dir</b>  | <b>754.0</b>   | <b>732.0</b>          | <b>-22.0</b>  | <b>-2.9</b>  |
| IMSS                             | 514.4          | 503.3                 | -11.1         | -2.2         |
| ISSSTE                           | 239.6          | 228.7                 | -10.9         | -4.5         |
| <b>f) (-) Sub y aport ISSSTE</b> | <b>625.0</b>   | <b>629.3</b>          | <b>4.3</b>    | <b>0.7</b>   |
| <b>B. NO PROGRAMABLE</b>         | <b>1,257.3</b> | <b>1,201.0</b>        | <b>-56.2</b>  | <b>-4.5</b>  |
| Costo financiero                 | 552.6          | 553.3                 | 0.6           | 0.1          |
| Participaciones                  | 662.6          | 623.0                 | -39.6         | -6.0         |
| Adefas (adeudados fin anter)     | 42.0           | 24.8                  | -17.2         | -41.0        |

(p) Preliminares Fuente: UNITÉ con datos de SHCP Op cit

| TOTAL <sup>1</sup>       | Saldos en miles de mill |         |       | % del PIB* |         |
|--------------------------|-------------------------|---------|-------|------------|---------|
|                          | Dic 22                  | Jn 2023 | Est % | Dic 22     | Jn 2023 |
| NTA (pesos) <sup>2</sup> | 14,030                  | 14,189  | 100.0 | 47.2       | 46.2    |
| (dls) <sup>2</sup>       | 723                     | 831     |       |            |         |
| BTA (pesos)              | 14,240                  | 14,688  | 100.0 | 48.0       | 47.8    |
| (dls)                    | 733                     | 860     |       |            |         |
| <b>DEUDA INTERNA:</b>    |                         |         |       |            |         |
| Nta (pesos) <sup>2</sup> | 9,826                   | 10,493  | 74.0  | 33.1       | 34.2    |
| Bruta (pesos)            | 10,012                  | 10,924  | 74.4  | 33.7       | 35.6    |
| <b>DEUDA EXTERNA:</b>    |                         |         |       |            |         |
| Neta (dls) <sup>2</sup>  | 217                     | 217     | 26.0  | 14.1       | 12.0    |
| Bruta (dls)              | 218                     | 220     | 25.6  | 14.3       | 12.2    |

(\*) PIB 2o trimestre anualizado (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empresas Productivas y Banca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gobierno Federal y disponibilidades de Empresas Productivas y la Bca de Desarrollo.

Fuente: UNITÉ con datos de SHCP Op cit



**DINERO**

*En un mes Morena anunciará a su candidata(o)  
// Fuego amigo en el Frente Amplio //  
Televisa aprovecha la revaluación del peso*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**XACTAMENTE EN UN mes –el 6 de septiembre– Morena dará a conocer el nombre de su candidata(o) a la Presidencia de la República, con el disfraz de “coordinadora(o) de los comités de defensa de la Cuarta Transformación”, una vez que se lleven a cabo las encuestas para su selección. Marcelo Ebrard dice que habrá cinco sondeos y será difícil que haya *chanchullo*. Propuso a dos empresas encuestadoras, espera que, cuando menos, una sea aceptada por la dirigencia de Morena. La tensión en el interior del partido está al máximo. ¿Qué seguirá después? Faltarán nueve meses para las elecciones de junio de 2024. Serán inevitables los conflictos con el Tribunal Electoral federal y el INE porque el proceso va muy adelantado.

**Fuego amigo**

**LAS COSAS NO** pintan bien para el opositor Frente Amplio. Dará a conocer a su aspirante oficial unos días antes que Morena, el 3 de septiembre. Cinco dicen que ya reunieron los 150 mil apoyos: Beatriz Paredes, Silvano Aureoles, Xóchitl Gálvez, Santiago Creel y Enrique de la Madrid. El fin de semana hubo un desencuentro entre los dirigentes de los partidos que integran el Frente, originado por un comentario de Claudio X. González: ‘Vaya descarado... nunca, ni en los terribles tiempos de Peña Nieto, ha habido tanta corrupción y despilfarro. Morena no nada más está repleta de ex priístas, es la peor versión del PRI’. Fue motivado por la supuesta asignación de obra pública con la que la gobernadora morenista de Guerrero, Evelyn Salgado, ha favorecido a su novio Rubén Hernández Fuentes, quien tiene el cargo de coordinador operativo del gobierno local. El presidente del PRI, *Aito* Moreno, se sintió agraviado y le contestó: ‘Estás equivocado @ClaudioXGG. En el PRI hay priístas calificados, profesionales y eficientes, que le dieron y le siguen dando a México grandes décadas de trabajo, desarrollo y crecimiento’. Por su lado, el secretario general, Rubén Moreira, le exigió que se retractara. Lo hizo Claudio X., pero con desgarro: ‘No tengo problema en reconocer las múltiples contribuciones del PRI a la construcción institucional y el desarrollo de México. He conocido a muchas

y muchos priístas, en el pasado y en el presente que han entregado su mejor esfuerzo a México. La unidad por encima de todo. Que nada nos divida. Defender a la democracia y a las libertades nos convoca a tod@s’. Los priístas de la vieja guardia están esperando que el o la candidata del Frente sea un militante de su partido, no están dispuestos a hacer campaña por un panista.

**Canal de Panamá**

**MÁS DE 14** mil embarcaciones cruzaron el año pasado por el Canal de Panamá, marcando un récord histórico. Sin embargo, hoy está en problemas. Utiliza agua dulce, no de mar; es decir, se alimenta de la lluvia; se está secando y la situación se ha vuelto crítica. ¿Cómo va el Transísmico mexicano? Tiene una gran oportunidad para atraer clientes. La secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, enterada del problema panameño, recientemente informó del importante número de empresas que han participado en las licitaciones de los polos (parques industriales) de desarrollo a lo largo del Transísmico. La región podría convertirse en la zona industrial más importante del país.

**Gana Televisa con el superpeso**

**ANUNCIÓ QUE RECOMPRÓ** 31 por ciento de 300 millones de dólares de un bono que vence en 2026 aprovechando la revaluación del peso. La televisora recibe 80 por ciento de sus ingresos en moneda nacional y adquirió dólares baratos para hacer la operación por 92.6 millones. Su valor en pesos fue de mil 602 millones. Antes de la revaluación la misma operación le hubiera costado alrededor de 300 millones más. Algunos de sus conductores, sin embargo, se quejan del superpeso.

**Twitterati**

**UN MOTOCICLISTA MURIÓ** al chocar con la parte trasera de una camioneta sobre la autopista México-Cuernavaca, entre Parres y Tres Marías. Iba a exceso de velocidad. En menos de tres horas se registraron unos cinco accidentes en dicho tramo.

@Gerardodocelotl  
Página 7 de 8

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



SPLIT FINANCIERO

**SECTOR DE ENVASE Y EMBALAJE, AL ALZA**

POR JULIO PILOTZI

La industria de envase y embalaje tiene un valor en el mercado de 22 mil millones de dólares; de esta cifra, 29.3 por ciento corresponde al sector del plástico. Aquí cobra relevancia la necesidad de seguir utilizando este material como una alternativa para la solución de distribución de productos. Y es que, en 2022, la industria creció 5.1%, al elaborarse poco más de 14 millones de toneladas de envases en sus diferentes materiales, aunado a que ésta no ha sido ajena al tema ambiental. Al respecto, uno de los aspectos importantes dentro de la economía circular es optimizar el uso de los materiales, es decir, reducir su peso.

Precisamente este tema se tocó en la segunda edición del Congreso de Transformadores organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside Aldimir Torres y que dirige Raúl Mendoza, pues el compromiso es impulsar la reducción del impacto ambiental a través de la innovación en los procesos de transformación de productos plásticos. Por ello, también los expertos en la materia presentaron las tendencias en innovación, desarrollo y tecnología. Sin dejar de resaltar la importancia de las bolsas de plástico durante la pandemia, debido a que se incrementó la venta de alimentos con entrega a domicilio, cabe resaltar que siguen siendo la mejor alternativa, pues las de papel, además de acarrear mayores costos, impactan negativamente en el entorno.

