



CAPITANES

Sindicatos independientes

La tercera reunión de la Comisión de Libre Comercio del T-MEC abrió la puerta, por primera vez, a la participación del sindicalismo independiente.

En este encuentro, llevado a cabo el 6 y 7 de julio en Cancún, Quintana Roo, participaron varios sindicatos independientes para dar a conocer las violaciones a los derechos de los trabajadores.

Las demandas laborales fueron presentadas directamente a la Secretaría de Economía, **Raquel Buenrostro**, a la representante Comercial de EU, **Katherine Tai**, y a la Ministra de Pequeñas Empresas, Promoción de Exportaciones y Comercio Internacional de Canadá, **Mary Ng**, quienes encabezaron las reuniones.

Los representantes de los trabajadores

solicitaron fortalecer la inspección laboral ya que, pese a los cambios que trajo la reforma laboral de 2019 en México, persisten violaciones a los derechos de los empleados.

Muestra de ello es que a la fecha se han presentado 10 quejas bajo el marco del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del T-MEC. A propósito de este mecanismo, los sindicatos consideran que debe ser más expedito y aplicar sanciones económicas ejemplares.

Algunos de participantes fueron la Liga Sindical Obrera Mexicana, que interpuso quejas contra Goodyear y Manufacturas VU, representada por **Gerardo Castor**; el Sindicato Independiente Nacional de Jornaleros **Abelina Ramírez**, y la Orden Mexicana de Profesionales Marítimos, que lleva **Antonio Rodríguez Fritz**.

Contra gasoducto

Apenas está por iniciar la construcción del gasoducto Puerta al Sureste, que desarrollará TC Energía en conjunto con CFE, y ya enfrenta oposición de ambientalistas.

El proyecto es considerado una "extensión" del gasoducto marino operado por la empresa de origen canadiense que en México lleva **Jennifer Pierce**, con una extensión de 715 kilómetros, capacidad para transportar mil 300 millones de pies cúbicos de gas y una inversión estimada de 4 mil 500 millones de dólares.

El ducto irá de Tuxpan, Veracruz, hasta Paraíso, Tabasco, y también será submarino.

Sin embargo, igual que ocurrió con el ducto marino, Greenpeace ya está encima del proyecto para frenarlo.

La semana pasada lanzó

la convocatoria para sumar firmas y solicitar a la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA), a cargo de **Ángel Carrizales**, que no autorice el permiso para desarrollar el proyecto.

El argumento de la petición va más por el lado de la soberanía energética, pues señala que 70 por ciento del gas natural que se consume en México proviene de EU y que con el declive de reservas en el País, la dependencia podría agravarse.

El problema, dicen, está en que el gas que proviene de las cuencas de EU se obtiene a partir de fracking, lo cual daña a los ecosistemas y a las comunidades donde se desarrollan estas actividades.

Inversión a Mipymes

A pesar de que las Mipymes

generan 72 por ciento de los empleos en México y aportan 52 por ciento al PIB nacional, sólo dos de cada 10 tienen accesos de financiamiento para seguir creciendo.

Para fortalecer a este sector, un grupo de siete empresarios encabezado por **Marcus Dantus** y **Bastí García-López De Llano** lanzan Ananda Ventures, el primer fondo híbrido de inversión entre venture capital y micro private equity en México. La iniciativa surge en alianza con la comunidad de líderes Openminder.

Si bien el principal objetivo del fondo es apoyar financieramente a empresas en etapas tempranas, también quiere capitalizar a compañías de mayor tamaño que busquen recursos para crecer y expandirse.

Ananda Ventures tiene como aliados a los fondos Camp4 e Impacient, que



FRANCISCO GARZA...

El CEO de General Motors se prepara para comenzar la producción de unidades eléctricas a finales de año en su planta de Ramos Arizpe, Coahuila. Los modelos que se producirán son la Chevrolet Blazer EV y, en 2024, la Chevrolet Equinox EV. La inversión anunciada para unidades eléctricas es de mil millones de dólares.

está en busca de firmas en México y América Latina para meterlas al mercado estadounidense e invertirles en series subsecuentes.

El primer fondo híbrido de inversión en México arranca operaciones con ocho empresas en su portafolio: HAAB, Jules, Minteo, Studio Berlin, Province Brands, APOTHCA, ICAN y Arcadian Capital. Busca compañías especializadas en retail, manufactura, servicios y tecnología.

Apoyo de peso

Los usuarios de los gimnasios de Smart Fit, de **Edgard Corona**, tendrán visitas los siguientes meses.

Personal del Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF), que dirige **Catherine Russell**,

acudirá a las unidades para invitar a sus miembros a convertirse en donantes mensuales del organismo y de esa manera apoyar acciones en las áreas de salud, educación, protección y agua, saneamiento e higiene.

Con esta alianza, UNICEF tendría un alcance de más de 4 millones de posibles donantes en sus mil 200 unidades en México y otros 11 países de América Latina, como Brasil, Colombia y Chile, donde Smart Fit opera.

La campaña tendrá una duración de siete meses y será la mayor colaboración global de UNICEF para el canal de face to face.

En el País, Smart Fit tiene 260 gimnasios en 27 estados, mientras que a nivel global es la cuarta cadena más grande en número de clientes.



Un déficit renuente

Uno de los temas centrales de la campaña presidencial de Donald Trump fue "el problema" del déficit comercial de Estados Unidos con China y con México. Cuando llegó sorpresivamente al poder, Trump inició una "guerra" comercial con China y forzó una revisión del acuerdo de libre comercio con México. Si se evalúan los resultados en ambos casos, en términos estrictos del tamaño del "desequilibrio" respectivo, el experimento fracasó. (El déficit en cuestión es el exceso del valor de las importaciones con respecto al valor de las exportaciones, únicamente de bienes).

El presidente Biden aflojó la retórica proteccionista de su antecesor, pero al menos en lo que corresponde a China, sus políticas no han contribuido a reducir las tensiones. Quizás, al contrario. Su proteccionismo se ha centrado no en lo comercial, sino en lo tecnológico. Esto era de esperarse porque, en mi opinión de lego, el asunto de fondo es una batalla geopolítica de dos potencias económicas por la hegemonía. O, para ser menos dramático, por una realineación de

posiciones. Dudo que el viaje reciente de J. Yellen a China altere la situación.

Fuere como haya sido en lo que toca a China, la trayectoria del déficit estadounidense con México (esto es, el superávit mexicano con Estados Unidos) merece atención especial. Es posible que la Gráfica 1 ayude a examinar lo sucedido a lo largo de casi un cuarto de siglo. Las cifras utilizadas son oficiales del gobierno de Estados Unidos.

1.-Lo más sobresaliente es la tendencia general al aumento del déficit, excepto durante el quinquenio 2010-2015. De hecho, entre 1999 y 2023 el déficit se multiplicó por un factor de casi ocho. Es obvio que esta evolución hubiera sido imposible en ausencia del NAFTA (*North American Free Trade Agreement*).

2.-El déficit aumentó en el cuatrienio de la administración trumpiana. La ruidosa retórica anti-NAFTA fue ineficaz. Su sustituto modernizador, el USMCA (*United States-Mexico-Canada Agreement*) no alteró la dirección previa.

3.-Hay dos lapsos donde el déficit se redujo en forma abrupta: el primero, en ocasión de la Gran Recesión

Mundial 2008-2009; y, el segundo, durante la pandemia de 2020. En ambos casos, se trató de eventos catastróficos, no previstos, de consecuencias graves, pero no permanentes.

4.-El dato más reciente corresponde el primer trimestre 2023. A simple vista, está claro que el mitificado "superpeso" no ha tenido una influencia perceptible: Estados Unidos sigue comprando mercancías provenientes de México cuyo valor supera, con mucho, el valor de lo que México adquiere de Estados Unidos.

De paso, es posible que la Gráfica 2 contribuya en algo a clarificar un tema de actualidad. Los exportadores mexicanos se quejan, con razón, de que la apreciación del peso frente al "dólar" ha reducido el valor en pesos de sus ventas. Eso es aritmética simple. Sin embargo, conviene notar que el valor en pesos de las importaciones también ha descendido; esto último incluye, por supuesto, las que realizan los exportadores. De hecho, el contenido nacional de las exportaciones mexicanas de manufacturas es sólo 45% (INEGI). La ficha azul destaca lo sucedido recientemente.



Fuente: US Bureau of Economic Analysis



Fuente: Banxico



What's News

La Comisión Federal de Comercio de EU (FTC) inició nuevos esfuerzos legales para frenar la compra de Microsoft por 75 mil millones de dólares de Activision, después de que la semana pasada una jueza le dio luz verde. “Luchamos duro cuando creemos que hay una violación a la ley”, dijo la presidenta de la FTC, Lina Khan. Hasta ahora, el acuerdo entre las compañías tampoco cuenta con la aprobación final en el Reino Unido. La fecha límite para finalizar el trato vence hoy 17 de julio.

◆ **Eli Lilly** adquirirá a Versanis Bio, una empresa privada que desarrolla un tratamiento para la obesidad, en una cantidad de hasta mil 925 millones de dólares en efectivo. Eli Lilly se encuentra entre los líderes de fármacos contra el sobrepeso, que atrae a más y más empresas que buscan obtener una participación ya que se estima que el mercado potencial tendrá un valor de más de 40 mil millones de dólares en todo el mundo llegado el 2031.

◆ **Binance**, plataforma de comercio de criptomonedas, recortó a poco más de mil de sus empleados en las últimas semanas y sus recortes podrían superar los 2 mil en las próximas sobre una base de 8 mil que tenía, señaló una fuente con conocimiento de los movimientos.

Un portavoz de Binance confirmó que se están haciendo recortes, pero se negó a decir cuántos. “Mientras nos preparamos para el próximo gran ciclo alcista, ha quedado en claro que debemos centrarnos en la densidad de talento”, expresó.

◆ **Roivant**, una empresa de biotecnología iniciada por el candidato presidencial republicano Vivek Ramaswamy, está en conversaciones para vender un fármaco experimental para tratar afecciones conocidas como colitis ulcerosa y enfermedad de Crohn a Roche, en una operación que podría valorarse en más de 7 mil millones de dólares. Roivant se ha especializado desde el 2014 en adquirir medicamentos estancados en su desarrollo, para luego terminar sus pruebas y comercializarlos.

◆ **Twitter** comenzó a pagar a los creadores de la plataforma una parte de los ingresos publicitarios de los anuncios colocados en las respuestas a sus tuits. Señaló que el programa es parte de sus esfuerzos para ayudar a las personas a ganarse la vida directamente en Twitter. Para ser elegibles, los creadores deben estar suscritos a Twitter Blue o ser Organizaciones Verificadas, tener al menos cinco millones de impresiones al mes durante los tres meses anteriores y pasar una revisión de “estándares humanos”.



DESBALANCE

Organismos de la IP ya quieren escuchar a corcholatas de Morena

:::: En el ámbito político, los aspirantes a la candidatura presidencial de Morena y del Frente Amplio por México ya están en movimiento. Sin embargo, a pesar de que hay señalamientos de las autoridades electorales respecto a que se están adelantando las campañas, lo que significaría violar la ley, el sector privado ya empezó a invitar a las 'corcholatas' de Morena para que expongan sus propuestas. Desde el sector privado, nos aseguran que sólo son acercamientos, y nada que ver con actos de campaña, pero hasta ahora se ha invitado exclusivamente a los aspirantes del partido en el poder. Está por verse si invitarán también a los interesados de otros colores. La elección de 2024 ya está a toda marcha, mientras el árbitro del proceso parece estar rebasado, nos comentan.

Nearshoring, en la mira del SAT

:::: Nos dicen que, sin querer queriendo, el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que tiene como jefe a **Antonio Martínez Dagnino**, saldrá ganando con la relocalización de proyectos productivos, mejor conocida como *nearshoring*. Nos cuentan que, si bien las empresas que decidan instalarse en el territorio nacional para acercarse más a los consumidores y a sus mercados meta tendrán que pagar los impuestos correspondientes. Algunas empresas sin establecimiento en el país están viendo una oportunidad. Tal es el caso de la danesa Maersk A/S, dedicada a la logística *online* para facilitar el comercio global, que ya fue a registrarse ante el SAT como plataforma de servicios digitales. Esta operación, nos explican, quiere decir que, el IVA que cobre, lo tendrá que entregar al fisco mexicano.



Antonio Martínez

KIA: del plato a la boca...

:::: En mayo, en una gira por Corea del Sur, el gobernador de Nuevo León, **Samuel García**, anunció una expansión de la planta KIA Motors para la producción de un nuevo auto eléctrico. En ese momento, la armadora no confirmó nada y, al parecer, no termina de cuajar la inversión, pues el pasado viernes KIA anunció una inyección de 200 millones de dólares a la planta de West Point, Georgia, en Estados Unidos para una nueva SUV eléctrica. Nos dicen que aún se podría fabricar una eléctrica más pequeña que a la fecha se produce en Corea, pero hasta ahora no hay nada oficial sobre una ampliación en Nuevo León.



Mexicanos viajando al extranjero

Luego de una revisión y análisis de la información disponible, en los últimos días vimos una tendencia de desaceleración de los viajes por vía aérea hacia nuestro país, particularmente del mercado norteamericano, segmento que representa casi 60% del total y que, de marzo a mayo, reporta una contracción de más de 420 mil turistas respecto a los mismos meses de 2022. Si se agrega la disminución en el volumen de viajeros residentes en Colombia, Reino Unido y Brasil, el descenso supera 520 mil turistas.

Las causas son multifactoriales y una de ellas es el fortalecimiento del peso frente al dólar estadounidense, pues el valor de la moneda mexicana en los últimos 12 meses se ha apreciado poco más de 15%. Las otras causas primarias son la vuelta de los destinos competidores que durante la pandemia estuvieron cerrados o con restricciones de viajes; la falta de inversión en promoción turística, y la inseguridad percibida en algunos destinos, según nos reportan los actores de la industria. Hay otros factores que actúan como causas secundarias, como la incertidumbre por el conflicto entre Rusia y Ucrania, con su impacto en la inflación global; las señales encontradas que emanan

de la economía de Estados Unidos, en la que prevalecerá un entorno de elevadas tasas de interés, y las definiciones de la política de visado de México a países como Brasil y Ecuador. Todos estos elementos actúan de manera sinérgica.

En contraparte, conforme avanza el año, los viajes de los mexicanos al exterior muestran un consistente patrón de recuperación, luego de una larga y prolongada caída por la contingencia sanitaria. La suma de estos desplazamientos en los primeros cinco meses del año ya supera los niveles registrados en el mismo periodo de 2019, aunque sea marginalmente. Para mayo pasado se reporta un aumento de casi 2% sobre mayo de 2019.

Las causas son también multifactoriales, pudiéndose identificar con claridad tres fundamentales: el mayor poder de compra de la moneda mexicana en el extranjero; un importante aumento en la conectividad aérea y, probablemente, la percepción de un encarecimiento de algunos destinos nacionales. En todo caso, sí que el tipo de cambio parece ser el factor con mayor incidencia.

Sobre el fortalecimiento de la conectividad aérea cabe destacar un incremento, tanto en orígenes y destinos, como en frecuencias,

de forma que los asientos disponibles para julio y agosto que comunican el viejo continente con destinos mexicanos que no son de playa superan 330 mil, un 17% de incremento con relación al mismo periodo de 2022. Esto sin olvidar que los destinos favoritos de viaje de los mexicanos en el extranjero están en EU.

No parece una exageración suponer que, para el cierre de año, por vez primera, se superen los 6 millones de viajes aéreos de los mexicanos al exterior y de que haya un mes en que, también por vez primera, se registren más de 600 mil de estos turistas.

La gradual desaceleración de los turistas aéreos que visitan México y el aumento de las salidas de mexicanos al exterior conllevan un impacto en los equilibrios macroeconómicos del país, específicamente en la Balanza de Pagos. Ciertamente, el saldo de la balanza turística sigue siendo destacado (casi 10 mil millones de dólares en los primeros cinco meses del año) y no está amenazado dada la gran diferencia en el volumen de viajeros que ingresa al país sobre los que egresan, pero se deja constancia de que para mayo sufrió un retroceso de 3.8% comparado con mayo de 2022. ●

Director del Centro de Investigación

Conforme avanza el año, los viajes de los mexicanos al exterior muestran un consistente patrón de recuperación.