Datos de la firma consultora El Mundo del Envase, que dirige Hiram Cruz, revelan que la industria de envase y embalaje provee al sector de alimentos y bebidas 50% del consumo, seguido del de productos domésticos y de cuidado personal, que equivalen a 15% cada uno, y el farmacéutico, que representa 10 por ciento. A pesar de que, ahora, la industria del plástico enfrenta nuevas reglas del

Convenio de Basilea, donde muchos grados de dicho material no pueden comercializarse a nivel mundial sin notificación previa, a menos que sea entre los países miembros de la OCDE, esto lo ven como una ventana de oportunidad para reutilizar los residuos generados. Cabe resaltar que hay una demanda competitiva para vender plásticos reciclados entre los recicladores mecánicos existentes y los nuevos recicladores químicos. Por su parte, fabricantes como Nestlé y Unilever, entre otros, suman esfuerzos para utilizar plásticos reciclados químicamente para su uso en envases.

**Llega Mercado Play.** Mercado Libre llega con su propuesta de *streaming*; esta plataforma apuesta por arrancar un pedazo del pastel de este negocio compitiendo con Amazon Prime Video, Roku, Netflix, Star+, HBO Max, Disney+ y las que se acumulen, con un catálogo de películas, series, documentales, contenido para niños, *reality shows* y TV de estudio.

Otras han apostado a esto, pero han fracasado en el intento, porque el panorama inmediato es que, hoy, todas estas plataformas están incrementando sus precios y castigando el préstamo de cuentas. Mercado Play tiene que pulir

todos los errores que hoy existen en su sitio de *e-commerce*, para dar pasos en busca de una nueva oportunidad de negocio.

**Modernización de CFE.** La Comisión Federal de Electricidad (CFE), que encabeza Manuel Bartlett, va por la rehabilitación y modernización de siete hidroeléctricas que se ubican en seis estados, entre ellos Puebla.

Avanza con una inversión de 333.6 millones de dólares en la bolsa para este fin, porque el deseo es el incremento de la capacidad de generación de energía. Incluso en esto hay un crédito de por medio con el respaldo del Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA, por sus siglas en inglés) del Banco Mundial, donde, además, están involucrados los bancos JP Morgan y HSBC.

**Voz en off.** Una lamentable noticia en el sector automotriz es el fallecimiento del joven ejecutivo Jochen Goetz quien, con 52 años, estaba al frente de la oficina CFO de Daimler Truck. A nivel internacional se le reconocía por su estrategia de llevar al éxito a esta empresa, luego de la escisión de Daimler Truck Houdini del Grupo Mercedes-Benz.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### SOLDADOS EN RIESGO POR EQUIPOS "DE PROTECCIÓN"

POR MAURICIO FLORES

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

Las Fuerzas Armadas de nuestro país no sólo se enfrentan a los cada vez más desafiantes y fuertemente armados grupos de la delincuencia organizada, sino también a deficiencias en sus equipos de protección para enfrentar situaciones de combate: el Instituto Nacional de Justicia (NIJ, por sus siglas en inglés) del Gobierno de Estados Unidos, que dirige Nancy La Vigne, emitió alertas sobre proveedores de la Secretaría de la Defensa Nacional cuyos productos, advierte, deben ser reemplazados a la brevedad.

El NIJ es el organismo encargado de emitir estándares internacionales para garantizar la calidad, desempeño y resistencia del material balístico que usan las milicias y cuerpos de seguridad a nivel global, emitiendo mes a mes alertas..., mismas que este año han alcanzado a empresas mexicanas en las que se menciona que "debido a preocupaciones de seguridad sin atender, se recomienda reemplazar lo más pronto posible los productos".

El señalamiento del NIJ es para las firmas Giramsa, de Raúl Sanabria; MC Armor, del colombiano Miguel Caballero; MEX MSF SCO, que representa Ignacio Baca, y Protective Materials Technology, propiedad de las hermanas Alejandra y Elisa Aguilar Solórzano.

Aquí los enlaces digitales con las recomendaciones: <https://cjtec.org/nij-safety-notice-03-2023/>; <https://cjtec.org/nij-advisory-notice-05-2023/>; <https://cjtec.org/nij-advisory-notice-04-2023/>; y <https://cjtec.org/nij-safety-notice-02-2023/>.

Vale precisar que Protective Materials Technology fue adjudicada apenas en 2022, con el procedimiento LA-007000998-E227-2021, para proveer 24 mil 23 juegos de placas para chalecos balísticos para la Sedena, por un total de 319 millones de pesos, con un anticipo de 33 por ciento sobre el valor del contrato. Y que la segunda mejor opción en esa licitación fue MEX MSF SCO, que participó en conjunto con Baher Asesores Integrales.

Es decir, que el mayor contrato de placas balísticas otorgado en nuestro país se compartió entre dos empresas que, conforme a Estados Unidos, ponen en riesgo la vida de las tropas mexicanas. Así que en los próximos días se tendrá que optar entre arriesgar la vida de soldados y sus jefes directos sin que estén enterados, o hacer gasto doble de más de 300 millones de pesos para resolver el problema.

Las firmas mencionadas por el NIJ han trabajado, en menor medida, con la Semar y los gobiernos municipales de Hidalgo, Coahuila, Guanajuato, Nayarit y Sonora..., y todos sus clientes deberían tener en cuenta una recomendación de vida o muerte.

**Resucitan a los chupasangre hasta 2025.** Se hizo realidad el sueño del director de Administración de Instituto Mexicano del Seguro Social, Borsalino González Andrade, y de Ángel Isaac Avelino Acosta, coordinador administrativo de la Dirección Jurídica, aun contraviniendo la voluntad del Presidente Andrés Manuel López Obrador: el pasado 1 de agosto emitieron el fallo NO. LA-50-GYR-050GYR988-T-7-2023 para el Servicio Médico Integral de Estudios de Laboratorio Clínico 2023-2025, por el monto adjudicado por hasta 14,446 millones de pesos, cuyas mieles se concentraron en 97.5% en cuatro empresas en las que reencarnó el añejo cártel de los chupasangre.

Sí, esas firmas que al ánimo presidencial

deberían salir por sus altos precios, abusos y atrofiar el funcionamiento de las instituciones públicas de salud.

El primer y más grande ganador del concurso en cuestión fue Disimed (Dicipa), de Francisco Pallach, con hasta 5,687.4 millones de pesos en la mayor parte de las Unidades Médicas del IMSS. El segundo ganón fue Hemoser, de Ignacio Higareda, con servicios contratados por 4,177.2 millones de pesos; Intermet, de Fernando Chein, se rayó con 2,770.4 millones de pesos, y para no dejar, Laboratorios San Ángel, de Arturo Aguinaga y José María Gutiérrez, que formaron parte de Fármacos Especializados, se llevaron un bocadito de 1,502.3 millonitos de pesos.

Así, sin importar un pepino el propósito de López Obrador, se fortaleció al cártel de los chupasangre con sus respectivos contratitos en el IMSS para el segundo año del próximo sexenio.

Y como dijo el clásico animador de TV, "aún hay más".

**Giménez-Valdés, deudor alimentario.** Abundan los políticos que no entienden que es menester ser padres responsables si quieren seguir en el juego del poder.

Uno de ellos es el exsecretario de Obras Públicas de Morelos, Fidel Giménez Valdés Román, suspirante a gobernador en 2024, pero que en calidad de deudor alimentario no podrá aspirar ni para policía de

crucero.

Afortunadamente, con el Registro Nacional de Obligaciones Alimentarias, aprobado por el Senado de la República, los deudores de pensión alimenticia no pueden aspirar a un puesto de elección popular. Y Giménez-Valdés tiene en su contra una sentencia definitiva del juzgado octavo en materia civil

de Cuernavaca, Morelos, condenándole a reconocer su paternidad que le es reclamada por Nidiyare Olguín Avilés, así como el cobro de pensiones alimenticias atrasadas.

Este no es el único proceso legal contra el exsecretario, pues hace un tiempo que un Tribunal Colegiado Federal le sentenció

por falsificar un pagaré que pretendía cobrar junto con su pareja actual, Claudia Fabiola Tostado, por más de 34 millones de pesos..., proceso que podría derivar en medidas cautelares con las cuales Giménez-Valdés quedaría cada vez lejano de las mieles del presupuesto público.



## PESOS Y CONTRAPESOS



## BUENAS NOTICIAS

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**l bienestar depende, en buena medida, de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que se dispone para satisfacer necesidades, la mayoría de los cuales hay que comprar, para lo cual hay que pagar un precio, para lo cual se necesita ingreso y para lo cual se requiere empleo.

Todo lo cual depende de las inversiones directas, ID, que se destinan a producir bienes y servicios, a crear empleos (para producir alguien debe trabajar), a generar ingresos (a quien trabaja se le paga), que dependen, en buena medida, de la inversión fija bruta, IFB, en instalaciones, maquinaria y equipo, que proporciona la infraestructura física para poder producir. El comportamiento de la IFB es un buen indicador del comportamiento de la ID. ¿Cómo vamos?

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en mayo la IFB creció 4.50%. Un mes antes, en abril, creció 0.30%. Un año antes, en mayo de 2022, decreció 2.20%. El crecimiento promedio mensual de los cuatro primeros meses del año, enero a abril, fue 0.60%. El crecimiento promedio mensual de los cinco primeros meses de 2022, enero a mayo, fue 0.48%. En términos mensuales, buen resultado en mayo de la IFB, parte fundamental de la ID.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en mayo la IFB creció 15.10%. Un mes antes, en abril, creció 7.70%. Un año antes, en mayo de 2022, creció 4.50%. El crecimiento promedio mensual de los cuatro primeros meses del año, enero a abril, fue 8.80%. El crecimiento promedio mensual de los cinco primeros meses de 2022, enero a mayo, fue 5.70%. En términos anuales, excelente resultado en mayo de la IFB, parte esencial de la ID.

Gracias a estos resultados, en mayo, el nivel de la IFB alcanzó un nuevo máximo histórico, con una puntuación de 112.7 (índice base 2013 = 100). El anterior máximo histórico se consiguió en diciembre de 2017, con una puntuación de 111.9. Para mayo de 2020, consecuencia de los efectos 4T y Covid, la IFB había caído hasta los 64.0 puntos, nivel similar al que se había alcanzado en junio de 1997 (63.7 puntos), ¡sí, de 1997! De tal magnitud fue la presión recesiva sobre esta variable tan importante, que depende, básicamente, de la confianza de los empresarios para invertir directamente en el país, confianza que, todavía, deja que desear.

En escala de 0 (total desconfianza) a 100 (confianza total), en mayo la confianza empresarial para invertir directamente en México fue 44.9, y con ese bajo nivel de confianza la IFB creció, en términos mensuales, 4.50% y, en términos anuales, 15.1%. ¿Cuánto más no hubiera crecido sí, en vez de 44.9 puntos de confianza, se hubieran alcanzado, por decir algo, 89.8?

En la encuesta de mayo del Banco de México, sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, 18% de los encuestados consideró que mayo era un buen momento para invertir directamente en México, 47% que era un mal momento y 35% restante no estaba seguro si era lo uno o lo otro.

Estos buenos resultados en materia de ID, ¿se lograron gracias a la 4T o a pesar de la 4T? ¿Qué tanta confianza les brinda a los empresarios, sobre todo a los que no pertenecen a la cúpula del poder y no se benefician del capitalismo de compadres, la 4T? ¿Y cómo afectará a esta confianza el proceso electoral, sobre todo si no se realiza conforme a lo establecido por las leyes?



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Iberdrola avanza en venta; CV Directo

**G**rupo Iberdrola avanza en procesos jurídicos para la venta de activos de generación eléctrica al gobierno mexicano y llegó a la escisión de empresas. Dos de ellos se registraron ante la Secretaría de Economía el 24 de julio y uno más el 1 de agosto.

Iberdrola Energía Escobedo, Energías Renovables Venta III e Iberdrola Energía Monterrey se escindirán y subsistirán. Aportarán su activo, pasivo y capital contable a las escindidas y de nueva creación Soporte de Generación Eficiente, Green Park Energy y Encon Monterrey, y habrá 45 días naturales para recibir oposición a los acuerdos de asamblea de accionistas.

Al concluir, Soporte de Generación Eficiente tendrá un activo total preliminar de 9 mil 715 millones de pesos y un pasivo de 5 mil 408 millones; Green Park Energy registrará un activo preliminar por 4 mil 868 millones y un pasivo de 3 mil 861 millones, y Encon Monterrey alcanzará un activo de 6 mil 200 millones y un pasivo de 5 mil 766 millones.

Donde no hay avances y se profundizan las diferencias es en el caso de la empresa Suave y Fácil, dueña de CV Directo. **David Cohen**, abogado de los accionistas mayoritarios (51 por ciento), **Luis Epelstein Rapaport** y su hijo **Samuel Epelstein Mussan**, afirmó que son ridículas y sin fondo las acusaciones de los minoritarios **Karla Beatriz Zermeño**, **Hugo Pérez Pla** y **María del Pilar Cruz**, y que es

falso que existan denuncias en Estados Unidos.

Todo parece indicar que la molestia es porque **Luis Epelstein**, de 70 años, busca que su hijo **Samuel** quede al frente de la empresa, y **José Ramón Andreu**, hijo de **Karla Beatriz**, pretende lo mismo. Por eso se habla de vender/comprar las acciones; es claro que los dos grupos ya no pueden ser socios. “La empresa vale menos que hace tres meses y menos que hace un año precisamente por el conflicto, y es inaceptable que quieran más de lo que vale”, explicó el abogado.

Recordó que todas las asambleas de 2020 a 2023 contaron con total participación y aprobación unánime de las resoluciones y estados financieros, por lo que no se puede pedir su nulidad, como pretende **Karla Beatriz**, tesorera de la empresa. “Nadie habló de fraudes o reclamos financieros y están molestos ahora por haber firmado”.

### Cuarto de junto

Hay un evidente rompimiento político en Yucatán una vez que el alcalde de Mérida, **Renán Barrera**, marcó distancia con el gobernador **Mauricio Vila**. El que se perfila como candidato natural a la gubernatura de Yucatán por el PAN y la alianza de 2024 es el secretario de Educación, **Liborio Vidal**, y no debe haber sorpresa... En el IMSS Centro Médico de Occidente en Guadalajara, **Ezequiel Guerrero Otañendi** donó un riñón y después de la operación no recibió el servicio de terapia intensiva; falleció por falta de atención médica. El paciente beneficiario está grave. Hay mucha molestia. ■



## IN- VER- SIONES

### CATALINA LA AVIADORA Frenan apertura de restaurante en CdMx

El restaurante Catalina la Aviadora, en la alcaldía capitalina de Miguel Hidalgo, se convirtió en punto de disputa entre el Gobierno de CdMx y el alcalde **Mauricio Tabe**, quien está decidido a obstaculizar la apertura del local pese a que cuenta con el visto bueno de las autoridades, figuras del PAN, inversionistas, la comunidad judía y la IP.

### ÁGUILA DE VERACRUZ Viva Aerobus apoya

### a equipo de beisbol

El equipo de beisbol Águila de Veracruz, que preside **Bernardo Pasquel**, tendrá vuelos asegurados hacia sus encuentros luego de que Viva Aerobus, de **Roberto Lázaro Alcántara Rojas**, se convirtió en patrocinador oficial del club. Además de vuelos, la presencia de la aerolínea estará en las bardas, gradas y pantallas del Estadio Beto Ávila.