Van por hospitales concesionados, pese a desastre en IMSS, ISSSTE y SSA

El presidente Andrés Manuel López Obrador busca asumir el control de los hospitales públicos que actualmente funcionan con inversión privada, justo en el momento en que más se cuestiona la capacidad del Estado como administrador de los centros de salud, luego de la muerte de la pequeña Aitana en el hospital general de zona número 18 del IMSS, en Playa del Carmen, Quintana Roo.

La decisión de adquirir o cancelar el contrato de 12 hospitales construidos y operados mediante el esquema de Asociación Público Privada (APP) podría representar otro golpe a las finanzas del país, pues en materia contractual los operadores privados tendrían derecho a una compensación mínima de 40 mil millones de pesos, además de que el costo de los servicios para hacer funcional la infraestructura tendría que ser asumido también por el Estado, otros 80 mil millones de pesos en promedio.

Según los contratos firmados con las empresas, en los hospitales concesionados corresponde únicamente al Estado la administración del personal y los servicios médicos, mientras que los privados son responsables de prácticamen-

te todo lo demás: equipamiento y mantenimiento de las instalaciones; limpieza, desinfección y manejo de residuos; servicios de informática y telecomunicaciones; seguridad y vigilancia; provisión de alimentos; servicios de ropería y de esterilización; de suministro de gases medicinales y de laboratorios y análisis clínicos.

También es responsabilidad de los inversionistas privados el mantenimiento y operación de los elevadores. Estos son contratos de servicios hospitalarios integrados por los que el gobierno paga una tarifa de entre 300 y 1,300 millones de pesos anuales dependiendo del tamaño, la capacidad y la especialización del nosocomio.

De esa docena de hospitales que AMLO ha mencionado son nueve las APP que más le interesan para renegociar: dos del IMSS, cuatro del ISSSTE y tres más de la Secretaría de Salud (SSA). Entre los del IMSS, de Zoé Robledo, están el Hospital General de Zona de Tapachula, y el Hospital General de Zona en Bahía de Banderas, Nayarit,

ambos operados por Prodemex de Olegario Vázquez Aldir.

El ISSSTE, que encabeza Pedro Zenteno, tiene contratadas una APP de la Clínica Hospital en Mérida, Yucatán, operada por GIA+A de Hipólito Gerard; el Hospital General "Dr. Daniel Gurría Urgell" en Villahermosa, Tabasco, también en manos de Prodemex; el Hospital General "Aguiles Calles Ramírez" en Tepic, Nayarit, que opera INVEX Grupo Infraestructura de Juan Guichard, y el Nuevo Hospital General en la Delegación Regional Sur de la Ciudad de México, contratado con Sacyr Concesiones de Rafael Gómez del Río.

Los tres nosocomios del sector salud son el Hospital Regional de Alta Especialidad de Ixtapaluca, administrado también por GIA+A; el Hospital Regional de Alta Especialidad de Ciudad Victoria, bajo la operación de Grupo Marhnos, de Nicolás Mariscal, y el Hospital Regional de Alta Especialidad del Bajío, ubicado en León, operado por la española Acciona de José Manuel Entrecanales.

Si bien hay antecedentes y estadísticas que confirman que los contratos no han sido los más beneficiosos para el sector salud del país, debido a que la infraestructura concesionada no opera a su máxima capacidad, pese a que los recursos del Estado sí se transmiten íntegros, se tiene claro que la absorción de los hospitales por parte del gobierno tampoco sería la solución, por lo que desde la Secretaría de Hacienda se recomienda principalmente un proceso de renegociación de contratos. ●

@MarioMal

La decisión podría representar otro golpe a las finanzas del país. Página 6 de 6

**Tendencias financieras**

José Arnulfo Rodríguez San Martín

Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Optimismo bursátil por inflación en EU. La Fed puede mantener su tasa en 5.25%

Los indicadores de inflación de junio en los Estados Unidos mostraron descensos importantes que abren la posibilidad de que la Reserva Federal mantenga sin cambio su tasa de referencia el próximo 26 de julio. Esta posibilidad favoreció el avance de los índices bursátiles como preámbulo del inicio de la temporada de entrega de reportes financieros de las emisoras bursátiles al segundo trimestre de 2023. El detalle de los buenos datos de inflación es como sigue:

- La inflación general al consumidor de junio fue de 3.0% anual y cumplió 12 meses consecutivos a la baja, después de que en junio de 2022 alcanzara un pico de 9.1%, tasa no vista desde noviembre de 1981 (40 años). Doce meses después, es decir en junio de este año, la inflación general ha bajado 6.1 puntos porcentuales, es decir, un promedio de medio punto porcentual cada mes. Además, la inflación general al consumidor se encuentra a sólo un punto porcentual de converger al objetivo de la Reserva Federal que es de 2.0%. Dentro de la inflación general, la inflación subyacente omite los precios más volátiles de los productos agropecuarios y los precios administrados de la energía, por lo que representa mejor las condiciones de demanda efectiva en la economía. En junio la inflación subyacente se ubicó en 4.8% frente a la expectativa de 5.1% y registró su menor tasa desde noviembre de 2021.

- El índice de precios al productor es un indicador clave de inflación que rastrea el costo promedio de producción que las empresas pagan a sus proveedores; en el actual ciclo inflacionario la variación anual alcanzó una tasa máxima de 11.2% en junio de 2012 y después de un descenso continuo de doce meses prácticamente se encuentra en cero (0.1%). Los datos del departamento de estadísticas laborales de Estados Unidos muestran que la inflación anual de precios de producción está en su nivel más bajo desde septiembre de 2020. El comportamiento de este indicador no deja ningún margen a los productores para pretextar el alza de los costos de producción como justificación de la elevación de precios al consumidor final. En

junio, la inflación al productor subyacente se ubicó en 2.6 por ciento.

El notable descenso en la inflación de junio aumenta significativamente la posibilidad de

que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantenga en 5.25% anual el objetivo de su tasa de interés referencial. La decisión se tomará en la reunión de su Comité de Operaciones de Mercado Abierto del próximo 26 de julio, donde se decide el costo del dinero para los préstamos interbancarios al plazo de un día.

Cabe recordar que en las últimas semanas la Fed había inhibido el entusiasmo de los inversionistas en los mercados bursátiles al advertir que vendrían nuevos incrementos en el objetivo de su tasa de referencia; posiblemente dos de un cuarto de punto porcentual antes de que finalice el año. Sin embargo, el propio banco central ha mencionado —como quien no quiere la cosa— que la decisión estaría supeditada a la información económica. ¡Pues bien! La información reciente de inflación, una de las principales variables objetivo de la Fed —la otra es el empleo—, favorece ampliamente la posibilidad de mantener sin cambio su actual postura monetaria. Probablemente esto explica la respuesta positiva de los índices bursátiles S&P 500 y Nasdaq 100, que los días 12 y 13 de julio, cuando se publicaron los dos datos de inflación antes explicados, registraron avances *pari passu* de 1.59 y 2.75%, respectivamente.

De tomar esta decisión, la Fed daría continuidad a la pausa que inició el pasado 14 de junio, después de un ciclo de 10 incrementos consecutivos que, en un periodo de tiempo relativamente corto de 15 meses (marzo de 2022 a junio de 2023), elevó su tasa de interés de 0.5 a 5.25% (cinco puntos porcentuales). Aquí es muy importante destacar que el violento incremento en el costo del dinero en realidad no indujo ninguna recesión económica durante el proceso y hoy, con la inflación en franco descenso, hay cabida para el optimismo económico y bursátil respecto del denominado “aterrizaje suave” del actual proceso inflacionario. En caso de lograrse la Fed habrá hecho un gran trabajo.



PLAYA DEL CARMEN.– Hace menos de un año Impression by Secrets Moxché abrió sus puertas, es el primer hotel de ultra lujo de Inclusive Collection, portafolio de hoteles todo incluido de Hyatt, del que **Gonzalo del Peón** es presidente comercial global.

Todo incluido de lujo es un concepto en donde Hyatt lleva ventaja, pues hace más de 20 años que nació la cadena especializada en este segmento que dio origen a Apple Leisure Group (ALG), que hace dos años fue adquirida por la firma mundial.

Con esa experiencia –**Del Peón** es uno de los fundadores de ALG–, hubiera sido increíble que otras marcas de gran turismo, como

Ritz Carlton, que están tratando de entrar al todo incluido, lo superaran con un producto de mayor categoría.



Impression era una marca del portafolio de ALG que esperaba su momento de ver la luz y éste ocurrió con la construcción de dos hoteles que están a menos de 10 minutos de Playa del Carmen.

El primero es uno de los Secrets más modernos que opera esta organización y en donde uno de los inversionistas, el arquitecto **Jaime Macedo**, desa-

rrolló un edificio moderno, muy acogedor a pesar de tener 700 cuartos, centros de consumo elegantes, incluso el Sports Bar, que

parece la sala de un buen club, y una cafetería con mármol y madera, que ya es favorita de los huéspedes de ambos hoteles.

En otra ala del conjunto se encuentra el Impression, de menor tamaño, pero que supera al primero en su concepción del lujo, comenzando por el tamaño de las habitaciones, todas suites amplias, alguna de más de cien metros cuadrados con piscinas privadas.

Si la amplitud y las amenidades ya marcan una diferencia, sus restaurantes ofrecen productos de más alto nivel y bebidas de marcas premium.

Eric Freudenthaler, el gerente general de ambos hoteles, sumó a **Orlando Trejo**, exchef ejecutivo de Grupo Xcaret y quien durante muchos años cocinó para su presidente, **Miguel Quintana Pali**.

Orlando Trejo está trabajando en la redefinición de la oferta gastronómica, en donde no sólo están presentes algunas de las cocinas más famosas del mundo como la mexicana, la italiana, la francesa y la japonesa, sino también algunas experiencias de autor.

Ambos hoteles comparten una zona de shows nocturnos, lo que evoca un crucero en donde no hay que salir del barco para pasarla bien.



Del Peón dice que uno de los retos será posicionar la nueva marca, en un año en que hay una caída de dos dígitos en la

llegada de estadounidenses, que habían estado viniendo a México porque el mundo estaba cerrado por la pandemia de covid-19.

Pero **Gonzalo del Peón** también está convencido de que este producto, siendo de

nicho, le dará más solidez financiera al grupo, pues va dirigido a un segmento indiferente a los precios, que en este caso están en promedio 20% arriba de Secrets Moxché.

Todos los Impression estarán en lugares exclusivos, de hecho, el segundo ya está en un soft opening y es el de Isla Mujeres, donde uno de los inversionistas es **Alejandro Zozaya**, quien presidía ALG cuando cerró la venta a Hyatt.

Si las personas nunca deben “poner todos los huevos en una sola canasta”, la apuesta en este caso es tener una mezcla más amplia de clientes, sumando también a los viajeros que buscan y pagan por lo mejor.

Uno de los retos será posicionar la nueva marca, en un año en que hay una caída de dos dígitos en la llegada de estadounidenses, por la pandemia.



Cinco días después de que se efectuó la Tercera Reunión del Comité de Competitividad del T-MEC en Cancún, bajo la *anfitriónía* de la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, se emitió un comunicado suscrito también por las dos representantes comerciales de Estados Unidos y Canadá, **Katherine Tai** y **Mary Ng**.

Fuera de una mención general de la revisión de informes de los comités, poco se informa del avance de negociaciones en áreas críticas, como el de dispositivos médicos, telecomunicaciones, pagos digitales y propiedad intelectual.

Desde la segunda revisión se apuntó que en el anexo 12-E del T-MEC, México se comprometió a realizar el proceso de autorización para dispositivos médicos en la Cofepris, entidad que dirige **Alejandro Svarch**, y a la que el presidente se refirió como comisión libre de corrupción la semana pasada, para evitar requerir a los solicitantes información innecesaria y duplicada, y a concretar el lapso que toma una autorización para comercialización de dispositivos en un tiempo razonable.

“La Cofepris no ha cumplido y, en algunos casos, se toma dos años sólo para responder a la solicitud, y todavía más para autorizar, si lo hace, incluso cuando ese dispositivo ha sido revisado y autorizado por la U.S. Food and Drug Administration o Health Canada”.

Adicionalmente, en el mismo anexo, México se comprometió a reconocer las auditorías de los sistemas de gestión de calidad de los fabricantes de dispositivos que estén de acuerdo con

los requisitos establecidos por el Programa de Auditoría Única de Dispositivos Médicos (MD-SAP), lo que resulta contradictorio con la NOM 241 que entró en vigor el pasado 21 de junio.

La publicación de dicha NOM constituye una regulación contradictoria de buenas prácticas internacionales de manufactura, pues al crear una regulación exclusiva de México no permite que la Cofepris acepte auditorías MDSAP de las instalaciones de fabricación de dispositivos médicos que estén establecidas en México, incluso aquellas instalaciones que operan bajo el programa IMMEX destinadas a la exportación.

También se asentó que, de forma rutinaria, la Cofepris no cumple con sus obligaciones establecidas en el Capítulo 28 del T-MEC sobre

Buenas Prácticas Regulatorias (GRP), lo que se demuestra por la ausencia de procedimientos internos en materia de auditoría, incluidos en las obligaciones comerciales bajo el T-MEC y del WTO TBT Agreement, por la constante emisión de “circulares regulatorias no oficiales que no siguen los compromisos GRP”.

En materia de telecomunicaciones (se hizo énfasis que la decisión de la SCJN para obligar al Ejecutivo y al Senado a nombrar a los integrantes de la Cofece), México se comprometió a mantener el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) como un organismo constitucional autónomo fuerte, independiente y especializado para fomentar la competencia y la inversión extranjera directa.

El T-MEC incorporó esos compromisos al considerarlos clave para fomentar un mercado de telecomunicaciones y radiodifusión competitivo, lo que para el sector privado es fundamental para impulsar exportaciones de las empresas establecidas en México e inclusive la expansión del e-commerce. Sin embargo, se cuestionó la ausencia de comisionados y presupuesto suficiente al IFT, lo que ha sido señalado por el sector privado como una decisión del Presidente para debilitar la autonomía del regulador, cuya controversia constitucional se encuentra congelada por la ministra **Yasmín Esquivel** desde enero del 2022.

Más allá, se expresó preocupación por la iniciativa que fue aprobada por la mayoría de Morena (viernes negro) que podría debilitar a los reguladores autónomos, porque disminuirá su independencia, su autonomía presupuestal y erosionará su *expertise* técnico.

Dicha propuesta pudiera violar los artículos 18.6 y 18.7 del T-MEC, al considerarse principios fundamentales garantizados en las reformas constitucionales y legales de 2013-14.

Un tema adicional: las ministras ponderaron el dar voz a las minorías subrepresentadas y, en este sentido, se comprometieron a promover mecanismos para aumentar la competitividad y participación activa de las pymes en el comercio internacional para fomentar el comercio inclusivo. En septiembre, **Buenrostro** será anfitriona del Segundo Diálogo Pyme del T-MEC, aquí en México.



Óscar del Cueto, presidente de Canadian Pacific Kansas City en México, confirmó que será a fines de diciembre o enero cuando concluya el estudio de factibilidad del tren México-Querétaro, como se convino en el acuerdo firmado por CPKC con la SICT.

La idea no es construir un nuevo ferrocarril, sino utilizar infraestructura existente con vías en aproximadamente 230 km y el estudio determinará costos, demanda, monto de inversión y, lo más importante, si es factible la convivencia entre trenes de carga y de pasajeros.

Del Cueto explicó que CPKC no tiene en México concesión de trenes de pasajeros, por lo que la opción sería una asociación con un tercero con experiencia en trenes de pasajeros y, si se requiere, inversión gubernamental y el esquema de asociación.

Se tendría que determinar, por ejemplo, los tramos en los que se requeriría independizar los trenes de carga y de pasajeros, que van a una mayor velocidad y requieren mayor suavidad en su operación.