### JULIO CÉSAR MENDOZA Factoring cambia a su director jurídico

La sociedad financiera de objeto múltiple Factoring Cor-

porativo, que dirige **Joaquín González Gutiérrez**, realizó cambios en su organización interna tras nombrar a **Julio César Mendoza Hernández**, como titular del área jurídica, fortaleciendo así la estructura en el departamento legal de la organización.

### INDEPENDIENTE

### Gimena Peña deja el consejo de Prologis

Hace unos días se concretó la renuncia de **Gimena Peña Malcampo** como miembro independiente del consejo de Fibra Prologis, que preside en México **Luis Gutiérrez**

**Guajardo**. La asamblea del fideicomiso inmobiliario nombrará en breve a la persona que cubrirá su vacante.

### EJERCERÁ DESDE CHILE Andrea Aguilar llega a la firma Aon en AL

La firma de servicios profesionales Aon, que dirige en América Latina **Alejandro Galizia**, nombró a **Andrea Aguilar Sánchez** como strategy & Broking leader para la región, quien ejercerá desde Santiago de Chile. **Aguilar** tiene una trayectoria profesional en Reino Unido y Chile en firmas del sector asegurador.



\* La ENIGH 2022 reporta un ingreso promedio mensual de los hogares mexicanos de 21,232 pesos, un incremento de 4.6% entre 2018 y 2022, presupuesto con el que disponen 3.4 personas para el consumo de diferentes bienes y servicios. Fabrizio Vargas concluye que “La marcada inequidad en la distribución en el ingreso resulta en que prácticamente 70% de los hogares mexicanos disponen de recursos inferiores al promedio nacional (\$21,232 pesos) y en que los ingresos del decil más alto son 15 veces superiores a los del más bajo, diferencia que resulta prohibitiva para la mayoría de los hogares en México”

De acuerdo con la ENIGH 2022, los estados con un mayor ingreso promedio en los hogares registran diferencias abismales con aquellos de menor capacidad adquisitiva. Por ejemplo, al comparar el ingreso promedio mensual por hogar en Baja California Sur (30,472 pesos) con aquel de Chiapas (13,282 pesos), el del primero es 2.3 veces superior. En términos generales, la brecha de ingreso entre los estados del norte y sur resulta en una disparidad económica para el acceso efectivo a los servicios de telecomunicaciones, a partir de la disponibilidad de recursos para contratar y hacer uso de estos.

*Baja producción,  
aumenta deuda y tasas  
a Pemex*

#### **DEUDA**

A pesar de que el gobierno federal insiste en dar buena cara a la grave situación que enfrenta Pemex, que lleva Octavio Oropeza, la realidad es que se mantiene la producción petrolera del país, incluyendo a los privados, por debajo de los niveles alcanzados en 2019 al extraer 1 millón 599 barriles diario de crudo, sumando los condensados en este año. La deuda se incrementa a 110 mmdd y la calificadoras colocan los bonos a nivel especulación. De hecho, el gobierno federal ha tenido que salir al mercado emitir bonos y darle el dinero a Pemex, porque las tasas de interés para la paraestatal son casi del doble del gobierno, con tasas de 19.34 por ciento ●



## México si crecería más de 3%: BofA

El crecimiento de México sigue sorprendiendo al alza, fue la primera afirmación de Bank of America que la semana pasada ajustó fuertemente al alza su estimado del PIB para este año al pasar de 2.3% a 3.2%, colocando al banco internacional como el segundo más optimista sobre la economía mexicana después de JP Morgan que había mejorado previamente su estimado anual para llevarlo también a 3.2%, superando las propias proyecciones de la Secretaría de Hacienda que anticipan por lo menos una tasa anual de 3%. Bank of America destacó que la tasa de 3.6% del primer semestre, significó el ritmo más rápido de los países del G20, excluyendo a China, India e Indonesia, debido al buen desempeño semestral de Estados Unidos que ayudó a México a través del intercambio comercial y las remesas; la relocalización de cadenas productivas que ahora es visible en la inversión y el mercado laboral; la presencia de los grandes proyectos de infraestructura de la actual administración que son más visibles en el gasto público y en el sector de la construcción.

Explicó que ante las evidencias como el fuerte crecimiento de México y de Estados Unidos, junto con la disminución de la inflación, aumentan la probabilidad de un aterrizaje suave están aumentando. "Las elevadas tasas de interés están frenando la actividad económica, pero menos de lo que pensábamos. Por tanto, si Estados Unidos evita una recesión, creemos que México también debería hacerlo. En consecuencia, la probabilidad de un aterrizaje suave aumento". Y para 2024, Bank of America también mejoró sus perspectivas al pasar de 0.8% al 4% en línea con las estimaciones del mercado. Sin embargo, agregó, que dado que el crecimiento tendencial de México se desaceleró en los últimos años y que algunos de los factores que impulsan el crecimiento se desvanecerán, redujo de 1.8% a 1% su previsión para 2025.

**BofA destacó**  
que el avance de 3.6% del primer semestre, fue el ritmo más rápido de los países del G20, excluyendo a China, India e Indonesia

#### **GRADO DE INVERSIÓN**

El equipo de análisis de Citi consideró que con un apalancamiento neto menor a 2.5 veces en el segundo trimestre del año, con una tendencia de disminuir a cerca de 2.1 veces al cierre del año fiscal, la recuperación del grado de inversión del productor de cemento y concreto finalmente llegaría en el primer semestre del próximo año, lo que respalda su tesis del regreso de la política de dividendos inicialmente por 200 millones de dólares. Esta hipótesis, junto con resultados del segundo trimestre que superaron sus expectativas, y un nuevo escenario macroeconómico fueron elementos considerados en la actualización del modelo de valuación de las acciones de Cemex de las cuales aumentó el precio objetivo de 7.2 a 8.2 dólares, pero mantuvo su recomendación de Neutral pese a la visión positiva de Citi sobre las operaciones de Cemex en Estados Unidos, sus perspectivas de expansión del margen EBITDA, y beneficios potenciales de estímulos fiscales y monetarios.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## ICA por dejar la BMV, asamblea el 18 de agosto y el gran fraude con aval de SHCP-CNBV

Se da por hecho que ICA, la gran constructora que entró en concurso en marzo del 2018, se deslistará de la BMV en las próximas semanas.

La aprobación de su asamblea será el 18 de agosto, lo que ya se notificó a la bolsa. Tras los pasos correspondientes se convertirá en la emisora número 15° que se va del mercado, tras Aeroméxico, Sanborns, Crédito Real, Monex y Aleática que fueron las últimas.

La presencia de ICA en la BMV que dirige José-Oriol Bosch es decorativa. Desde 2017 que solicitó la suspensión ya nunca regresó. Además, se convertirá en uno de los casos más vergonzantes para el mercado de valores. En ese inter el pequeño inversionista se quedó sin información, no sólo durante el concurso, sino a la fecha, con el consentimiento de la CNBV que preside Jesús de la Fuente.

La emisora que dirige Guadalupe Phillips Margain quien se incorporó a finales del 2016, ya con Televisa de Emilio Azcárraga y David Martínez relacionado con fondos "buitre", sólo ha entregado información a la CNBV y al público a cuenta gotas.

Todavía el de junio del 2023, al igual que el reporte 2022 y 2021 es una escueta hoja contable con activos que se han constreñido. Vaya el pasivo pasó de unos 3,500 mdp a casi 4,118 mdp.

Lo curioso es que a ICA le ha sonreído la fortuna con Andrés Manuel López Obrador. Vaya ganó sin licitar el tramo 4 del Tren Maya. Se adujo la prerrogativa de que construía una ca-

retera paralela en la zona.

También se quedó con el paquete 1 de Dos Bocas vía ICA Fluor con Sener de Rocío Nahle, sucesos que nunca se reportaron al mercado. Se aduce que el usufructo de esos negocios se llevó a la contabilidad de otras empresas.

O sea Phillips, con consentimiento de Televisa y Martínez ha mantenido inerte la constructora que inclusive fue parte del IPC de la BMV, y creó una o varias entidades con una nueva historia.