Es un proyecto diferente al tren de alta velocidad que se licitó en el sexenio de **Peña Nieto** y ganó un consorcio liderado por China Railway Construction, pero que se canceló por la participación del Grupo Higa, tras el escándalo por la construcción de la *Casa Blanca*.

La duda, más allá de la conclusión del estudio, es si el presidente **López Obrador** lo impulsará, porque no quiere terminar su gobierno con obras inconclusas.



ZOÉ ROBLEDO, COMO PILATOS

El Premio Limón Agrio de la semana es para el director general del IMSS, **Zoé Robledo**, quien una y otra vez ha pretendido lavarse las manos tras el lamentable accidente donde una niña falleció en el Hospital General de Zona de Playa del Carmen, tras quedar prensada en un elevador.

Primero se culpó al camillero, quien fue defendido por el personal del hospital y, unas horas después, fue liberado porque, como él mismo dijo, también fue víctima del accidente y cuando logró salir del elevador intentó salvar a la niña.

Después, **Robledo** culpó a la empresa Sitravem que da mantenimiento a los elevadores desde 2017, aunque posteriormente informó que "separaron del cargo" a funcionarios encargados de conservación y mante-

nimiento del hospital y se inició una investigación para delimitar responsabilidades.

Lo que debería ordenar es una revisión a fondo de los elevadores de todas las unidades médicas en el IMSS para evitar que se repita un accidente tan lamentable y se debería también informar si desde el inicio

del *austericidio* se ha realizado un irresponsable recorte en el gasto de mantenimiento, no sólo de los elevadores, sino de todas las instalaciones del IMSS.



IMCP PIDE AL SAT PRÓRROGA PARA CARTA PORTE

El Premio Naranja Dulce es para **Laura Grajeda**, presidenta del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, porque nuevamente emitió la señal de alerta al SAT, al estimar que hay un millón de pequeños transportistas, también conocidos como hombres camión, que no han cumplido aún con la emisión correcta del comprobante fiscal digital CDFI de ingreso y traslado de mercancía con su complemento Carta Porte.

El problema es que, a partir del 1 de agosto, el SAT empezará a aplicar sanciones por errores en el Carta Porte. Lo que pide **Grajeda**, y ojalá la escuchen en el SAT, es una prórroga en la aplicación de sanciones y simplificación para su cumplimiento.

Es un proyecto diferente al tren de alta velocidad que se licitó en el sexenio de Enrique Peña Nieto.



China es la fábrica del mundo. Una gran parte de nuestros utensilios cotidianos tienen la leyenda "Made in China". Pero el producto de exportación más reciente del dragón chino no es ni un mueble, ni una vajilla: es deflación. En la cartera de los banqueros centrales del mundo quizá lleven una foto cariñosa con la imagen de China, quien súbitamente se ha convertido en la mejor aliada en contra de la complicada inflación occidental, pues directa e indirectamente, el coloso asiático está poniendo presión a los precios, pero en la dirección contraria.

Las razones por las cuales China está exportando deflación al resto del mundo no son halagüeñas, pero al menos de corto plazo son bienvenidas, pues están ayudando a que la complicada inflación que irrumpió por el mundo en 2021 comience a ceder con más rapidez de lo que se esperaba. La inflación anualizada al consumidor en China es de 0.1%, mientras que la inflación al productor es negativa, señalando que la gran fábrica del mundo enfrenta deflación a la hora de adquirir sus insumos y, por tanto, está creando condiciones para que la inflación de los consumidores sea incluso menor en los próximos meses.

Algunos sectores muestran caídas más profundas: la carne de puerco, por ejemplo, un básico de la dieta china, vio una reducción de sus precios de 7.2%, mientras que en los sectores de transporte (-6.5%) y bienes no alimenticios (0.6%) hubo también caída en los precios por quinto mes consecutivo. Algunos especialistas

sugieren un paralelismo entre lo que está ocurriendo en China en este momento, con lo que ocurrió en Japón de 1990 a la fecha. No parece ser el caso, a pesar de que en ambos existe el antecedente de una burbuja inmobiliaria, la desproporcionada euforia financiera de Japón de los años 80 fue muy superior al disparatado mercado de bienes raíces chino.

Ahora China está sufriendo las consecuencias de las decisiones tomadas hace casi 15 años, cuando, para enfrentar la severa crisis de 2008-2009, que hundió a las economías occidentales, el liderazgo de aquel país decidió incentivar una inversión descomunal en el sector inmobiliario, literalmente construyendo ciudades nuevas para albergar a los millones de ciudadanos que estaban emigrando del campo a la ciudad. Tal estrategia funcionó en ese momento, aislando a China de la gran recesión global, pero ahora el exceso de inversión inmobiliaria se refleja en caída en las propiedades, y en el deterioro progresivo del valor de los activos bancarios, lo cual a su vez petrifica la dinámica de crédito en el país. Por esto, China enfrenta una deflación muy complicada: la de activos, que se está traspasando recientemente a los bienes y servicios.

China está exportando deflación al resto del mundo por dos vías: de manera directa, al reducir los precios de los innumerables artículos que produce y que vende al exterior; y, de manera indirecta, al estar su economía creciendo

en niveles inesperadamente bajos, desinfla la demanda de materias primas y energéticos, desplomando sus precios y ayudando a que los precios de la energía colapsen en todo el mundo. Al menos por el lado del combate contra la inflación, la debilidad económica china es una buena noticia, pues los factores antes mencionados son una inesperada y favorable sorpresa para los índices de precios de las economías occidentales, en donde los indicadores de junio presentaron lecturas menores a las anticipadas. Pero, que la inflación mundial esté bajando porque China está enfermita no es una buena noticia del todo. Sería bueno que la inflación bajara, al tiempo que China esté creciendo, porque el estancamiento económico de ese país puede conjugarse con un punto de inflexión en EU y complicar aún más el escenario.

Gracias al gigantesco estímulo fiscal y monetario de EU y Europa durante la pandemia, y respondiendo también a la enorme productividad y flexibilidad de nuestros vecinos, apoyados en un acelerado cambio tecnológico, la economía estadounidense ha logrado capotear el alza más agresiva de las tasas de interés de las últimas cuatro décadas sin caer en una recesión. Pero los mayores costos financieros acabarán produciendo el resultado lógico: una desaceleración del empuje económico estadounidense. Si a lo anterior añadimos el malestar económico chino, tenemos algunos ingredientes para que la economía global detenga su dinamismo en los próximos meses.



EL CONTADOR

1. Meta, que tiene como fundador, presidente y director ejecutivo a **Mark Zuckerberg**, sigue invirtiendo fuerte en el desarrollo de plataformas y modelos de inteligencia artificial, siendo el más reciente CM3leon. La tecnológica hace unos días reveló este nuevo modelo de lenguaje multimodal, que permite la generación de imágenes a partir de texto, usando cinco veces menos fuerza de cómputo que los métodos anteriores. A esto se añade que CM3leon también funciona para generar los pies de foto, responder a preguntas sobre una imagen e, incluso, editar la imagen por medio de instrucciones de texto. De momento, Meta seguirá trabajando en mejorar este modelo con el objetivo de que, en un futuro cercano, impulse la creatividad y sirva como una herramienta para el desarrollo del metaverso.

2. La aerolínea Volaris, que preside **Enrique Beltranena**, develó el fin de semana un avión rotulado con la campaña de promoción turística Welcome to Baja California. La empresa realizó una alianza estratégica con ese estado, que gobierna **Marina del Pilar Ávila Olmeda**, para impulsar la conectividad y el posicionamiento del destino, tanto a nivel nacional como internacional. La aerolínea de bajo costo cuenta con diez nuevas rutas en la entidad entre las que destacan Ciudad Juárez-Mexicali, Hermosillo-Mexicali, Mexicali-Querétaro, Mexicali-Puerto Vallarta, Chihuahua-Mexicali, Mexicali-Oaxaca, Los Mochis-Mexicali, Mexicali-Tuxtla Gutiérrez, Tijuana-Villahermosa y Mexicali-San José del Cabo. Además, Tijuana es una de las más importantes bases de operación de Volaris en el país.

3. El Banco Santander México, bajo la dirección general de **Felipe García Ascencio**, lanzó la primera hipoteca verde en el país, caracterizada porque premia a quienes adquieran una vivienda en desarrollo con certificación de construcción sostenible. Entre los beneficios para los clientes se encuentra una menor tasa de interés, descuento en pago de avalúo, no tiene comisión por apertura, menores costos de servicios y mayor plusvalía de las viviendas en el largo plazo. Además, tendrán una ventaja competitiva frente a otros inmuebles al momento de vender. Esto sin considerar que contribuyen a combatir el cambio climático. De acuerdo con el banco, actualmente los desarrolladores de vivienda están incrementando la construcción de viviendas sostenibles y en el mediano plazo estas estarán disponibles para todos los segmentos.

4. El financiamiento lo necesitan las empresas de todos los tamaños y la presidenta de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra), **Esperanza Ortega**, lo sabe. Por ello, sostuvo una reunión de trabajo con el representante del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en México, **Ernesto Stein**, para explorar la posibilidad de trabajar en conjunto para brindar oportunidades y esquemas de financiamiento a los afiliados de la Canacintra. El crédito del BID a organismos empresariales no es nuevo, durante 2020, ante la crisis de la pandemia de covid-19, el Consejo Mexicano de Negocios logró obtener un financiamiento por 290 millones de pesos para los pequeños proveedores de las grandes corporaciones. Una fórmula que tuvo éxito y ahora quiere explorar la líder de los industriales.



Confirmaciones al PAS

El jueves corrieron rumores en torno a que el gobierno había desistido de su intención de comprar Banamex y la verdadera pregunta es ¿cuándo tuvieron interés en comprarlo?

Es cierto que el Presidente instruyó a las cabezas de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O** y **Gabriel Yorrio**, a que analizaran la posibilidad de comprar el banco, lo cual parecía mucho más una acción de rebote luego que la institución que encabeza **Jane Fraser** decidiera cambiar la manera de salir del negocio de menudeo en México. Fueron claros que sería a través de una OPI que se realizaría en algún momento del 2025. Aquí se confirman algunas de las explicaciones que le dio el *Padre del Análisis Superior*: que quien decide qué hacer con sus activos es Citi, no cualquiera que estuviera interesado en la compra, que al final fue el gobierno.

Segundo, que para el gobierno no era una buena idea. Que **Ramírez de la O** y **Yorrio** cumplieron con la instrucción de su jefe, pero que, más allá de los problemas que hubieran tenido que enfrentar, era muchísimo más relevante la decisión de los dueños del banco.

REMATE MODERADO

Es comprensible la intensidad política, también lo es la preocupación de Morena por el crecimiento de **Xóchitl Gálvez** puesto que la elección se va a cerrar. Antes parecía que estaba definido que sería de su partido el próximo presidente de la República, pero la situación se ha vuelto más competitiva.

Sin duda, esta mujer, que ni siquiera es todavía candidata del Frente Amplio Opositor, pero ya se perfila como tal, está teniendo los efectos de un máverick, es decir, una fuerza que irrumpe y hace que los demás tengan que ajustar sus estrategias. Sin embargo, el PAS desea hacer un fuerte llamado para que no se olviden algunos puntos fundamentales:

El artículo 16 de la Constitución señala: "Nadie podrá ser molestado en su persona, familia papeles o posesiones, sino en virtud de mandamiento de la autoridad competente, que funde y motive la causa legal del procedimiento". El artículo 69 del Código Fiscal establece que "el personal oficial que intervenga en los diversos trámites relativos de las disposiciones tributarias estará obligado a guardar absoluta reserva en lo concerniente a las declaraciones y datos suministrados por el contribuyente o por terceros con ellos suministrados, así como obtenidos en el ejercicio de las facultades de comprobación".

La competencia política beneficia a la mayoría de los mexicanos, por eso debe ser alentada por todos los que realmente creemos en la democracia; sin embargo, se debe exigir que se realice en el estricto marco de las leyes. No hacerlo, irá en detrimento de absolutamente todos los mexicanos.

REMATE ADVERTIDO

En el ISSSTE están a punto de violar la ley de adquisiciones y quizá no se ha dado cuenta su director **Pedro Zenteno**. La dirección de administración del instituto, a cargo de **Almendra Ortiz**, plantea la adquisición de casi 60 mil equipos y hasta por 873 millones de pesos a la empresa Mainbit, de **José Antonio Sánchez**, violentando la ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público. Esta empresa, que tuvo problemas durante los dos sexenios anteriores porque ganaba las licitaciones y después las torcía, ahora estaría buscando repetir el mismo esquema.

En la primera ronda lograron que la mitad de los interesados se hicieran a un lado puesto que, en apariencia, Mainbit ofrece mejores condiciones y además tuvo apoyos que, por decir lo menos, fueron exóticos por parte de los administradores del ISSSTE quienes los eliminaron por cuestiones menores.

Habrà que seguir de cerca esta licitación, que podría complicarse aún más si, como se rumora, **Zenteno** está próximo a dejar su cargo en el ISSSTE para ocupar un cargo en el gobierno del Estado de México, cuando **Delfina Gómez** asuma el gobierno del estado.

REMATE ESCUCHADO

Finalmente el SAT, encabezado por **Antonio Martínez Dagnino**, atendió las reiteradas peticiones de la industria en torno a la Carta Porte y los controles volumétricos. Ayer informaron que prorrogarían hasta el 31 de diciembre la entrada en vigor de estas medidas. Adicionalmente no aplicarán sanciones a los contribuyentes que expidan comprobantes fiscales digitales como complemento de la Carta Porte, así como que la transición se realice hasta el primer día del año próximo.

Sobre el cumplimiento de las obligaciones relativas a los controles volumétricos, se prorroga la presentación de un sólo certificado de la correcta operación y funcionamiento de los programas informáticos de este año y el pasado. Bien por el equipo del SAT que atendió las preocupaciones de la industria sin mover la intención general que es evitar la evasión fiscal.



Megainversiones para exportar gas a Asia y Europa, cuando importamos el 70%

Desde luego, sí tiene lógica de negocios. Las dos últimas inversiones permitidas por la Comisión Federal de Electricidad, a cargo de **Manuel Bartlett**, y que el propio presidente **López Obrador** ha dado a conocer en videos; claro que tienen lógica de negocios para la CFE. Podrá ganar dinero en alianzas con privados para exportar gas natural, pero el problema es claro: no es la mejor estrategia de una política energética, el exportar el combustible cuando nosotros importamos 70% del mismo. Y lo peor, cuando no lo hemos podido llevar, ni con plantas ni gasoductos, para acelerar la industrialización del sur-sureste del país.

13 MIL MDD PARA CREAR SAGUARO ENERGÍA LNG

El Presidente acaba de dar a conocer una megainversión en Sonora, gobernada por **Alfonso Durazo**, de 13 mil millones de dólares, de la empresa Mexico Pacific Limited (de hecho, ya se había dado a conocer hace un par de meses y en aquel entonces se presentó como una inversión de 14 mil millones de dólares, es decir, trae mil millones de dólares menos).

La inversión de Mexico Pacific Limited permitirá crear 13 mil empleos directos y 20 mil indirectos. Consiste en construir una planta de licuefacción de gas natural en el Puerto Libertad, en Sonora. La nueva empresa se llamará Saguaro Energía LNG e importará el gas desde Texas, a través de un gasoducto que van a construir. El gasoducto traerá el combustible desde la región de Permian Basin, en Texas. Será largo, de 800 kilómetros, y atravesará 8 municipios de Chihuahua y 10 municipios de Sonora. Al llegar a Puerto Libertad, ahí se tendrá la planta de licuefacción en un terreno enorme de 445 hectáreas.

Por eso la inversión es tan fuerte. Siendo una inversión de más del doble de la de Tesla, por ejemplo.