Obvio el fraude que también permitió la SHCP de Rogelio Ramírez de la O, quizá reviente cuando salga de la bolsa, en otra pésima historia para los minoritarios.

Imposible que el mercado repunte con ese tipo de situaciones que despojan el patrimonio de los ahorradores. Otro fue Aeroméxico y no se diga Crédito Real, Unifin, Famsa y antes GEO, Homex o Sare.

Claro que lo de ICA se cuece aparte. Su acción que llegó en 2007 hasta 70 pesos, se congeló en 1.48 pesos hace casi 6 años. Patético.

### A LA VISTA EN OCTUBRE PANEL DEL T-MEC CON EU POR MAÍZ

Todo indica que el panel de controversia por el maíz transgénico que prohibió el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, sí avanzará por parte de EU. Economía de Raquel Buenostro no ha logrado dar evidencias científicas del supuesto daño. Obvio no las tendrá porque no

existen. Se quería involucrar a EU en una investigación conjunta, lo que fue rechazado, según denunció el polémico Víctor Suárez de Sader. El lapso de consultas vence en septiembre y el lio iniciaría en octubre.

### **ESTANCADAS VENTAS DE AUTOS ECOLÓGICOS POR FALTA DE ESTÍMULOS**

Mientras en otras latitudes se avanza, aquí la venta de autos híbridos y eléctricos marcha a pasos de tortuga por la ausencia de estímulos del Estado. A mayo y según la AMIA de José Zozaya la cifra sólo significó 4.5% del total. En

2021 se estaba en 4.6% y en 2022 en 4.7% con más de 51,000 coches. Pese a la buena voluntad del cliente los autos son muy caros y más con la actual inflación.

### **TAMBIÉN CEESP ALERTA DEL MAYOR RIESGO EN FINANZAS PÚBLICAS**

Propios y extraños coinciden. Las finanzas públicas tienden a deteriorarse. El CEESP que lleva Carlos Hurtado hace ver esto en los números al primer semestre. Simplemente la base impositiva mostró debilidad y estuvo por debajo del gasto por el aumento de subsidios y transferencias, las pensiones y el costo financiero.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## UN MONTÓN — DE PLATA —



### INDUSTRIA AUTOMOTRIZ EMBRIAGADA DE ÉXITO

**Las ventas en el mercado doméstico crecieron 23 por ciento en los primeros siete meses del año, pero incluso lo hicieron 32 por ciento en el mes de julio**



Quié  
nién no quisiera estar ahora en el sector automotor mexicano. Es una industria embriagada de éxito; borracha a más no poder de ventas; con miles de llamadas de clientes; con listas de espera; con gente desesperada intentando comprar algún vehículo en preventa y deseando que le asignen

uno del próximo desembarco que venga de Asia o Europa.

La semana pasada visité la agencia Chevrolet Insurgentes Sur. Apenas se podía uno mover en medio de tanta gente. Los vendedores, saturados, me dijeron que por el momento no tienen un vehículo como el que busco. Pero hay muchos ejemplos de lo que está ocurriendo: Mazda decidió traer la nueva camioneta CX-90 únicamente en su versión de mayor lujo; Suzuki agotó en pocos días la preventa de su nuevo modelo Jimny, y aún no hay fecha para la siguiente; Chirey explotó en ventas en el primer semestre y ya casi alcanza a Ford en número de unidades. Es la locura.

Los datos revelados por el Inegi respecto de la venta, producción y exportación de autos nuevos reflejan prístinamente el fenómeno. Las ventas en el mercado doméstico crecieron 23 por ciento en los primeros siete meses del año, pero incluso lo hicieron 32 por ciento en el mes de julio. Las marcas de autos de lujo crecieron explosivamente, con Lexus disparándose 85 por ciento y Land Rover 88 por ciento en lo que va del

año. Mazda ya casi duplica sus ventas en lo que va del año respecto de 2022.

Las marcas tradicionales con décadas en México están retomando también su potencia. Nissan creció 98 por ciento en julio, para empujar su crecimiento acumulado a una tasa de 38 por ciento y solidificarse como la empresa que más vende vehículos en el país, con más de 133 mil unidades a la fecha. A su vez, General Motors creció 16 por ciento en julio y llegó a 98 mil 858 unidades vendidas en lo que va del año. La alemana Volkswagen también está creciendo, aunque a un ritmo menor, con 6.7 por ciento de crecimiento en ventas en julio y poco más de 60 mil unidades vendidas en el país hasta el 31 de julio.

Afortunadamente esta euforia local está acompañada de una muy robusta tasa de crecimiento en producción y exportación. La fabricación de autos en México llegó a dos millones 186 mil unidades, con General Motors y Nissan en los dos primeros lugares, mientras que marcas de lujo como BMW lograron afianzar su fabricación en el país. Esta alemana creció 128 por ciento su fabricación en lo que va del año.

Cómo hacía falta esta bonanza.

#### **SAMUEL**

El gobernador de Nuevo León **Samuel García** informó desde India que habrá seis mil puestos de trabajo nuevos en su estado cuyos sueldos serán, mínimo, de \$ 55 mil pesos. La industria automotriz de nueva generación se está volcando masivamente hacia esa entidad. Una de las empresas comprometidas con inversión es Vimesart Vinny, con Dlls. \$200 millones.

**Las marcas tradicionales en México están retomando su potencia**



## CORPORATIVO



### MÁS ASAMBLEAS, MENOS ENCUESTAS

**Adán Augusto López insiste en no sobreponderar “encuestas cuchareadas”, en la selección del candidato de la Cuarta Transformación**



Quién le mete el pie a **Adán Augusto**? Es lo que muchos se cuestionaron al conocer el discurso que pronunció en Michoacán, donde cumplió su gira número 48.

Y es que al realizar su asamblea informativa número 118, el extitular de Gobernación se refirió a que en la 4T se puede, y es válido,

tener diferencias de opiniones y políticas, “pero lo que no se vale es que un compañero le quiera meter el pie a otro para hacerlo tropezar; aquí vamos todos juntos y en unidad para sacar adelante a Michoacán y a todo México.”

Todo indica que el “hermano” del presidente **Andrés Manuel López Obrador** se refería al *cuchareo* de encuestas para medir preferencias sobre el proceso para elegir al Coordinador Nacional de los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación.

El caso es que **Adán Augusto López Hernández** desestimó la validez de esos ejercicios a modo y añadió que son parte de una estrategia para levantar el ánimo de quien las paga, y llenar los bolsillos de los medios que las publican. Concentrado en sus asambleas informativas el aspirante a la candidatura presidencial ha apretado el paso con mensajes en

los que ha destacado la continuidad y unidad en Morena, pero sin quedarse callado ante sus adversarios a poco más de tres semanas para llegar a las verdaderas encuestas donde se ve como fuerte contrincante.

#### LA RUTA DEL DINERO

Sube de tono el conflicto por el control de CV Directo, donde acusan de ingreso ilegal a instalaciones de la empresa. **Karla Beatriz Zermeño García, María del Pilar Cruz Robayo y Hugo Pérez**

**Pla** son acusados de ser prestanombres e ingresar con sus asesores del despacho jurídico Guerra González y Asociados a la bodega de esa empresa en Naucalpan de Juárez para ejecutar medidas cautelares que, a decir de **Luis y Samuel Epelstein**, obtuvieron de manera ilegal en contubernio con un juez. Los denunciantes señalan que los trabajadores que se encontraban en ese lugar fueron amedrentados, además que se sustrajeron *tokens* de la compañía y con ello una cantidad considerable de dinero. El hecho fue denunciado por Luis y Samuel Epelstein, accionistas mayoritarios de CV Directo, quienes aseguran que dicho proceder deriva de la ambición de **Ramón Andreu Zermeño** por quedarse con la empresa, lo que lo ha llevado a desprestigiarlos con procedimientos improcedentes en lo legal... No cayeron bien en el Frente Amplio por México las declaraciones de **Claudio X. González** en el sentido de criticar a Morena golpeando al PRI, lo que motivó la respuesta del presidente nacional de esa fuerza política, **Alejandro Moreno Cárdenas**, quien señaló que “en el PRI hay mexicanos calificados, profesionales y eficientes que han entregado a México décadas de trabajo y desarrollo”, por lo que dijo que la comparación del empresario resultó pendenciera... A unos días que concluya el periodo de recolección de firmas para el proceso para determinar al candidato de la oposición, **Alito** informó que **Beatriz Paredes Rangel y Enrique de la Madrid** han conseguido entre los dos más de 400 mil firmas.