CFE EXPORTARÁ A TEXAS Y REGRESARÁN EL GAS PARA LLEVARLO A ASIA

La CFE participará en el proyecto exportando gas (sí, exportando, como lo lee) a Estados Unidos. Se exportarán 800 mil millones de unidades térmicas diarias hacia EU, a través de

CFE International. Y de Texas se reexportarán, ahora hacia México, 2 mil millones de unidades térmicas diarias para llegar a Puerto Libertad, en Sonora. El objetivo es que desde Puerto Libertad, con 2 mil millones de unidades térmicas diarias, se licúe el gas natural para ponerlo en buques y exportarlo a Asia, ya sea a Japón, China, Taiwán e India. El negocio tiene certeza: se exporta a Asia con 11 días de antelación que si lo hacen desde la Costa Este de Estados Unidos. Para la CFE representará (según la misma empresa), de aquí a 15 años, una ganancia de 25 mil millones de dólares. A cinco años podría quedarse con el 4% de la empresa de Saguaro Energía LNG. A diez años, con el 8%; a 15 años, con el 15 por ciento.

CFE CON NEW FORTRESS PARA EXPORTAR A EUROPA

No es el único negocio de exportación de gas natural que está realizando la CFE. También está el del Golfo de México. Ahí es una inversión de 5,730 millones de dólares para exportar gas natural a Europa, a través de una empresa que se construye en Altamira, en Tamaulipas. La construye la empresa New Fortress Energy. Desde Tamaulipas se exportará gas a Europa, tanto importado de Estados Unidos como extraído en México. Aunque aquí se entiende que New Fortress Energy llevará energía a Baja California.

ENORMES IMPORTACIONES Y HACEN FALTA PLANTAS Y GASODUCTOS

Para la CFE, estas alianzas para exportar gas a Asia y Europa pueden ser buen negocio. Pero para México representa ir en contra de los postulados de la soberanía energética propuesta por la actual administración. Y lo peor: no hay lógica en la estrategia energética de exportar un gas cuando importamos 70% de ese combustible de EU. El 60% de nuestra energía eléctrica se produce con gas natural. Falta gas natural, no sólo de extracción (de la Cuenta de Burgos o fracking), sino también carecemos de infraestructura para transportarlo al sur del país, sobre todo si se quiere aprovechar el **nearshore** Página 10 de 11



GDPR es una muy buena protección

• La UE decidió actualizar sus leyes de protección de datos de 1998. La regulación general de protección de datos fue el resultado de esta revisión.

La semana pasada que estuve en Holanda por temas de trabajo, me llamó mucho la atención cómo está funcionando actualmente el famoso Reglamento General de Protección de Datos (GDPR, por sus siglas en inglés), que se refiere a un conjunto de leyes de privacidad y protección de datos personales para usuarios y empresas en la Unión Europea.

Estas leyes se consideran las más estrictas del mundo en lo que respecta a la privacidad, recopilación y protección de datos. Déjenme decirles que, al principio, me era incómodo que al estar abriendo un sitio web, como por ejemplo los periódicos en México, para estar leyendo información y noticias, me aparecía una ventana emergente donde se me decía qué tipo de información recopilan estos sitios web de noticias y si aceptaba o no darles la data. Quedé sorprendido por la cantidad de datos que toman éstos de nuestros equipos, como geolocalización, acceso a información del equipo, sitios visitados, etcétera.

Por supuesto que me negué a dar todo, pero, después de pensar un momento, me dije, pero si ya tienen todo, diario revisas en México los mismos sitios para informarte, la diferencia es que en mi país no hay una regulación de este tipo, y desde sitios web de periódicos, revistas, apps donde hacemos el supermercado, y ni hablar de las redes sociales, toman a diestra y siniestra nuestros datos sin que seamos capaces de decidir si los entregamos o no.

El mundo actual, dicen quienes toman nuestra información sin consultarnos, se basa en la personalización. Esto ha impregnado la vida cotidiana, desde ir de compras hasta leer las noticias. Las empresas utilizan toda la información que pueden encontrar sobre sus usuarios para ofrecer soluciones intuitivas y sin inconvenientes. Para proporcionar productos, servicios e información relevantes a los usuarios, los datos se almacenan y procesan en múltiples niveles. En la era actual, la frase "los datos son el nuevo petróleo" resuena en todas las verticales de la industria.

Sin embargo, lo que los consumidores veían como un beneficio se ha convertido gradualmente en ansiedad. La cantidad de aplicaciones que registran la información de

identificación personal (PII) de un usuario se ha disparado. Según el estudio global 2021 de IBM Security, los datos PII se incluyen en hasta 44 % de las filtraciones de datos. Otra encuesta de privacidad del consumidor Opens a New Window de Cisco, de un año atrás, reveló que muchos usuarios han dejado de usar una aplicación o un servicio debido a problemas de datos personales.

La base de usuarios de aplicaciones como las redes sociales se extiende por todo el mundo. Alrededor de 76% de los usuarios cree que las empresas deben hacer más para proteger sus datos.

Teniendo en cuenta todo esto, la Unión Europea decidió actualizar su conjunto existente de leyes de protección de datos que se crearon en 1998. El reglamento general de protección de datos (GDPR) fue el resultado de esta revisión. En abril de 2016, GDPR fue aprobado por el parlamento europeo. Se publicó un documento de 160 páginas de 99 artículos de ley. A partir de mayo de 2018, se exige que todas las organizaciones relevantes cumplan con estas leyes.

El GDPR garantiza que todos los datos personales se recopilan en un proceso seguro y legal, con el consentimiento adecuado de los usuarios. Otorga más poder al usuario y responsabilidad adicional al final del negocio.

El GDPR se aplica a todas las personas que residen en los Estados miembros de la Unión Europea. Esto significa que todas las empresas que operan dentro de la UE deben cumplir con la normativa. Cualquier empresa que no opere principalmente en la UE, pero que aún tenga una parte de su base de usuarios en la UE, también debe cumplir con este conjunto de leyes. Por ejemplo, si una empresa brinda servicios a personas en Alemania, pero tiene sus oficinas en Silicon Valley, también debe cumplir con GDPR.



No cumplir se sanciona con fuertes cantidades de dinero o hasta con la expulsión de la empresa de la UE. Puede que muchos digan que las empresas pagan las sanciones sin problemas, pues ganan más de lo que les cobran de multa, y puede que tengan razón. Pero lo que a mí me gustó es la decisión personal de elegir qué les doy o si no les doy nada de mi información, y eso sí es un empoderamiento que se ve y se siente.



Ciudadanos

Hubo en España un fenómeno político muy interesante. Inicia en 2005, cuando un grupo de jóvenes intelectuales de “centro” deciden organizarse para enfrentar el nacionalismo catalán. Lo hacen con el nombre de Ciudadans, y logran tres escaños en la elección regional de 2006. Cinco años después, incrementan su presencia en el Parlament a nueve posiciones, y empiezan a notarse a nivel nacional. El líder indiscutible del partido es Albert Rivera, que lanza una plataforma llamada Movimiento Ciudadano para hacer realidad esa presencia nacional.

En 2015 ya tienen 25 diputados en Cataluña, y logran 40 posiciones a nivel nacional. Avanzan mediante alianzas con partidos pequeños locales. Empieza entonces a notarse la complejidad de ocupar el centro político. Rivera intenta crecer asociándose con Pedro Sánchez, líder del PSOE, y las cosas no funcionan bien. Se mueve entonces hacia el PP, de Mariano Rajoy

en ese entonces, y eso provoca una discusión al interior de Ciudadanos, como ya se conoce en toda España: ¿deben ser socialdemócratas o liberales de centro?

Rivera opta por el segundo camino, y con ello apunta a reemplazar al PP como la segunda fuerza política en España. La oportunidad se presenta en 2019, cuando el presidente Pedro Sánchez, sostenido en una coalición muy débil, no logra la aprobación del presupuesto, y decide llamar a elecciones adelantadas. En abril de ese año, Ciudadanos obtiene casi los mismos votos que el Partido Popular. Como es frecuente en España, el PSOE, a pesar de ganar la elección, no cuenta con los escaños suficientes para obtener la Presidencia, de forma que Pedro Sánchez debe buscar aliados, y la opción más clara es Ciudadanos. Pero esto implicaba, para este partido, regresar a esa socialdemocracia que Albert Rivera consideraba inadecuada. Se negó a respaldar a Sánchez, quien tampoco pudo lograr suficiente

apoyo de parte de Pablo Iglesias (de Unidas Podemos, el chavismo español), de manera que no pudo formar gobierno.

Se debió convocar a nuevas elecciones en noviembre de 2019. En ellas, Ciudadanos obtuvo sólo 10 diputados, frente a los 57 elegidos en abril. En 2021, el derrumbe alcanza el lugar de origen de Ciudadanos: en Cataluña obtienen sólo seis escaños, frente a los 36 de la elección anterior. En 2023, Ciudadanos no obtuvo ningún escaño en las elecciones autonómicas. Seguramente ocurrirá algo similar este próximo domingo.

Ocupar el centro político es siempre muy arriesgado. Hacerlo en momentos de polarización es suicida. La experiencia de Ciudadanos en España debería servir de ejemplo. Tarde o temprano llega el momento de decidir, porque no hay tercer camino disponible. A Ciudadanos le ocurrió eso en 2019, Albert Rivera optó por el suicidio, y lo consiguió. Un partido político

que era prácticamente la segunda fuerza en España hace cuatro años, hoy es nada.

Le platico todo esto porque hay un partido en México que sigue los pasos de Ciudadanos. Aunque se fundó en 1999 con el nombre de Convergencia por la Democracia, desde 2011 se llama Movimiento Ciudadano (MC). Como el partido español, oscila entre la socialdemocracia y el liberalismo de centro, y ha ido construyendo presencia nacional con base en

alianzas con grupos locales. Tal vez por coincidencia, el color que identifica a ambas fuerzas es el naranja. La abundante importación de proclamas europeas que ha hecho MC ya no parece una coincidencia.

Les sirvió de inspiración o ejemplo el nombre, el color, la estrategia, la plataforma. Han sido exitosos. En 10 años pasaron de la irrelevancia a un decoroso 7% del voto nacional. Ahora llega el momento de la decisión. Pueden

formar parte del próximo gobierno o pueden regresar a la irrelevancia.

¿Optarán, como lo hizo su modelo, por el suicidio?

Ocupar el centro político es siempre muy arriesgado. Hacerlo en momentos de polarización es suicida



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se revelarán cifras del transporte urbano de pasajeros; en EU se informará el índice Empire State; además de la intervención de Christine Lagarde.

MÉXICO: El INEGI publicará cifras del transporte urbano de pasajeros a mayo.

ESTADOS UNIDOS: La Fed de Nueva York informará su índice manufacturero Empire State a julio.

La Oficina del Censo dará a conocer sus estadísticas sobre la formación de negocios en junio.

EUROPA: El Instituto Nacional de Estadística de Italia (Istat) publicará la inflación al consumidor en junio.

La presidenta del BCE, Christine Lagarde, dará el mensaje de bienvenida en la conferencia de cambios en el panorama geopolítico en Fráncfort, Alemania.

ASIA: La Oficina Nacional de Estadísticas de China publicará el dato del PIB al segundo trimestre del año y de la producción industrial a junio.

—Eleazar Rodríguez



El PIB de México pudo haber crecido al 3.4% anual durante el primer semestre

De acuerdo a los indicadores oportunos de Bursamétrica, en donde estimamos el IGAE de mayo y de junio, el PIB al segundo trimestre pudiera ubicarse en 3.2% anual, con lo que el PIB del primer semestre también podría reportarse en 3.4% anual. Estos resultados han sido sorprendentes, sobre todo si se considera que hacia finales del año pasado, y de acuerdo a como se veía la desaceleración de los indicadores de la economía estadounidense, se consideraba muy probable un escenario recesivo para mediados de este año.

Lo que ocurrió en el primer trimestre, es que observamos dos periodos sorprendentes de repunte en la actividad, uno en enero-febrero, y el otro en mayo-junio. Por lo que respecta a la economía de los Estados Unidos ya hemos comentado que, en nuestra opinión, estos impulsos están reflejando que la

política monetaria de la Reserva Federal, ha sido insuficiente tanto en el nivel de las tasas de Interés como en la restricción monetaria aplicada hasta el momento para contener la demanda agregada y reducir la inflación.

Con nuestro Índice Bursamétrica Anticipado de México (IBAM), estimamos para mayo un crecimiento del IGAE del 2.9% anual, mientras que el INEGI estima preliminarmente un avance del 2.7% anual con su Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE).

Para junio, esta semana INEGI publicará el IOAE con sus estimaciones para el IGAE de mayo y junio. Con el Índice Bursamétrica de la Economía de México (IBEM) nuestra estimación preliminar del IGAE de junio, con cifras originales es de 4.0% anual. El índice presentó una caída del -1.12% mensual en relación a

mayo, pero un incremento del +13.96% anual en relación a junio del 2022.

A su interior, las variables que favorecieron al Índice fueron:

1. Las variables del sector automotriz, en donde la producción de automóviles creció en 16.26% anual; las exportaciones aumentaron en 20.46% anual y las ventas en el mercado doméstico crecieron en 25.66% anual.

2. Las ventas de las cadenas comerciales afiliadas a la ANTAD que a tiendas comparables con las del año pasado se incrementaron 4.07% en términos reales.

3. Los indicadores IMEF presentaron mejoría en junio. El Indicador IMEF de Manufactura subió de 49.8 puntos de mayo, a 50.9 unidades. El IMEF de servicios aumentó de 50.1 a 50.5 puntos.

4. El Indicador Mexicano de Confianza Económica el IMCP y Bursamétrica mejoró en ambos

componentes. La percepción sobre la situación actual subió de 71.98 a 72.95 unidades, mientras que la percepción a futuro subió de 83.53 a 84.94 unidades.

5. Como indicador de las expectativas, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores cerró con un rendimiento del 12.11% anual, mientras que en mayo el rendimiento fue de 3.37% anual.

6. El precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de petróleo expresado en pesos presentó una variación del -46.6% anual, mientras que en mayo la caída era del 49.0% anual.

Por el contrario, los factores que afectaron al indicador fueron:

1. El indicador del Instituto de Gerentes de Suministro (ISM) de los Estados Unidos para la manufactura en junio bajó a 46 unidades, lo que implica contracción, al estar por debajo de 50 unidades. Lo que lleva acumulados 8 meses seguidos sucediendo.

2. La creación de puestos de trabajo en la economía formal, se-

gún los datos de afiliados al IMSS presentó un menor crecimiento del 3.83% anual, mientras que en mayo subió en 4.07% anual.

Al conocerse estos datos en el futuro, es probable que sigamos viendo revisiones al alza en los pronósticos para el PIB de este año, por parte de los analistas y de los bancos. México esta viendo un buen desempeño, que parece positivo, pero al mismo tiempo extraño ante toda la desconfianza generada por un Estado fallido, en donde de acuerdo al Índice de Confianza Económica del IMCP/Bursamétrica el principal obstáculo para los negocios es la inseguridad, y en donde existe falta de un Estado de derecho; insuficiencia de energías renovables y un esquema fiscal poco competitivo.

Para poner en su real dimensión lo que está ocurriendo con nuestra economía, pongamos este dato: En el 2022 México recibió 35 mil millones de dólares de Inversión Extranjera Directa, creciendo 12% anual, mientras que

la Inversión Extranjera Directa global cayó en 12% anual. Sin embargo, un país como Brasil, que no está asociado con Estados Unidos y Canadá, captó 86 mil millones de dólares. En nuestra opinión, con la abundancia de recursos naturales, con 33 años de integración creciente con el T-MEC y con mano de obra calificada, debiera estar captando anualmente una cifra de Inversión similar o incluso superior. El escenario de recesión a futuro sigue estando latente tanto para Estados Unidos y como para México, pero lo hemos diferido hacia mediados del 2024.



El riesgo de que no se acepte la derrota

Uno de los elementos centrales de un sistema democrático es la **aceptación de la derrota entre las fuerzas políticas** en la contienda.

En las democracias, ni los triunfos ni las derrotas son para siempre.

De hecho, hay **una tendencia natural a la alternancia** debido al desgaste natural que en las fuerzas políticas produce el ejercicio del poder.

No es lo mismo un opositor que critica lo que hace un gobierno, que ejercer el mando, con todas las decepciones que trae consigo gobernar.