**El extitular de Gobernación refirió que en la 4T son válidas las diferencias de opiniones**



## Arenal Económico

# DE PROCESOS A PROCESOS



### Tonatiuh Martínez Aviña

La semana pasada el presidente Andrés Manuel López Obrador destacó a Samuel García y Luis Donald Colosio Riojas como los mejores perfiles que Movimiento Ciudadano tiene para participar en los comicios del 2024. Fiel a su costumbre, López Obrador pone la agenda de todos los partidos y en esta ocasión presiona al partido liderado por Dante Delgado para que apresure su proceso interno y decida entre estos dos jóvenes políticos.

La diferencia de los candidatos de MC con los del Frente es que, en más de una ocasión, se han bajado de cualquier aspiración que los coloque como presidenciables. A pesar de esto, son mencionados desde la mañana, ¿por qué? La respuesta está en los otros posibles, pero no tan fuertes, candidatos. El gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro, pintó su raya con la dirigencia y se bajó de cualquier proceso, mientras que el dirigente vitalicio del partido Dante Delgado, dice que él sería la última opción, de hecho, lo es. Las encuestas los ponen en un lugar menos competitivo, y ahí está la clave.

Si Movimiento Ciudadano comienza a sondear candidatos poco competitivos a raíz de que sus perfiles más fuertes se auto descalifiquen, podría avizorarse la alianza de MC con el Frente. Es cierto que la diligencia del partido naranja y algunas de sus figu-

ras más relevantes han dicho que con el PRI ni a la esquina, pero en un escenario que los ponga contra las cuerdas, esta posibilidad debe atenderse, sobre todo porque en el estado de Jalisco habrá elecciones y una negociación que posicione fuertemente a MC sin duda les interesa.

La alianza PRI-PAN-PRD, cuasi-lanzó su proceso hace un par de semanas. Lo pongo en estos términos porque el proceso de recolección de firmas, ese que fue destacado por su transparencia, rápidamente se rompió. Más tardó en anunciarse el inicio que en caerse el sistema. Hasta el momento, no sabemos cuántas firmas tiene cada aspirante, lo que es seguro es que les salió el tiro por la culata. Además, su principal aspirante, Xóchitl Gálvez, luce desdibujada, como si hubiera pasado ya la precampaña y la campaña, se le ve cansada y cada vez suena menos en medios.

El proceso de Morena, por otro lado, sigue como inició, con una Claudia Sheinbaum, en primer lugar, que llena eventos y se ve cada día más fuerte. En segundo lugar, de acuerdo con la mayoría de las encuestas está Marcelo, quien en ocasiones luce desencajado y hasta molesto. Así las cosas, tenemos de procesos a procesos.



## Reporte Empresarial

# ALBAZO EN CHIAPAS



**Por Julio  
Pilotzi**

El gobernador de Chiapas, Rutilio Escandón, alista un albazo. Pese a la oposición, la Secretaría de Obras Públicas (SOP), a cargo de Ángel Torres, emitió este miércoles 2 de agosto la convocatoria a la licitación pública SOP-907005975-E15-2023 para la construcción del Circuito Interior Chiapas de Corazón, proyecto al que se le destinarán 2 mil 300 millones de pesos. Según el documento, la obra que tendrá un periodo de ejecución de 444 días, del 30 de agosto de 2023 al 15 de noviembre de 2024, enlazará los libramientos norte y sur de la capital, a la altura de los parques Caña Hueca y Joyyo Mayu. Ante esto, los ciudadanos agrupados en torno al colectivo Menos Puentes Más Ciudad llamaron a manifestarse este lunes 7 de agosto, fecha en la que la SOP programó una visita al sitio con las empresas interesadas en participar y la junta de aclaraciones, donde podrán plantear sus dudas. Menos Puentes Más Ciudad dio a conocer que el gobierno del estado no puede culminar este proceso de licitación, adjudicar el contrato y mucho menos iniciar la obra pues dos amparos se encuentran activos.

“Reiteramos el llamado al gobierno estatal a respetar las suspensiones otorgadas por los

jueces como medidas cautelares y a sus promoventes. La exigencia al gobierno estatal es reetiquetar ese recurso en proyectos que potencian la vocación de Tuxtla, acorde a las leyes de movilidad y seguridad vial, de protección y cuidado del medio ambiente, planificación urbana y espacios públicos, y las buenas prácticas nacionales e internacionales en la materia”. A ello se suma que la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) les negó la solicitud de autorización de la Manifestación de Impacto Ambiental (MIA) y recalcó en su resolución que hasta que no cuente con la autorización respectiva en materia de impacto ambiental, no podrá realizar obra y/o actividad alguna relacionada con el proyecto y que de hacerlo se hará acreedor a una sanción. No obstante, la resolución podía ser impugnada.

Fuentes internas confirmaron que, con esta obra de gran impacto ambiental, se pretende beneficiar a un grupo de empresas cercanas al gobernador Rutilio Escandón. E incluso se habla de un consorcio que estaría liderado por Soctón Construcciones, de Alfredo Marín Contreras, una de las favoritas desde que inició la administración en diciembre de 2018.



## ICA por dejar la BMV, asamblea el 18 de agosto y el gran fraude con aval de SHCP-CNBV

Se da por hecho que ICA, la gran constructora que entró en concurso en marzo del 2018, se deslistará de la BMV en las próximas semanas.

La aprobación de su asamblea será el 18 de agosto, lo que ya se notificó a la bolsa. Tras los pasos correspondientes se convertirá en la emisora número 15° que se va del mercado, tras Aeroméxico, Sanborns, Crédito Real, Monex y Aleática que fueron las últimas.

La presencia de ICA en la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** es decorativa. Desde 2017 que solicitó la suspensión y nunca regresó. Además, se convertirá en uno de los casos más vergonzantes para el mercado de valores. En ese inter el pequeño inversionista se quedó sin información, no sólo durante el concurso, sino a la fecha, con el consentimiento de la CNBV que preside Jesús de la Fuente.

La emisora que dirige **Guadalupe Phillips Margain** quien se incorporó a finales del 2016, ya con Televisa de **Emilio Azcárraga** y **David Martínez** relacionado con fondos "buitre", sólo ha entregado información a la CNBV y al público a cuenta gotas.

Todavía el de junio del 2023, al igual que el reporte 2022 y 2021 es una escueta hoja contable con activos que se han constreñido. Vaya el pasivo pasó de unos 3,500 mdp a casi 4.118 mdp.

Lo curioso es que a ICA le ha sonreído la fortuna con **Andrés Manuel López Obrador**. Vaya ganó sin licitar el tramo 4 del Tren Maya. Se adujo la prerrogativa de que construía una carretera paralela en la zona.

También se quedó con el paquete I de Dos Bocas vía ICA Fluor con Sener de Rocio Nahle, sucesos que nunca se reportaron al mercado. Se aduce que el usufructo de esos negocios se llevó a la contabilidad de otras empresas.

O sea Phillips, con consentimiento de Televisa y Martínez ha mantenido inerte la constructora que inclusive fue parte del IPC de la BMV, y creó una o varias entidades con una nueva historia.

Obvio el fraude que también permitió la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**, quizá reviente cuando salga de la bolsa, en otra pésima historia para los minoritarios.

Imposible que el mercado repunte con ese tipo de situaciones que despojan el patrimonio de los ahorradores. Otro fue Aeroméxico y no se diga Crédito Real, Unifin, Famsa y antes GEO, Homex o Sare.