Cada cierto tiempo, no obstante, aparecen **visiones políticas que desconocen este principio** y que, de manera velada o abierta, buscan descalificar los principios democráticos, planteando que el camino que marcan es el único posible.

Estos regímenes **prosperan sobre todo en tiempos tormentosos**, cuando los cataclismos económicos o

sociales producen desencanto entre la población y propician la búsqueda de soluciones fáciles a los grandes dilemas.

Cuando los gobiernos de este tipo de fuerzas políticas ven el riesgo de perder el poder, **buscan preservarlo a toda costa**, sea a través de cambiar las reglas de los procesos electorales o bien aprovechando la posición de mando para cancelar las propias instituciones.

Por ejemplo, el régimen nacionalsocialista que encabezó Hitler llegó al gobierno a través de las elecciones, y **desde el poder canceló las instituciones democráticas** en aras de los que los nazis proponían como un bien superior: el dominio de la raza aria en el mundo.

Los comunistas nunca aceptaron la democracia, y si participaron en elecciones fue solo como un recurso para hacerse del poder, y desde allí cancelar a

lo que usualmente denominaban como la “democracia burguesa”, para avanzar a la instauración de la “dictadura del proletariado”.

Para los comunistas, los fascistas o los nazis, las elecciones y los principios democráticos **fueron solo un medio** para llegar al poder y desde allí, derruir el sistema que hace posible que puedan perderlo.

Más recientemente, **los regímenes populistas** de todos los signos se dedicaron a manipular las frustraciones y los descontentos de la gente para ofrecer soluciones simplistas mediante narrativas poderosas

ejercidas por líderes carismáticos que eran capaces de movilizar a la gente.

Así se instalaron **gobiernos de izquierda y de derecha** , producto de la crisis de los partidos tradicionales, en algunos casos, en la búsqueda de desacreditar y debilitar a las instituciones electorales, base de la democracia.

En este contexto, en 2024 habrá dos procesos electorales de gran relevancia para nosotros.

Uno de ellos ocurrirá **el 2 de junio** , y renovará los poderes federales, las gubernaturas de 9 estados y la mayoría de los congresos estatales en México.

El otro tendrá lugar **el 5 de noviembre** y renovará la presidencia y la Cámara de Representantes en los Estados Unidos, además de un tercio del Senado.

El gran dilema que habrá en México será que probablemente Morena haga uso de los instrumentos que ofrece el poder para asegurar su triunfo en las elecciones.

Ya lo hemos visto desde ahora.

Si ese uso es desmedido y **hay un resultado cerrado** , estaremos ante **la inminencia de una crisis política** , sea porque un triunfo ajustado de los opositores no sea reconocido por el gobierno o porque los opositores no reconocen un triunfo de Morena ante el uso ilegal del poder.

El desenlace de cualquiera de estos dos escenarios es de pronóstico reservado.

Y en la otra elección, la de Estados Unidos, las cosas no se ven sencillas.

El número más reciente de *The Economist* describe cómo **los trumpistas están preparando minuciosamente** no solo el regreso al poder del expresidente Trump, sino también el **desmantelamiento de las instituciones democráticas en Estados Unidos** , por ejemplo, mediante la sustitución de miles de funcionarios públicos y la eliminación de la autonomía de instituciones como el Departamento de Justicia o el FBI.

Esa agresión ya comenzó y está diseñada para asegurar tanto la llegada de Trump al gobierno como el control de éste por parte de su grupo, aprendiendo de los “errores” que lo llevaron a perder las elecciones con Biden en 2020 y asegurando la permanencia de los ultraderechistas en el gobierno de EU, por muchos años.

Tal vez algunos piensen que lo que describimos se trata de meras ficciones políticas.

Ojalá lo fueran.



PS Project Syndicate
Willem H. Buiter

¿Por qué los impuestos en Estados Unidos deben aumentar?

- La perspectiva presupuestaria a largo plazo de Estados Unidos parece sombría. Los líderes del país deben cambiar de rumbo para lograr la sostenibilidad de la deuda pública y pagar los aumentos estructurales en el gasto que requerirán la demografía, el cambio climático y la equidad intra e intergeneracional

The main graphic of the article cover features a large, dark, hand-drawn arrow pointing upwards, set against a background of a cloudy sky and a green field. A large pencil with a yellow body and a red, white, and blue American flag design on its side is positioned as if it has just finished drawing the arrow. The pencil's tip is at the bottom of the arrow's shaft.

El autor

Execonomista jefe de Citibank y exmiembro del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra, es un asesor económico independiente.

NUEVA YORK – Ahora que la política riesgosa en torno al límite de deuda federal de Estados Unidos se ha suspendido hasta el 1 de enero de 2025, dos desafíos importantes e interdependientes en materia de política fiscal demandan nuestra atención. Primero, la deuda pública de Estados Unidos debe pasar a estar en una trayectoria más segura y sustentable, y, segundo, los líderes del país tienen que determinar el tamaño óptimo del sector público, medido según el gasto público primario (excluyendo pagos de intereses) como porcentaje del PIB.

Según el informe del Monitor Fiscal de abril de 2023 del Fondo Monetario Internacional, la deuda neta gubernamental general de Estados Unidos era del 94.2% del PIB en 2022, comparado con un promedio del 81.6% en las economías avanzadas y un promedio global del 74.6%. Si bien el coeficiente de deuda neta de Estados Unidos ya era elevado en 2019 (83.1%), se disparó a 98.3% en 2020 en tanto el covid-19, y la respuesta política que se implementó en consecuencia, impulsaron el numerador y deprimieron el denominador. Estas cifras recientes no sólo no tienen precedentes en tiempos de paz; también exceden los picos de fines de la Primera y Segunda Guerra Mundial, cuando los coeficientes más elevados se vieron erosionados rápidamente como consecuencia de la inflación y el crecimiento (no anticipados).

Las políticas fiscales deberían garantizar que la deuda no monetaria neta del Estado consolidado (incluyendo el banco central) no exceda el valor presente descontado de los excedentes primarios actuales y futuros, incluyendo el señoreaje no inflacionario.

Mientras que la Reserva Federal generará algunos ingresos a partir de la emisión de base monetaria neta de todo interés pagado sobre el stock pendiente de dinero del banco central, el señoreaje consistente con su meta de inflación probablemente sea inferior al 0.5% del PIB. Ni siquiera los acólitos de la Teoría Monetaria Moderna podrían hacer que estos números funcionaran.

Desde un punto de vista positivo, como la deuda no monetaria neta del estado consolidado refleja la deuda bruta menos el valor justo de todos los activos financieros y reales, se la podría reducir. Muchos de los activos reales comerciales del estado (incluidos los bienes raíces) no se tienen en cuenta y la mala gestión de otros activos tiende a deprimir su valor justo. La situación, por lo tanto, se podría mejorar mediante una privatización correctamente tasada o una gestión más efectiva de los activos por parte de un fondo de riqueza pública bien diseñado.

Del lado negativo, el balance existente del estado muchas veces ignora el valor justo de los compromisos por pensiones del sector público sin financiación y otros programas de asistencia social. Más concretamente, el pronóstico del FMI muestra que el coeficiente deuda neta-PIB de Estados Unidos aumenta en cada uno de los próximos seis años y llega a 110.5% en 2028. Con balances primarios ajustados cíclicamente entre -4.1% y -3.4% del PIB potencial, esta trayectoria es claramente insostenible. Llegó la hora de estabilizar este ratio o preferentemente reducirlo sustancialmente.

El FMI estima que el balance primario ajustado cíclicamente de Estados Unidos será de -4.1% del PIB potencial en 2023, cerca de su valor pre-covid de -3.7% en 2019. Suponiendo que la tasa de interés sobre la

deuda pública no será consistentemente más baja que la tasa de crecimiento del PIB nominal, Estados Unidos necesita alcanzar un ajuste fiscal de por lo menos el 4% del PIB (por razones cíclicas y de sustentabilidad de la deuda). Por su parte, el Departamento del Tesoro de Estados Unidos sostiene que "se estima que para impedir que el ratio deuda-PIB aumente en los próximos 75 años hará falta alguna combinación de reducciones del gasto y aumentos de los ingresos que representen el 4.9% del PIB en ese periodo".

En mi opinión, el porcentaje del gasto público del PIB en Estados Unidos es demasiado bajo estructuralmente, aunque haya muchos ejemplos de gasto público excesivo. Por lo tanto, el ajuste fiscal impulsado por la sustentabilidad debería ser a través de impuestos más altos y no mediante una reducción del gasto público. El gasto público sin intereses de Estados Unidos como porcentaje del PIB es el más bajo del G7: 39.41% en 2021, comparado con 43.37% en Canadá (el porcentaje mediano) y 57.66% en Francia (el más alto). Es verdad, el ratio gasto-PIB relativamente bajo de Estados Unidos refleja un coeficiente bajo de dependencia de las personas de más edad (25.6% en 2021, el más bajo del G7, comparado con 28.2% en Canadá y 51% en Japón). Pero, fundamentalmente, esto es el resultado de un equilibrio político de larga data que se opone al "gobierno grande" aparentemente, incluyendo inclusive el gasto en infraestructura decente y una asistencia adecuada a los pobres y carenciados. La estructura federal de Estados Unidos también puede ser un factor que contribuye, en la medida que alienta la competencia fiscal, y no la competencia del gasto, entre los estados.

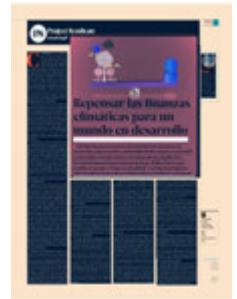
Pero el equilibrio político, finalmente,

puede estar cambiando, al menos a nivel federal. El gasto federal primario cayó del 28.9% del PIB en 2021 al 23.2% en 2022, y el Departamento del Tesoro proyecta que disminuirá al 19.9% este año, antes de regresar gradualmente al 23.8% en 2078 (suponiendo que todas las políticas se mantengan constantes). Gran parte de ese crecimiento futuro del gasto provendrá de la Seguridad Social, Medicare y Medicaid. El gasto de los dos primeros programas aumentará en tanto vaya envejeciendo la población; pero el incremento del gasto de Medicaid puede reflejar una mayor voluntad de implementar programas fiscalmente costosos de alivio de la pobreza.

Financiar este aumento deseado del gasto público requiere de un incremento fiscal amplio. La solución aparentemente obvia es introducir un impuesto federal al valor agregado, pero podría haber impedimentos constitucionales para esta opción (lo cual es sorprendente, dado que Estados Unidos tiene un impuesto a las ganancias federal, un impuesto a la renta corporativa federal e impuestos indirectos federales a la gasolina, el alcohol, el tabaco, los pasajes aéreos y los bienes y servicios relacionados con la salud). El IVA genera entre el 4% del PIB en los países en desarrollo de bajos ingresos y más del 7% del PIB en las economías avanzadas.

Impedir un IVA federal y un incremento

amplio de los impuestos a las ganancias personales y a la renta corporativa sería la siguiente mejor opción. Estados Unidos necesita cambiar el curso para alcanzar una sustentabilidad de la deuda pública y pagar los incrementos estructurales del gasto que exigirán la demografía, el cambio climático y la justicia intra e intergeneracional.



Repensar las finanzas climáticas para un mundo en desarrollo

- Durante décadas, los países ricos han instado a los países en desarrollo a alejarse de los combustibles fósiles sin prestar atención a sus propios consejos u ofrecer una financiación significativa. El reciente llamado del presidente de Kenia, William Ruto, para establecer un nuevo “banco verde global” es el tipo de propuesta reflexiva que los países desarrollados deben considerar seriamente



El autor

Economista jefe del Fondo Monetario Internacional, es profesor de Economía y Políticas Públicas en la Universidad de Harvard.

CAMBRIDGE – En diálogo con el Financial Times en la Cumbre para un Nuevo Pacto Financiero Mundial, realizada el 22 y 23 de junio en París, el presidente de Kenya, William Ruto, reclamó la creación de un “banco verde global” que ayude a los países en desarrollo a mitigar los efectos del cambio climático sin exacerbar aún más sus niveles de deuda ya insostenibles. Esta propuesta considerada y relevante debería ser tenida en cuenta por los países ricos si es que hablan en serio cuando se refieren a abordar el cambio climático, fomentar la paz y promover la prosperidad en África y el resto del mundo en desarrollo.

Hasta hace poco, las únicas piezas de negociación de las economías en desarrollo eran sus abundantes recursos naturales y la mano de obra barata. Pero el cambio climático ha mejorado el poder de negociación de los países de bajos ingresos y ha alterado la dinámica de las relaciones Norte-Sur. Los países en desarrollo ya no están dispuestos a que se los incite a asumir una deuda gigantesca para financiar el desarrollo verde, especialmente cuando existen alternativas más económicas.

Los esfuerzos en curso por parte de los países adinerados para persuadir a los países de bajos ingresos de la necesidad de asignar al patrimonio mundial un valor más alto del que ellos mismos le han asignado están condenados al fracaso. Si bien se han alineado incentivos en algunos casos, gracias a la caída

de los costos de la energía solar y eólica, a las economías en desarrollo muchas veces les resulta mucho mejor, en términos de costo-beneficio, seguir los pasos de las economías avanzadas y utilizar tecnologías basadas en combustibles fósiles.

La guerra en Ucrania ha puesto en evidencia la hipocresía del mundo desarrollado. Durante años, los países desarrollados han disuadido a las economías en desarrollo de utilizar combustibles fósiles, negándoles sistemáticamente préstamos de desarrollo para proyectos de gas y petróleo, en especial cuando estaban destinados para el consumo interno. Pero, desde la invasión rusa, los líderes europeos han venido presionando a los países africanos para que aumenten la producción de gas de manera de convertirlo en gas natural licuado y enviarlo a Europa. Alemania, inclusive, ha vuelto a abrir sus centrales eléctricas alimentadas a carbón. Asimismo, los hogares y las empresas europeos han recibido el mismo tipo de subsidios para el consumo de energía por los cuales los países africanos fueron censurados, por ejemplo, en el informe anual de 2022 de la Agencia Internacional de Energía.

Mientras que los gobiernos europeos consideran que estas acciones son una respuesta justificada ante circunstancias extraordinarias, para los países en desarrollo donde el racionamiento de la electricidad es la norma inclusive en tiempos de paz, esto es algo difícil de digerir. En Estados Unidos, por su parte, las cosas no están mucho mejor. Cuando los precios de la gasolina se dispararon luego del

estallido de la guerra en Ucrania, el presidente norteamericano, Joe Biden, también les garantizó a los consumidores estadounidenses que haría todo lo que estuviera a su alcance para hacer bajar los precios. Biden llegó a suplicarle a Arabia Saudita que extrajera más petróleo, a pesar de la estrategia anteriormente adversa de su administración hacia el país y su líder, el príncipe de la Corona Mohammed bin Salman.

Además de la propuesta de Ruto de un “banco verde”, otros observadores han sugerido estrategias alternativas para otorgarles a los países en desarrollo el financiamiento que necesitan para completar la transición a energías limpias. Por ejemplo, una propuesta defendida por varios analistas prominentes exige reducir la exposición de los inversores extranjeros al riesgo del tipo de cambio en las economías en desarrollo.

Pero esta propuesta es engañosa. Dado que una gran parte del riesgo de tipo de cambio está asociada al riesgo soberano, no se puede eliminar solamente mediante una ingeniería financiera. La principal amenaza para los tipos de cambio, después de todo, es el fuerte incentivo que tienen los gobiernos que carecen de efectivo para desinflar la deuda. Subsidiar un fuerte incremento de la deuda en los países en desarrollo no es una solución para el calentamiento global sino una receta para otra crisis de deuda. El financiamiento climático para los países de bajos ingresos debe priorizar los préstamos por sobre los subsidios.

Aunque las instituciones de Bretton Woods cumplen con un propósito importante, sus estructuras financieras y de gobernanza, así como sus recursos existentes, son inadecuados. El Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, esencialmente, otorgan préstamos, no los subsidios directos que necesitan los países en desarrollo. Asimismo, los mecanismos de gobernanza de estas instituciones están diseñados para favorecer los intereses de los países prestadores ricos. Para persuadir a las economías en desarrollo de sumarse a la lucha contra el cambio climático, se les debe otorgar un papel más importante a la hora de formular las políticas globales. El financiamiento propuesto también debe ser voluminoso.

Otra solución que he defendido en los últimos años es la creación de un Banco de Carbono Mundial para respaldar las transferencias de tecnología, brindar informes no sesgados de los países sobre cuestiones relacionadas con el calentamiento global (por ejemplo, el monitoreo de los esquemas de créditos de carbono) y facilitar el financiamiento de ayuda en gran escala. En un documento reciente, propuse financiar esta nueva institución a través de donaciones de bonos irrevocables a 10 años. Pero los impuestos a la aviación y al transporte, tal como propuso Ruto, son una alternativa que se podría explorar.

Para ser efectivo, el Banco de Carbono Mundial necesitaría centrarse exclusivamente

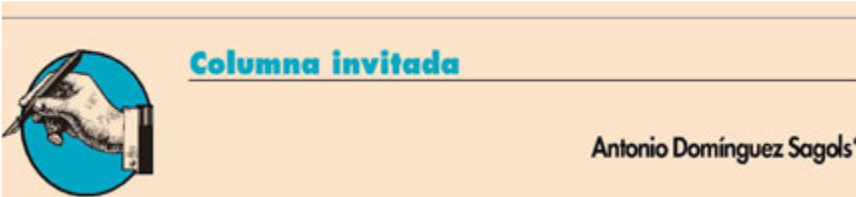
en la transición verde. En términos ideales, debería estructurarse de manera tal que le dé una independencia significativa, que es una razón por la cual una donación de bonos por parte de los países ricos representa una opción de financiamiento atractiva.

Si bien agencias como la Corporación Financiera de Desarrollo Internacional de Estados Unidos han iniciado algunos proyectos climáticos, su escala está lejos de lo que hace falta para abordar el calentamiento global. En general, las economías desarrolladas no están ni cerca de cumplir con sus compromisos existentes en materia de financiamiento climático, y no parecen particularmente entusiastas respecto de facilitar transferencias adicionales.

Al mismo tiempo, la perspectiva de que el expresidente norteamericano Donald Trump -un negador del cambio climático- vuelva a la Casa Blanca en 2024 plantea temores sobre la posibilidad de alguna solución significativa. (Una vez más, vale la pena observar que, antes de 1972, son pocos los que habrían previsto la visita a China de Richard Nixon,

un ferviente anticomunista).

Durante demasiado tiempo, los países ricos les han dado cátedra a las economías en desarrollo sobre el cambio climático, a la vez que ignoraban su propio consejo. Con suerte, las propuestas innovadoras como la idea del banco verde global de Ruto podrían fomentar un debate más constructivo y equitativo.



Habilidades para la vida, la clave para enfrentar los retos del futuro

Los grados académicos no lo son todo para triunfar y demostrar las capacidades de una persona para el mundo laboral. En 2017, Elon Musk, cofundador y director general de Tesla y SpaceX, durante una entrevista en la World Government Summit de Dubái, relató que, más allá de las acreditaciones académicas con las que cuentan las personas a quienes entrevista para trabajar en su compañía, le interesa saber si los candidatos tienen la capacidad de tomar la iniciativa de un proyecto y encontrar las soluciones necesarias para llevarlo al éxito.

Para ello, el multimillonario confesó que hace una pregunta clave a sus entrevistados: "¿Cuáles fueron los problemas más difíciles a los que te enfrentaste y cómo los solucionaste?", una pregunta cuya respuesta revelará el verdadero rol que ha cumplido el aspirante en su carrera profesional. De esta forma, Musk, quien es un gran estratega y este 2023 volvió a posicionarse como el hombre más rico del mundo, según Bloomberg Billionaires, asegura que es posible conocer, sin mentiras ni los eufemismos propios de una entrevista laboral, cuáles son habilidades de los candidatos, pues "la gente que solucionó el problema sabe exactamente cómo lo hizo. Sabe hasta el último detalle".

La capacidad para ser creativo, tomar

decisiones estratégicas, resolver problemas, negociar, liderar y relacionarse de forma positiva con un equipo de trabajo son algunas de las principales cualidades de un líder. Estas competencias psicosociales se conocen como "habilidades para la vida", definidas en el año 1999 por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como aquellas que posee un individuo para "enfrentarse exitosamente a las exigencias y desafíos de la vida diaria".

Por ejemplo, de acuerdo con investigaciones realizadas por el Foro Económico Mundial, se ha demostrado que, con tan solo invertir en una de estas habilidades, la "resolución colaborativa de problemas", se podrían sumar 2.54 billones de dólares al PIB global. No obstante, lamentablemente, según datos de Unicef, menos de la mitad de los jóvenes en todo el mundo han adquirido estas habilidades, que son necesarias para tener éxito tanto en el ámbito laboral como en su vida personal.

Las habilidades blandas y el liderazgo de los estudiantes van más allá de los títulos académicos, y hoy en día juegan un papel fundamental en el futuro del mercado laboral. En la actualidad, es cada vez más importante que el capital humano posea cualidades como el autoconocimiento, el autocontrol, la empatía, la comunicación

asertiva, la innovación y el pensamiento crítico y creativo, junto con una visión de ciudadanía global. Estas habilidades blandas deben ser cultivadas en las aulas y, para lograrlo, es necesario capacitar a los maestros para que puedan fomentarlas en todas las asignaturas. Además, es igualmente fundamental brindar formación a los padres de familia, ya que, si las habilidades blandas no se refuerzan en los hogares, no se llegará muy lejos.

Hoy, tenemos en nuestras manos la posibilidad de preparar a las nuevas generaciones y convertir su futuro en uno mucho más humano y con mejores oportunidades para todos.

El futuro de la educación radica en capacitar a los jóvenes para que abracen y desarrollen sus cualidades humanas únicas, aquellas que difícilmente serán reemplazadas por la tecnología o por la inteligencia artificial. Si queremos lograrlo pronto, fortalecer las habilidades para la vida es el paso más urgente y necesario que debemos dar para cambiar para siempre el rumbo de la educación. Hoy es el momento para actuar como agentes de cambio, no podemos seguir postergando una gran reforma educativa.

**El autor es director general de Fundación Azteca de Grupo Salinas.*



Cuatro candidatos compiten para dirigir el Incan

El Instituto Nacional de Cáncer (InCan) es el tercero de la red de Institutos de alta especialidad que este año tendrá cambio de titular, y que genera un hervidero político y gran expectativa más allá de la comunidad de oncólogos, sobretodo tras los enfrentamientos evidenciados en torno a los procesos recién concretados para cambio de titular en Inmegen e INER.

El banderazo de salida para el InCan se dio desde el 21 de junio cuando salió publicada la convocatoria, y en la última semana se formalizaron ya los nombres entre quienes se definirá la terna finalista. La Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud y Hospitales de Alta Especialidad (CCINSHAE) publicó en el avance de la consulta que hay cuatro candidatos que cumplieron los requisitos y ya presentaron su respectivo plan de trabajo. Ellos son los médicos: **Oscar Gerardo Arrieta Rodríguez**, **Alfonso Dueñas González**, **Ángel Herrera Gómez** y **Erica Betzabé Ruiz García**. Uno de ellos cuatro será designado en los primeros días de agosto por la junta de gobierno del Incan para convertirse en director general de 2023 a 2028; y el elegido entrará en lugar de **Abelardo Meneses**, quien tras dos periodos de director -desde el 2013- ya entregará la estafeta.

Les contamos que a tal grado se han subido los ánimos durante la competencia para llegar a ocupar la silla máxima del mayor instituto de atención oncológica del país -que además ha obtenido un gran prestigio internacional-, que tal parece que asumir la dirección general en el InCan es como ascender la escalinata para un reinado.

Será que todos los que están muy pendientes dan por hecho que estar a cargo de dicho organismo es conseguir una serie de privilegios y de un gran poder no sólo sobre la comunidad médica de oncólogos del Incan, sino que incluso va más allá dentro del Sector Salud. Al menos esa es la impresión que queda para quien logre acercarse un po-

co al proceso.

Hay observadores que consideran que los dados ya están echados en favor del Dr Arrieta, lo que no resta su amplia y reconocida trayectoria como médico del Incan e investigador multipremiado, miembro del SNI nivel III. Es sabido que es el favorito del secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, lo cual es lógico pues el doctor Arrieta -quien es jefe y profesor del área de oncología torácica del Incan- viene trabajando con la 4T desde que inició el sexenio. De hecho en 2019 la entonces oficial mayor **Raquel Buenrostro** le pidió que empezara a desarrollar protocolos de atención para los distintos cánceres. El Dr Arrieta conformó grupos de trabajo para ese fin. Con la pandemia y tantos cambios en el sector, el tema se había dejado de lado, pero este año dichos protocolos fueron retomados por orden del secretario Alcocer. El Dr. Arrieta actualizó las versiones originales y son los que el Consejo de Salubridad General está presentando como parte de una serie de cambios publicados en torno al tema. Aparte, el tiene en su contra que se hizo oncólogo en Nutrición y ello le genera animadversión entre ciertos grupos de médicos del Incan.

Quien también, nos dicen, tiene apoyo de altas esferas es el doctor Dueñas -él concursa por segunda vez-; sería el candidato del titular del CCINSHAE, **Gustavo Reyes-Terán**. El Dr Dueñas ha sido aguerrido en cuestionar los conflictos de interés con la industria farmacéutica y al respecto presentó hace unos meses su libro El cáncer del cáncer.

Del Dr. Herrera, director médico del Instituto, si bien su trayectoria viene de los 80 en el Incan, no le ayuda que es cercano al equipo directivo saliente, pero por lo mismo es apoyado por algunos grupos al interior del organismo.

Algo claro es que estas contiendas son de hombres. Hasta hoy el Incan ha sido dirigido sólo por varones, y la única mujer que compite es la doctora Ruiz, quien no tiene apoyo político, y es lo que antetodo estará contando.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Infraestructura digital, clave para el *nearshoring*

Si México quiere aprovechar el *nearshoring*, necesita proveer infraestructura digital.

De acuerdo con algunos estudios, la relocalización de empresas puede hacer una aportación adicional al Producto Interno Bruto de 9 puntos a partir de este año y hasta el año 2030.

Pero para aprovecharlo, México tiene que ofrecer infraestructura digital: redes de quinta generación, de fibra óptica, centros de datos y una política de espectro radioeléctrico que fomente la competencia, la competitividad y la ampliación al acceso a las telecomunicaciones.

Así lo ve el Comisionado Presidente en suplencia por ausencia del Instituto Federal de Telecomunicaciones, **Javier Juárez Mojica**.

Su perspectiva es integral.

Advierte que hay redes que son básicas para el desarrollo de los países como la hidráulica, la de transportes y las energética.

Y de una manera transversal, tiene una importancia estratégica la red de telecomunicaciones, dice.

Esta industria avanza en el mundo aceleradamente con desarrollo como el internet de las cosas, e incide de manera transversal en las otras tres.

Por eso, es evidente que si se quie-

re aprovechar el *nearshoring*, se requiere infraestructura digital. Y muy relevante se tiene que revisar el costo del espectro radioeléctrico.

Se tiene que analizar con una perspectiva de Estado.

Y aporta un dato revelador: en función del costo del espectro radioeléctrico, México es, en promedio, 60% más caro que el resto de los países.

El tema es muy importante si se considera que las inversiones están buscando los mercados con condiciones más competitivas.

Si México no atiende y analiza el tema del espectro radioeléctrico como un asunto de Estado, el sector de telecomunicaciones va a perder competitividad.

La competitividad en general, de la economía mexicana, va a estar en desventaja con respecto al resto de los países

La política recaudatoria que priva en México se ha convertido en un esquema perder-perder.

En la medida en que México no tenga disponible más espectro, pierde competitividad

A la fecha uno de los operadores, regresó todo el espectro que tenía; no le era rentable mantenerlo.

Ha habido licitaciones que ha realizado el IFT, que se han quedado desiertas.

La última de espectro para servicios móviles, de 41 bloques que licitó el Instituto Federal de Telecomunicaciones, se quedaron 38 desiertos y solamente logró asignar tres

Es un esquema de perder perder. El IFT ha insistido en precios competitivos, porque eso detona el desarrollo de la conectividad, el desarrollo de la economía y considera que ese es el enfoque de ganar ganar, subraya el comisionado presidente.

El tema del elevado costo y las implicaciones negativas que tiene para la competencia no es nuevo.

Las elevadas cuotas por el uso, aprovechamiento o explotación de bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico en México que anualmente y desde hace casi 20 años propone la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) al Congreso de la Unión a través de la Ley Federal de Derechos, ha sido señalada como una política recaudatoria y contraria a la competencia.

Se ha convertido en una barrera para el desarrollo de las telecomunicaciones en México.

La semana pasada el tema de las telecomunicaciones y el costo del espectro radioeléctrico en México se convirtió en uno más en las conversaciones de los gobiernos en el marco del TMec.

El pasado jueves 6 de julio, la Representante Comercial de los EUA, **Katherine Thai**, en el marco de una reunión bilateral con la secretaria de Economía de México, **Raquel Buenrostro**, externó su preocupación por la metodología empleada para la determinación de los precios del espectro radioeléctrico en México.

El Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones (IDET), a escasos dos meses de que el Poder Ejecutivo proponga nuevamente las cuotas de derechos por el uso, aprovechamiento o explotación de bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico para el ejercicio 2024, reiteró su exhorto a la SHCP a que modifique el enfoque recaudatorio de la política fiscal para el espectro radioeléctrico, por uno que promueva la competencia, aliente la participación en los procesos de licitación, detone el despliegue de redes de nueva generación, y promueva una mayor disponibilidad, asequibilidad y calidad de los servicios de telecomunicaciones en México.

Hay al interior de las secretarías de Hacienda y de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes quienes están a favor de eliminar el perfil recaudatorio de la política de espectro radioeléctrico, pero oficialmente la Secretaría de Hacienda, no ha dado a torcer su brazo. Veremos.



Columna Invitada

Cristina Massa

Qué hacer con las Big Tech, el dilema de los cinco fantásticos

La pregunta del millón —o de los muchos billones— para las autoridades de competencia del mundo es qué hacer con las cinco mega compañías de tecnología que dominan los mercados: Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta (Facebook) y Microsoft.

En 2022, Alphabet vendió 282.8 billones de dólares; Amazon, 515; Apple, 394; Meta, 114; y Microsoft, 198. Las ventas combinadas de estas empresas superan 1.5 trillones de dólares. Esta cantidad supera a los 1.43 trillones de dólares a los que equivale el PIB de México (14va economía del mundo por tamaño).

Es probable que usted no conozca a nadie que no utilice uno o más de los productos o servicios de estas empresas. Y ese es precisamente el reto para los reguladores de competencia: su trabajo es proteger a los consumidores del poder de las empresas monopólicas... pero los consumidores favorecen a las Big 5.

En primer lugar, muchos de los servicios de estas compañías son gratuitos para el usuario, como las redes sociales o servicios de mensajería de Meta (Facebook, Instagram, Whatsapp), o las búsquedas en Google. En segundo, nadie quiere usar sistemas y productos distintos a los que todo el mundo ya conoce y son compatibles con los de los demás (Outlook, Microsoft Office, Gmail, Google Docs). Finalmente, la facilidad de poder comprar en línea a precios sumamente competitivos, sin salir de casa, como

la que ofrece Amazon, ha puesto incluso al matut de las ventas al menudeo con precios bajos siempre, Walmart, contra las cuerdas.

No obstante que los consumidores parecen estar contentos con la oferta, calidad, precios e innovaciones de los productos y servicios de los gigantes digitales, lo mismo la autoridad antimonopolio de Estados Unidos (FTC) que la Comisión Europea y la propia agencia de competencia mexicana, Cofece, están buscando investigar y sancionar a estas empresas, o impedir que realicen nuevas adquisiciones.