Claro que lo de ICA se cuece aparte. Su acción que llegó en 2007 hasta 70 pesos, se congeló en 1.48 pesos hace casi 6 años. Patético.

### A LA VISTA EN OCTUBRE PANEL DEL T-MEC CON EU POR MAÍZ

Todo indica que el panel de controversia por el maíz transgénico que prohibió el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, si avanzará por parte de EU. Economía de **Raquel Buenrostro** no ha logrado dar evidencias científicas del supuesto daño. Obvio no las tendrá porque no existen. Se quería involucrar a EU en una investigación conjunta, lo que fue rechazado, según denunció el polémico **Víctor Suárez** de

Fecha: 07/08/2023

Columnas Económicas

Página: 20

Nombres, nombres y... nombres

LA PRENSA

Area cm2: 315

Costo: 9,097

2 / 2

Alberto Aguilar

Sader. El lapso de consultas vence en septiembre y el lfo iniciaría en octubre.

### **ESTANCADAS VENTAS DE AUTOS ECOLÓGICOS POR FALTA DE ESTÍMULOS**

Mientras en otras latitudes se avanza, aquí la venta de autos híbridos y eléctricos marcha a pasos de tortuga por la ausencia de estímulos del Estado. A mayo y según la AMIA de **José Zozaya** la cifra sólo significó 4.5% del total. En 2021 se estaba en 4.6% y en 2022 en 4.7% con más de 51,000 coches. Pese a la buena voluntad

del cliente los autos son muy caros y más con la actual inflación.

### **TAMBIÉN CEESP ALERTA DEL MAYOR RIESGO EN FINANZAS PÚBLICAS**

Propios y extraños coinciden. Las finanzas públicas tienden a deteriorarse. El CEESP que lleva **Carlos Hurtado** hace ver esto en los números al primer semestre. Simplemente la base impositiva mostró debilidad y estuvo por debajo del gasto por el aumento de subsidios y transferencias, las pensiones y el costo financiero.



## ¿Has pensado en un verdadero deportivo alemán ya eléctrico?

TAQUÍMETRO

Memo Lira

Editor de Autos RPM

En el primer semestre del año asistí a varias celebraciones y eventos de los puramente deportivos alemanes, hasta probé los deportivos que ahora empiezan a ser eléctricos y que se roban las cámaras. Al parecer el cliente mexicano en cuanto puede comprarse o tener acceso a su primer deportivo de altos vuelos y personalizado lo hace con un alemán, sin duda es un reto en varios entusiastas de autos, varias mujeres y hombres los han visto desde hace mucho tiempo pasar y tenerlos a disposición en el garaje se ha reflejado los últimos 30 años en el país. En estas ocasiones he tenido oportunidad de entrevistar a los directores de las principales marcas alemanas en México. En la celebración de los 70 años de Porsche a nivel mundial con autos especiales y limitados, también las cinco décadas que están cumpliendo la división deportiva de Mercedes-Benz, AMG, una división que hace autos espectaculares con motores famosos por ser

firmados por cada ingeniero que lo ensambló, también las cinco décadas de la división "M" de BMW, esa que inició en un casi un laboratorio secreto por algunos ingenieros que presentaron el proyecto y al final es uno de sus más atesorados activos dentro de la compañía, tanto que han llegado a las motocicletas. Esta semana asistí a la presentación del Audi RS7 Performance, un auto que hace honora la celebración actual de los 40 años de Audi Sport, de 630 caballos de potencia y un sin fin de tecnologías y detalles que lo hacen único. De baja producción, sobre pedido, con tiempos de espera, pero añoranza de muchos por tenerlos en su cochera para disfrutarlos, son el vehículo que deja de ser un medio de transporte y empieza a ser un área de esparcimiento y un bien que perdurará en la memoria de coleccionistas. Ninguno de los directivos que he entrevistado me ha dicho lo contrario, sus ventas de autos deportivos son consistentes, en

peticiones especiales de los clientes como personalizarlos en interiores y exteriores. Y la transición eléctrica ya se nota, los primeros serán los deportivos y los alemanes están ya desde hace rato como Porsche con el Taycan, que me han dicho ha tenido muy buena venta, el Audi Etron GT, sin duda, la deportividad eléctrica que esperábamos de Ingolstadt — la ciudad donde está la sede de Audi en Alemania —. En BMW la electricidad ha llegado a los "M" y seguirán más, en Mercedes-Benz acabo de probar un híbrido con motor eléctrico, pero también con un motor V8 biturbo de los que serán historia pronto y que de hecho hace otra interesante era la que estamos viviendo, muchos están comprando los últimos V8 de gasolina a partir de que los V12 ya han desaparecido, esos ocho cilindros que perduran hacen de los deportivos un gran tesoro y pronto, pues seguramente ya se están despidiendo de los autos para hacerlos híbridos y luego eléctricos.

Página: 13

Area cm2: 384

Costo: 72,721

1 / 2

Miguel Ángel Téllez Reyna

**MIGUEL ÁNGEL  
TÉLLEZ REYNA**

COLUMNA INVITADA

## Educación financiera para niños

**E**n la sociedad actual, el conocimiento financiero es esencial para alcanzar la estabilidad económica y el bienestar a lo largo de la vida. Sin embargo, la educación financiera a menudo se pasa por alto en la enseñanza tradicional y para los padres queda la incertidumbre al no encontrar este tipo de contenido y poder transmitirlo a sus hijos.

Establecer una mesada semanal o mensual a sus hijos les enseñará la importancia de administrar su dinero. Puedes añadir ciertas condiciones para que reciban su mesada, ya sea por terminar labores domésticas o realizar sus tareas escolares. Esto permitirá que de manera inconsciente ellos aprendan el esfuerzo que se necesita para obtener dinero.

Cuando hagas compras involucra a tus hijos e hijas en el proceso. Pídeles que comparen precios y busquen ofertas. Esto les enseñará a tomar decisiones informadas sobre cómo gastar su dinero.

Aprendan con juegos de mesa o aplicaciones educativas relacionadas con las finanzas. Hay muchos juegos divertidos que pueden enseñarles sobre inversiones, presupuestos y gestión financiera. El más conocido: turista mundial, pero así como éste, hay muchas otras opciones de las que puedes echar mano.

Ayúdalos a abrir una cuenta bancaria. En México existe una oferta considerable de productos financieros pensados específicamente para los niños, que operan bajo la supervisión de los adultos. Esto les mostrará cómo funciona un banco y cómo pueden ahorrar su dinero de manera segura.

Si sus hijos expresan interés en vender productos hechos por ellos mismos o brindar algún servicio a sus amigos o vecinos, apoyenlos en sus emprendimientos, enséñales cuál es el funcionamiento de un negocio y cómo este le puede generar un ingreso extra, además de que aprenderá cómo administrar el dinero de manera más eficiente.

Fomenta un ambiente abierto para hablar sobre dinero y finanzas en el hogar. Responde a sus preguntas y explícales conceptos financieros de manera comprensible para su edad, hablar de dinero no tiene por qué ser sólo de adultos. Entonces, habla con toda confianza acerca de estos temas con tus hijos, cuando ellos crezcan te lo agradecerán. Si cometen errores financieros, como gastar todo su dinero en un capricho, utiliza esas situaciones como oportunidades de

Página: 13

Area cm2: 384

Costo: 72,721

2 / 2

Miguel Ángel Téllez Reyna

aprendizaje. Ayúdalos a reflexionar sobre lo que podrían haber hecho de manera diferente.

Educar financieramente a los menores de edad es una inversión en su futuro. Al inculcarles hábitos financieros sólidos desde una edad temprana y brindarles las herramientas necesarias para tomar decisiones informadas, les estamos dando la oportunidad de construir un futuro financiero estable y próspero. La educación financiera no sólo se trata de números, sino también de valores, responsabilidad, disciplina y visión a largo plazo. Con estas bases, estaremos allanando el camino para que los niños se conviertan en adultos financieramente inteligentes y seguros de sí mismos.