En Estados Unidos, el presidente Biden se comprometió a revitalizar la política de competencia con el nombramiento como presidenta de la FTC a Lina Khan, una joven académica que alcanzó notoriedad por sus publicaciones sobre la urgencia de poner límites a las big tech utilizando herramientas de competencia. Algunas acciones recientes: el gobierno norteamericano intentó bloquear que Microsoft comprara al desarrollador de videojuegos Activision; también quiere forzar a Google a desincorporar parte de su negocio de publicidad. Intentó fallidamente impedir que Meta comprara a Within Unlimited, un desarrollador de contenidos de realidad virtual, aunque un juez rechazó los argumentos de la FTC. Se sabe que la agencia está próxima a presentar un caso contra Amazon.

Por su parte, la Comisión Europea ha multado con cientos de millones de euros a Google y Facebook; ha impuesto regulación a las big

tech para evitar la conducta de auto dirigirse negocio (self preferencing, como cuando Amazon arroja en primer lugar en una búsqueda sus propios productos), o para limitar el uso de los datos privados como mercancía, sin consentimiento de los usuarios.

La Cofece ha abierto investigaciones de prácticas monopólicas relativas (abuso de dominancia) en el mercado de servicios digitales, y de barreras a la competencia en insumos esenciales en el mercado de comercio electrónico minorista. Aunque por ley no puede revelarse el destinatario, no es difícil imaginar quiénes son los investigados.


Las autoridades parecen coincidir en una cosa: los cinco fantásticos ya son demasiado grandes. Eso parece no ser bueno por sí mismo, y están alineadas en el mensaje de que hay que hacer algo al respecto. El problema es qué.


El reto va a ser convencer a los jueces de cambiar el estándar que se ha utilizado por décadas en materia de competencia, que es el del beneficio del consumidor, y que se ha interpretado bastante estrechamente como precios bajos (que ya ofrecen), por criterios más amplios. No es claro que esté en el mandato de los reguladores de competencia proteger los derechos de otros competidores más pequeños para acceder al mercado, sancionar prácticas laborales abusivas o el mal uso de datos privados y, menos aún, disminuir el poder político de los gigantes digitales.





Tendencias





 **AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 0.71% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 175.67 a 176.92 pesos por unidad.


 **ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 1.94% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.3 a 10.1 pesos. En valor de mercado perdió 963.77 millones de pesos. ▼


 **ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV, pues sus acciones ganaron 0.45%, al pasar de 58.21 a 58.47 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 58.63 por ciento.

 **AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 3.23% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 18.56 a 17.96 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 1.58 por ciento. ▼


 **ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 1.29% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 488.16 a 481.88 pesos cada uno. ▼


 **BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 6.06% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 51.95 a 55.1 pesos cada uno. En el año caen 10.48 por ciento.


 **BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, avanzaron 1.14% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 88.62 pesos a uno de 89.63 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 4,519.82 millones de pesos.


 **BOLSA** Grupo BMV ganó 392.86 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 34.72 a 35.4 pesos, equivalente a una


ganancia de 1.96 por ciento.


 **CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos, subieron en la semana 5.89%, de 11.54 a 12.22 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización ganó 9,865.66 millones de pesos.


 **CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 4.01% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 41.36 a 39.7 pesos cada uno. En el 2023 pierden 6.3 por ciento. ▼


 **ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 3.15% a 1,199.61 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 8,115.38 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 4.64% a 181.54 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 19.73 por ciento. ▼


 **GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 3.53% en la BMV a 308.3 pesos por unidad, una pérdida en valor de mercado de 5,699.53 millones de pesos. ▼


 **GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 2.46% a 126.37 pesos cada una en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una ganancia de 54.54 por ciento.


 **GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 3.85% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 145.11 a 150.69 pesos cada uno. En el 2023 ganan 15.56 por ciento.


 **GENTERA** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco


Compartamos, retrocedieron 0.69% la semana pasada a 18.82 pesos por unidad en la BMV, desde los 18.95 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 14.22 por ciento. ▼


 **GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 0.51% a 40.89 pesos, desde los 41.1 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 24.51 por ciento. ▼


 **GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 0.02% a 147.51 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 29.92 por ciento.


 **GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 3.37% a 86.07 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 670,054.9 millones de pesos.


 **GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una ganancia en su precio de 4.35% a 291.17 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 11.67 por ciento.


 **KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 3.55% a 39.93 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 20.74 por ciento.


 **KOF** Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 1.03% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 140.16 a 141.61 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora avanza 7.41 por ciento.


 **LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 2.01% a 13.67 pesos por papel. En lo que va del 2023 retrocede 19.3 por ciento.


 **LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 0.92% en la semana, al pasar de 105.53 a 106.5 pesos en la BMV. En lo que va del 2023 pierden 7.33 por ciento. Su valor de mercado es de 151,506.6 millones de pesos.


 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 2.19% en la semana en la Bolsa mexicana, a 41.52 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 19.81 por ciento. Su valor de mercado es de 35,608.28 millones de pesos.


 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 186.44 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 1.16% en la BMV. En 2023 tienen una ganancia de 24.24 por ciento.


 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 37.78 a 39 pesos cada uno en la semana, un avance de 3.23% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 13.04 por ciento. Su valor de mercado asciende a 76,752 millones de pesos.

 **PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles subieron 3.61% en la semana a 241.33 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del año ganan 0.7 por ciento. Su valor de mercado es de 95,922.82 millones de pesos.


 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 1.87% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 173.92 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 9 por ciento.

 **Q** Las acciones de la aseguradora de automóviles Quálitas, perdieron 0.94% la semana que recién terminó, pasando de 135.5 a 134.22 pesos cada una. En el año suben 56.22 por ciento. Su valor de mercado es de 53,688 millones de pesos. ↓

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 6.05% a 131.6 pesos por unidad. La emisora tiene una capitalización de 43,155.76 millones de pesos.

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales bajaron 3.74% a 58.39 pesos cada uno el viernes pasado en la BMV. En el 2023 tienen un avance de 25.54 por ciento. ↓

+ **VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 2.57% y cerraron en 22.71 pesos cada una el viernes en la BMV. En lo que va del 2023 tienen un incremento en su precio de 39.24 por ciento. ↓

 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México bajaron 1.74% en la semana que recién finalizó al pasar a 67.59 pesos por unidad. En lo que va del presente año tienen una caída de 1.46 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.18 billones de pesos. ↓



C&A México, una cadena de producción y comercialización de ropa a precios accesibles, ampliará su presencia en México con la inauguración de cuatro tiendas en la segunda mitad del año.

Las tiendas estarán ubicadas en Avenida Cuernavaca, en The Park San Luis Potosí, Plaza de Hierro en Navojoa y en Ámbar Fashion Mall en Tuxtla Gutiérrez.

C&A ofrecerá 20% de descuento durante el fin de semana de apertura de cada una de las tiendas.

Grupo Sanborns, el brazo comercial del conglomerado industrial Grupo Carso, dijo que su consejo de administración determinó que el precio ofrecido por su matriz en la oferta para deslistarla del mercado es razonable.

Busca adquirir las 2.9 millones de acciones en manos de inversionistas minoritarios, que representan 0.13% del capital social de Sanborns, con un precio por título de 26 pesos.

La compañía confirmó que los miembros del consejo de administración de Sanborns no tienen conflicto de interés respecto de la oferta, toda vez que la misma no beneficia o favorece a un grupo determinado de accionistas.

También señaló que los miembros del consejo de administra-

ción y su director general no cuentan con una participación directa en su capital social.

Elon Musk dijo que el flujo de caja de Twitter sigue siendo negativo debido a una caída de casi el 50% en los ingresos por publicidad y una pesada carga de deuda.

Después de que Musk adquiriera Twitter en octubre, la empresa de medios sociales se enfrentó a meses de caos, incluidos despidos de miles de empleados, críticas por la laxa moderación de contenidos y un éxodo de muchos anunciantes que no querían que sus anuncios aparecieran junto a contenidos inapropiados.

La contratación por Musk de Linda Yaccarino, ex jefa de publicidad de NBCUniversal de Comcast, como presidenta ejecutiva, indica que la venta de publicidad sigue siendo una prioridad para Twitter, incluso mientras trabaja para aumentar los ingresos por suscripción. Yaccarino empezó a trabajar en Twitter a principios de junio.

Creative Artists Agency (CAA) está en conversaciones para vender una participación mayoritaria al multimillonario francés Francois-Henri Pinault, un acuerdo que podría valorar la agencia de talentos de Hollywood en más de 7,000 millones de dólares.

Las conversaciones de CAA con el presidente ejecutivo de Kering, la propietaria de Gucci, y marido de la actriz Salma Hayek, podrían terminar sin acuerdo.

Si las conversaciones concluyen con éxito, el acuerdo supondría una victoria para la firma de capital riesgo TPG, que invirtió por primera vez en CAA en 2010.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



El dilema que enfrenta la Fed

Al subirse las tasas de interés de manera tan acelerada, y en magnitudes importantes como hemos visto, se presentan afectaciones a los tipos de cambio como es el caso del índice del dólar que ha tenido fuertes caídas frente a las principales divisas, incluido el peso mexicano

Una de las principales razones por las que se ha presentado una fuerte volatilidad en los mercados, ha sido sin duda, las fuertes presiones inflacionarias que se dejaron sentir en la economía global tras la pandemia, la guerra entre Ucrania y Rusia, y varios factores más y la medicina que implementaron los bancos centrales de diferentes países, incluidos los de las economías más fuertes.

Las medidas consistieron en la implementación de una política monetaria restrictiva, que dicho en idioma humano, significa elevar sus tasas de interés de referencia, a fin de retirar liquidez del mercado.

Sin embargo, y tras diez alzas en su tasa, la Reserva Federal (Fed) hoy enfrenta un gran dilema: subir en dos ocasiones más su tasa este año y correr el riesgo de que su economía pueda caer en una recesión el año entrante, o simplemente mantenerla elevada por un periodo prolongado y esperar a que la inflación ceda.

Y es que en un principio, la Fed estimó que las presiones inflacionarias que se dejaban sentir en la economía global serían un evento pasajero, pero desafortunadamente no fue así, y el banco central estadounidense tuvo que reaccionar de manera muy agresiva elevando su tasa de referencia buscando retirar gran parte de la liquidez que se inyectó a la economía y a los mercados a lo largo de la pandemia a fin de evitar que se cayera en una rece-

sión profunda, y que al haber terminado, esta misma liquidez que hizo que las bolsas accionarias tuvieran alzas importantes, que los fondos (especuladores) se metieran fuerte a apostar en los mercados de derivados de materias primas aprovechando los conflictos geopolíticos entre Ucrania y Rusia, impulsando así los precios de productos básicos como granos y energéticos, provocara fuertes presiones inflacionarias que ha quedado claro, no son de corto plazo ni un evento pasajero.

Al subirse las tasas de interés de manera tan acelerada, y en magnitudes importantes como hemos visto, se presentan afectaciones a los tipos de cambio como es el caso del índice del dólar que ha tenido fuertes caídas frente a las principales divisas, incluido el peso mexicano, que ya acumula en lo que va del año, una apreciación frente al dólar de prácticamente 14 por ciento.

Asimismo, los fondos de inversión de instrumentos de deuda que estaban invertidos en plazos largos han sufrido fuertes pérdi-

das, mientras que el servicio de la deuda de los países se ha visto incrementado de manera sustantiva, incluido el de México, tanto el de la deuda externa como interna, entre otros.

Por lo anterior, los mercados han estado muy atentos a la evolución de la economía y a sus diferentes indicadores y así apenas

hace un par de semanas, Jerome Powell, presidente de la Fed, declaraba que aún persistían las presiones inflacionarias en su economía y que ésta seguía con señales de fortaleza, por lo que muy probablemente tendrían que subir en dos ocasiones más su tasa de interés y después mantener el nivel de tasas elevadas por un buen tiempo, a fin de lograr mantener a raya la inflación.

Sin embargo, la semana pasada, datos de empleo menos optimistas y el dato de inflación general a junio, el cual se ubicó en un nivel de 3% interanual versus el 4% de mayo y una décima por debajo de lo que esperaba el mercado, mientras que la subyacente, que excluye alimentos y energéticos, quedó en 4.8% contra el 5% esperado, generaron que el dólar perdiera terreno frente a las principales divisas una vez más, y que de nueva cuenta se empezara a especular qué haría la Fed con su tasa de referencia en su reunión del próximo 26 de julio.

Ni la economía ni los mercados son una ciencia exacta y si hoy la Fed no logra controlar la inflación con un aterrizaje suave de su economía, podríamos enfrentarnos a una recesión con inflación que es el peor de los escenarios. He aquí el dilema.

Por lo pronto, el mercado de futuros en Chicago descuenta en este momento con un 93% de probabilidades, que la Fed subirá en un cuarto de punto su tasa este mes.

10

VECES

ha subido la tasa de interés la Reserva Federal de Estados Unidos.



La inflación es el principal reto que se enfrenta la Reserva Federal en Estados Unidos. FOTO: REUTERS



T-MEC, los pelitos para otro momento

Habrará un momento en el que ni México, ni Estados Unidos, ni Canadá podrán rehuir de la obligación de tener que sentarse a discutir seriamente sobre el acuerdo comercial trilateral, ese que llamamos T-MEC. Ese momento será en el 2026 cuando los tres países tengan que revisar si el pacto comercial continúa o no.

Tendrán que hacer, quienes representen a sus países para esas fechas, un balance de la conveniencia de reforzar, mantener o eliminar el acuerdo que sustituyó al Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Y así será porque así se negoció.

Mientras tanto, en su dinámica normal, puede haber diferencias que quizá valga la pena dejar para mejor ocasión y no arriesgarse a que un mal ambiente político haga de un problema comercial una gran bola de nieve.

Hay dos asuntos altamente mediáticos que rebasan los parámetros del libre comercio y se inscriben en el terreno dogmático del actual régimen mexicano.

Por un lado, el discurso nacional-populista de la soberanía energética, que ha marginado a las empresas privadas extranjeras tanto en la industria eléctrica, como petrolera y minera. Y, por otra parte, la arenga dogmática en contra de los transgénicos que amenaza con afectar a

los productores estadounidenses de maíz amarillo modificado genéticamente.

Si estos dos asuntos llegan a paneles de expertos del T-MEC es muy probable que en ambos casos la razón sea para los socios del norte.

La marginación de las empresas energéticas de Estados Unidos y Canadá viola la Constitución mexicana y también la letra del acuerdo comercial. Y los argumentos del régimen de López Obrador contra el maíz genéticamente modificado no tienen un respaldo científico y Washington ya ganó un caso similar contra Europa en el marco de la Organización Mundial de Comercio.

Esto implicaría asestar un golpe político importante a López Obrador en pleno año electoral, por el tiempo que se lleva definir estos dos casos. Esto podría hacer que el mexicano reaccione violentamente en contra de sus socios comerciales. Pero Estados Unidos ya estará también en proceso electoral y no querrá comprar un pleito de dimensiones mayores con México.

Así que, parece que una sabia decisión de las tres partes es patear el bote de estos temas, que realmente hoy no generan afectaciones inmediatas, hacia mejores tiempos políticos en ambos países.

Pueden darse muchas combinaciones de resultados tras las elecciones, pero quizá en el norte hagan cálculos de un me-

jor ambiente negociador tras los comicios mexicanos.

Dependerá de quien gane, porque hay aspirantes que se encolerizan con facilidad hasta con una entrevista llevada a cabo en un tono por demás respetuoso. Llevar ese enojo a la presidencia podría ser devastador.

Otra combinación podría llevar a Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos y, ahí sí, las condiciones cambian, porque las amenazas de las que es capaz sí han afectado en el pasado los intereses mexicanos por la facilidad con la que aquí se aceptan sus presiones.

Por lo pronto, y tras la reunión de la Comisión de Libre Comercio del T-MEC, las tres responsables de la relación trilateral se esmeraron en resaltar lo positivo, en hacer un buen balance de los tres años del pacto y en dejar para otros tiempos los temas escabrosos, no tan urgentes.