**Es hora de cambiar esa realidad y comenzar a educar financieramente a los niños. En edades tempranas el cerebro humano es más receptivo a conocimientos nuevos y tiene una mayor capacidad de adquirir hábitos, pero conforme vamos creciendo estas capacidades se van mermando poco a poco lo que hace más complicado romper con ciertos patrones que afectan nuestra vida financiera.**

**Ayuda a tus hijos a establecer metas a través de un plan de ahorro como comprar un juguete, un libro o ahorrar para una excursión. Esto les enseñará el valor de ahorrar, además de la disciplina y paciencia que se necesita para alcanzar sus objetivos.**

---

•Analista Económico

**MARIEL  
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

## ¿Qué pasa con los agentes inmobiliarios y sus anuncios clasificados?; Mifel, ien el tenis y otras facetas!

**L**a semana pasada se detonó una bomba en el sector inmobiliario, y es que al parecer la autoridad ha permitido la compra de varios portales y plataformas para anuncios de propiedades inmobiliarias por parte de Quinto Andar, propietario de marcas como Inmuebles 24.

Y el problema es que éste fija los precios a cobrar a los anunciantes. Considerando que los principales anunciantes además de las personas físicas en lo particular son los asesores inmobiliarios de grandes y añejas asociaciones como la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), entonces son muchos los bolsillos afectados.

Esto es que al fijar las tarifas para que los inmuebles se vean para captar a posibles clientes, tienen que pagar, pero si quedan rezagados por la enorme cantidad de nuevas propiedades que surgen todos los días, entonces la oferta es pagar más y pagar más y así para poder tener visibilidad y lograr el negocio.

Este tema no se había desatado hasta que Quinto Andar comenzó a comprar y comprar las plataformas existentes para anuncios clasificados de propiedades. Entonces fijó precios y sus reglas. Los miembros de AMPI ya se presentaron ante la Comisión Federal de Competencia (Cofece) en la semana acusando monopolio. El tema tiene importancia porque afecta los bolsillos de todos los anunciantes.

Pero no se queda en esto. Al parecer, según versiones de miembros de la AMPI, que sumarán en breve a otras organizaciones como Grupo Inmobiliario Zona Poniente (GIZP) y la Asociación de Profesionales en Comercialización Inmobiliaria (APCI), entre otras, es que también Quinto Andar tiene su propia inmobiliaria por lo que el asunto se tornaría en competencia desleal.

Sabremos de la resolución en un mes aproximadamente de parte de Colece que, por cierto, dejó crecer mucho este problema. La proptech brasileña defiende su postura. Seguimos.

Página: 13

**En concreto / Mariel Zúñiga**

Area cm2: 401

Costo: 75,941

2 / 2

Mariel Zúñiga

## **POR CIERTO**

Muy interesante el Mifel Tennis Open llevado a cabo el fin de semana pasado en San José del Cabo, Baja California México. Muy concurridos los partidos en donde se coronó la pareja del mexicano Santiago González pareja con el francés Edouard Roger-Vasselin en dobles y que ganó en lo individual el favorito, el griego Stefanos Tsitsipas vs Alex de Minaur, un australiano-uruguayo muy carismático también.

Hizo lucir su otra faceta el banquero Daniel Becker, director de Banco Mifel, en un evento que muestra su amor por el deporte, pero también su sentido de los negocios porque seguramente la franquicia le está haciendo trabajar, pero también rinde frutos.

En breve presentaremos su entrevista para que cuente que sigue en esta y otras facetas del negocio. Ya dijo que comprará todas las acciones de Citi Banamex que se pueda... (fue un gran postor antes de que el Grupo Financiero norteamericano anunciara que se iba a la oferta pública para tratar de quitarse el lastre que impuso el gobierno mexicano con sus recomendaciones de venta).

## **PREGUNTA**

**Opina:**

¿Tú anuncias directamente tu inmueble en los portales?

---

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

Página: 2

Area cm2: 453

Costo: 85,789

1 / 2

Antonio Sandoval


**ANTONIO  
SANDOVAL**
**GEOECONOMÍA**

# Las tecnológicas están otra vez en bonanza

*Lo anterior a pesar de que el sector pasa por un momento de fuertes recortes de empleos, tras el boom registrado en la pandemia*

**L**as grandes tecnológicas están de nuevo de regreso después del “pequeño” colapso que les significó el regreso a la normalidad tras el fin de la pandemia y el final del boom determinado por los confinamientos. Cifras de los mercados señalan que en Europa y en Estados Unidos las grandes tecnológicas registran ya fuertes avances tras la oleada de despidos, su minicrisis que les permitió adaptarse a la nueva realidad.

Así, las grandes tecnológicas han aumentado sus ingresos en un promedio de 8.5 por ciento interanual y han obtenido alrededor de 77 mil 541 millones de dólares, alrededor de 71 mil 139 millones de euros, de beneficio neto. Todo lo anterior a pesar de que las grandes tecnológicas ya suman una ola de despidos que tan solo en este año ya rebasan los 135,000 puestos laborales destruidos.

Los beneficios son evidentes; por ejemplo, la empresa más grande del mercado, Apple ha reportado un beneficio de 18,152 millones de

dólares, 2 por ciento más interanual, aunque su facturación se redujo 1 por ciento hasta 81 mil 797 millones.

Por su parte, la segunda tecnológica más valiosa, Microsoft tuvo un beneficio de 20 mil 81 millones de dólares entre abril y junio, un 20% más interanual, junto a una facturación de 56 mil 189 millones, un 8% más. Además, la compañía realizó una potente inversión en la firma OpenAI, responsable del ChatGPT, una tecnología que ya ha integrado en su buscador, Bing. Esto le ha permitido obtener un buen crecimiento de caja durante el trimestre más reciente.

Mientras, la matriz de Google, Alphabet generó un beneficio trimestral de 18 mil 368 millones, casi un 15 % más, y una facturación de 74 mil 604 millones, un 7% más, también impulsada por su negocio en la nube, cuyos ingresos crecieron un 28%.

El gigante del comercio electrónico Amazon se ha recuperado del mal ejercicio previo y ha declarado un beneficio trimestral de 6,750

Página: 2

Area cm2: 453

Costo: 85,789

2 / 2

Antonio Sandoval

millones; la compañía ha reflejado unos resultados de 134 mil 383 millones, 11 por ciento superior al ejercicio previo. Amazon intentó la estabilización del crecimiento de su división en la nube, Amazon Web Services (AWS), que facturó un 12 % más. Según revela el CEO de la entidad, Andy Jassy "AWS ha aumentado su posición de liderazgo en la nube con una gran cantidad de lanzamientos de IA generativa que lo hacen mucho más fácil y rentable".

Finalmente, Meta, propietaria de Facebook, Instagram y WhatsApp, también se sobrepuso a los problemas del año anterior y arrojó un beneficio de 7 mil 788 millones, 16% más. Como ya señalamos, estos beneficios se presentan a pesar de que en lo que llevamos de año las tecnológicas han despedido a más de 135,000 personas, y no sorprendería superar el marcador que dejó el 2022 cuando se destruyeron 150.000 puestos de trabajo.

Para este 2023 Amazon encabeza la lista de despidos con 27,000 personas, seguido de Meta con 21,000 puestos de trabajo destruidos. Google y Microsoft también se suman a esta lista con 12,000 y 10,000 personas despedidas

respectivamente. Con estas medidas, las grandes compañías tecnológicas podrían ahorrar casi 6,000 millones de dólares en 2023.

•Periodista y Analista Financiero.

**Las cifras anteriores, la convierten en la única de las grandes tecnológicas que reporta una caída en ingresos. La compañía no esperaba sorpresas en este periodo ya que suele ir marcado por la ausencia de novedades. Sin embargo, la falta de nuevos dispositivos lastra de manera natural los ingresos de la firma. No obstante, se espera que esto cambie con el próximo lanzamiento del nuevo iPhone en septiembre de este mismo año.**