La marginación de las empresas energéticas de Estados Unidos y Canadá viola la Constitución mexicana y también la letra del acuerdo comercial.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

La inflación a junio 2023

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN JUNIO LA inflación general del país medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor fue de 5.06% anual (jun 22-jun 23), una disminución importante pero insuficiente respecto al 7.99 de junio 2022. Por rubros del INPC la inflación fue: alimentos, bebidas y tabaco 7.86%, ropa y accesorios 4.94, vivienda -1.23, muebles y accesorios domésticos 3.27, salud y cuidado personal 8.29, transporte 3.99, educación y esparcimiento 4.52, y otros servicios (financieros, profesionales, telecomunicaciones, restaurantes) 9.99%, la tasa más alta (**Gráfico 1**).

LOS ALIMENTOS EN particular muestran una inflación agregada de 7.88%, menor ciertamente a la de un año atrás (13.42) pero aun muy alta. Por productos, la tortilla de maíz aumentó en el último año 11.64%, y de los productos procesados de trigo, el pan de caja 11.81, el dulce 12.12, el blanco 12.21, las galletas populares 15.92, las

tortillas de trigo 17.71, y la pasta para sopa 15.06. Otros productos con muy elevados incrementos son: leche 10.68, café 11.73, frijol 13.05, y azúcar 22.76. La mayoría de estos aumentos son económicamente injustificables y causa principal de la inflación actual con los servicios.

LOS ENERGÉTICOS, QUE en 2021 (junio) mostraban un incremento de 17.13 y en 2022 de 5.68, en este junio registran una desinflación de -6.95%, resultante de aumentos leves en gasolina Premium 2.17 y Magna 1.39, y en electricidad 0.85, y una reducción de -31.55 en el gas doméstico.

ESTA DESINFLACIÓN EN los energéticos y en los precios castigados al productor primario agropecuario han desembocado en una baja de -0.4% en la inflación no subyacente (**Gráfico 2**), mientras la inflación subyacente (alimentos procesados, bienes industrializados, y los servicios) se mantiene en 6.9%.

LA CANASTA BÁSICA, en la cual los alimentos naturales, el gas y la electricidad son componentes de primera importancia, muestra por ello una sensible disminución en su índice: de 10.32% máximo reciente en abril 2021, bajó a 8.56 en junio 2022 y a 3.80% en este junio.

POR CIUDADES, DE las 55 que el Inegi encuesta para integrar el INPC, las que registran la mayor inflación son: Chetumal, 6.01%; Tepic, 6.65; Campeche, 6.66, y Mérida, 7.49%. La Ciudad de México y zona metropolitana registraron 4.59, una de las más bajas junto con Puebla, 4.60; Tuxtla Gutiérrez, 4.45; Hermosillo, 4.01, y Toluca, 3.89%.

EN UN COMPARATIVO internacional de la inflación a mayo, México (5.8%) se comparó favorablemente con Suecia (9.7), Reino Unido (7.9) o Alemania (6.1), pero no así con Estados Unidos (4), Brasil (3.9), o China (0.2%) (**Gráfico 3**).

EL TIPO DE cambio real peso-dólar (igualación del poder adquisitivo de ambas monedas según nuestra estimación), se ubicó en junio en 18.67 mientras el tipo de cambio de mercado fue de 17.12 lo cual indica ya una sobrevaluación del peso de 9.1%.

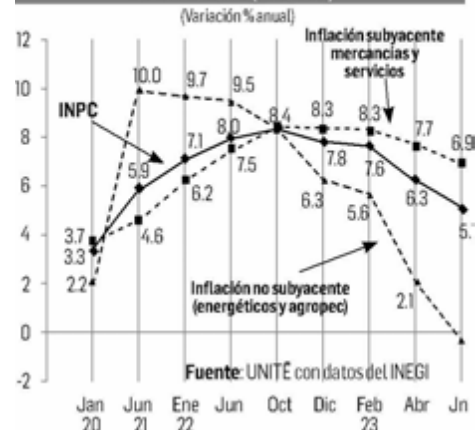


G-1 INFLACIÓN POR OBJETO DEL GASTO

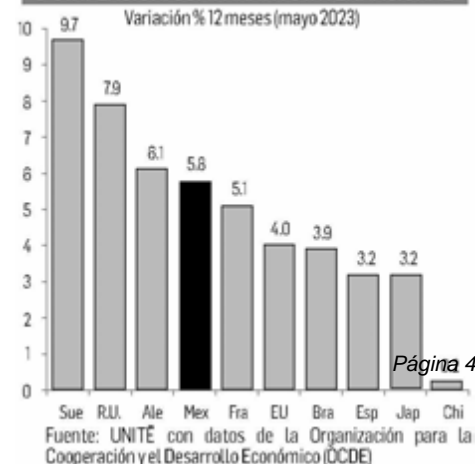
	Var % anual junio-junio		Var %
	2022	2023	ac 19-23
INPC*	7.99	5.06	29.02
1 Alimentos, bebidas y tabaco	12.92	7.86	46.01
1.1 Alimentos	13.42	7.88	46.89
Tortilla de maíz	14.50	11.64	54.00
Pan de caja	18.24	11.81	61.39
Pan dulce	18.21	12.12	57.60
Pan Blanco	24.96	12.21	61.20
Galletas populares	12.99	15.92	51.72
Tortillas de harina de trigo	18.35	17.71	61.28
Pasta para sopa	14.72	15.06	70.40
Cereales en hojuela	11.48	12.61	42.17
Arroz	0.05	2.44	41.89
Pollo entero	15.38	-0.52	41.00
Carne y vísceras de cerdo	5.19	4.61	38.72
Carne y vísceras de res	15.14	2.83	34.74
Pescados y mariscos	11.15	2.39	31.93
Leche pasteurizada y fresca	13.00	10.68	45.09
Huevo	23.96	6.25	65.08
Aceites y grasas vegs comestible	33.26	8.87	86.29
Frutas frescas	21.05	-0.12	47.15
Hortalizas frescas	14.24	5.30	55.04
Frijol	-6.24	13.05	46.20
Azúcar	0.54	22.76	44.50
Café	11.70	11.73	41.52
Refrescos y agua embotellados	7.64	9.72	39.41
Refrescos	7.88	10.05	41.40
Agua embotellada	6.96	8.73	33.84
1.2 Bebs alcohólicas y tabaco	7.76	7.63	37.21
Cigarrillos	6.29	7.29	46.40
Cerveza	8.18	8.30	30.61
Vinos y licores	9.40	6.60	38.82
2 Ropa, calzado y accesorios	5.71	4.84	18.58
2.1 Ropa	5.30	4.26	17.94
2.2 Calzado	6.53	6.31	19.55
2.3 Acces y cuidados del vestido	5.29	4.01	19.49
3 Vivienda	3.11	-1.23	11.53
3.1 Costo de uso de vivienda	3.15	3.82	15.37
3.2 Electricidad y combustibles	3.30	-19.50	-0.38
4 Muebles y accesorios domésticos	7.04	3.27	21.71
4.1 Muebles y aparatos domésticos	3.88	-1.32	9.19
4.2 Accesorios y artículos de limpieza	10.79	8.37	38.18
5 Salud y cuidado personal	7.57	8.29	31.95
5.1 Salud	5.52	6.54	27.99
5.2 Cuidado personal	9.31	9.72	35.34
6 Transporte	6.92	3.99	25.33
Transporte público	3.92	4.63	19.91
Transporte público urbano	3.27	4.96	18.11
Transporte público foráneo	5.80	3.72	25.56
Transporte por cuenta propia	8.13	3.74	27.61
Adquisición de vehículos	8.88	5.19	36.73
7 Educación y esparcimiento	4.10	4.52	18.18
7.1 Educación	4.01	5.11	21.83
Educación privada	3.30	4.85	19.99
Jardín de niños y guardería	2.23	4.61	18.62
Preprimaria	2.86	5.68	23.61
Primaria	2.54	4.99	21.20
Secundaria	2.06	4.54	18.64
Preparatoria	4.38	4.41	20.49
Universidad	3.54	4.93	19.75
Carrera corta	3.01	4.66	14.00
Artículos de educación	7.37	6.31	31.05
7.2 Esparcimiento	4.18	3.96	15.10
8 Otros servicios	9.72	9.99	41.24
Energéticos (Ref)	5.68	-6.95	12.68
Gasolina de alto octanaje	7.78	2.17	23.58
Gasolina de bajo octanaje	7.29	1.39	20.76
Gas doméstico	-0.61	-31.55	-13.62
Electricidad	10.64	0.85	20.85
Tarifas aprob x gobierno (Ref)	4.12	6.26	22.82
Trámites vehiculares	7.52	6.39	33.50
Derechos por suministro de agua	6.32	9.44	35.19
Cuotas de autopistas	0.66	10.81	28.59
Expedición de docs del sector púb	7.26	7.33	36.31
Colectivo	4.64	5.20	20.18
Taxi	4.04	5.47	16.94
Estacionamiento	4.28	14.42	24.66
Autobús urbano	1.16	4.53	17.11
Metro o transporte eléctrico	1.63	1.71	5.06

(*). Índice Nacional de Precios al Consumidor Fuente: UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

G-2 INFLACIÓN (INPC) SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE (2020-23)



G-3 INFLACIÓN. COMPARATIVO INTERNACIONAL





MÉXICO SA

Brutal endeudamiento mundial // Mafia financiera, única ganona // Débito creció 541%

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA “**SOLUCIÓN**” A las recurrentes crisis que se han registrado en el planeta ha sido el brutal endeudamiento de las naciones, todas ellas perdedoras, con una sola ganadora: la mafia financiera internacional que ha devastado la economía de la mayoría de los países, cuyas condiciones sociales se mantienen precarias y empeorando. A estas alturas, el “remedio” recetado por los organismos internacionales y sus tecnócratas titiriteros ha sido veneno puro para el desarrollo de los pueblos.

LA INFORMACIÓN ES contundente: la deuda pública global (interna y externa) se ha incrementado 541 por ciento desde 2000, al pasar de 17 a 92 billones de dólares al cierre de 2022. Ese año, “los países en desarrollo debían casi 30 por ciento del total, del cual aproximadamente 70 por ciento es atribuible a China, India y Brasil”, con la salvedad que el gigante asiático no ha dejado de crecer económicamente y desarrollarse socialmente. “Esas naciones asignan más recursos a pagar intereses que a la salud o educación”, por lo que urge “un mecanismo de restructuración, suspensión de pagos, plazos más largos y tasas más bajas para los países pobres y de renta media en situación vulnerable”.

PARECE QUE LA Organización de Naciones Unidas (ONU) salió de su letargo, así sea momentáneamente, y en su informe *Una carga cada vez mayor para la prosperidad mundial* advierte que “la deuda pública en todo el mundo ha ido en aumento durante las últimas décadas; las crisis en cascada de los últimos años desencadenaron una fuerte aceleración de esta tendencia. Como resultado, la deuda pública mundial se ha multiplicado por más de cinco desde el año 2000, superando claramente al PIB mundial, que se triplicó en el mismo periodo”.

EL INFORME DE la ONU subraya que “la mitad de la humanidad vive en países que se ven obligados a gastar más en el servicio de su deuda que en salud y educación, lo que significa nada menos que un desastre para el desarrollo. Cincuenta y dos naciones representan 40 por

ciento del mundo en desarrollo y están en graves problemas de deuda, por lo que es urgente el alivio fiscal para esas economías”.

LA DEUDA PÚBLICA total de los países en desarrollo aumentó de 35 por ciento del producto interno bruto en 2010 a 60 por ciento en 2021.

El débito externo creció de 19 a 29 por ciento del PIB en el mismo periodo. “Comparar los niveles de deuda con la capacidad de los países en desarrollo para generar divisas a través de exportaciones muestra que su capacidad también se ha ido deteriorando. La participación de la deuda pública externa en las exportaciones aumentó de 71 a 112 por ciento en el periodo citado y el servicio de la deuda pública externa como la proporción de las exportaciones de 3.9 a 7.4”.

LOS PAÍSES EN desarrollo enfrentan importantes desafíos adicionales debido a los altos niveles de interés público externo, lo que los hace más vulnerables a los choques externos. Cuando las condiciones financieras globales cambian o los inversionistas internacionales se vuelven más reacios al riesgo, los costos de endeudamiento pueden dispararse de repente. De manera similar, cuando la moneda de un país se devalúa, los pagos de la deuda en divisa extranjera pueden dispararse, dejando menos dinero para gastos de desarrollo.

CUANDO LAS NACIONES en desarrollo recurren a la deuda deben pagar tasas de interés mucho más altas en comparación con los países desarrollados. “Incluso, sin considerar las fluctuaciones del tipo de cambio, los países africanos se endeudan, en promedio, a tasas cuatro veces más altas que en Estados Unidos y ocho que en Alemania. El alto endeudamiento y los crecientes costos dificultan que los países en desarrollo financien inversiones importantes, lo que a su vez socava aún más la sostenibilidad del débito y el progreso. Los pagos de intereses en los países en desarrollo han crecido más rápido que el gasto público en salud, educación e inversión en la última década, y exprimen el gasto en estas áreas clave”.

EN LA ÚLTIMA década la porción de deuda pública externa contraída con acreedores privados aumentó en todas las regiones, y en 2021 representó 62 por ciento del total en los países en desarrollo (74 por ciento en el caso de América Latina). “Los préstamos de fuentes privadas son más caros que los multilaterales y bilaterales; además, la creciente complejidad de la base de acreedores hace más difícil completar con éxito una reestructuración de la deuda”.

Las rebanadas del pastel

EN SÍNTESIS, UNA bomba con mecha cada día más corta.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

En 53 días, Morena tendrá abanderado (a) // Aspirantes de sol y sombra // ¡Qué alivio! Es contratista, no trotskista

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

VAN TAN ADELANTADAS las campañas políticas, que el nombre del casi seguro próximo presidente (a) de la República se podría conocer en sólo 53 días a partir de hoy, para decirlo con mayor precisión, el próximo 6 septiembre, aunque tomaría posesión hasta el 1 de octubre de 2024. Me estoy refiriendo a la línea de tiempo trazada por Morena, considerando también que los partidos de oposición siguen muy atrás, aunque recientemente el Frente Amplio abrió su propio proceso de selección y anunció que tendrá candidato (a) el 3 de septiembre. Por su lado, MC dice hará su selección posteriormente. Actualmente, los morenistas recorren la república dando a conocer su pensamiento a los futuros electores y terminarán el 27 de agosto. Luego se abrirá una etapa crítica: las encuestas. Del 28 de agosto al 3 de septiembre cuatro empresas pulsarán la opinión ciudadana sobre sus preferencias y el día 6, el partido en el gobierno dará a conocer los resultados; es decir, al elegido (a). Paralelamente, una comisión elabora ya lo que será el plan de gobierno. ¿Es inexorable que las cosas ocurrirán así? No. Se alzan como posibles escollos el Tribunal Electoral del Poder Judicial y un no descartado desacuerdo de parte de alguno de los precandidatos.

De sol y sombra

SI EL “DEMÓCRATA” millonario Lorenzo Córdova siguiera al frente del Instituto Nacional Electoral, de seguro hubiera ido a Washington a pedir que los *marines* detengan las actividades de los aspirantes de Morena. Sólo que ingresaron al instituto personas responsables y serias: a la presidencia Guadalupe Taddei, y a la comisión de quejas y denuncias Rita Bell López y Jorge Montañón, aunque ahí sigue Claudia Zavala, una herencia de Lorenzo. Se emitió un acuerdo en cumplimiento a un fallo del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación que atañe a todos los aspirantes, aunque de momento sólo a los morenistas: 1. Los recorridos o “asambleas informativas” deberán llevarse a cabo preferentemente en lu-

gares pertenecientes al propio partido político, como sus oficinas estatales o municipales; es decir, tarea de sombra no de sol, y 2. Deberán ser dirigidos a militantes y simpatizantes del partido Morena. La dirigencia del instituto político se inconformó y ya veremos lo que sigue en esta controversia.

Es contratista

PARA ALIVIO DE las fuerzas ultraderechistas, Xóchitl Gálvez resultó contratista, no trotskista. Y con un largo historial. Cuando competía por la jefatura de la delegación Miguel Hidalgo, en 2015, su oponente, la candidata de Movimiento Ciudadano, Vanessa Villarreal Montelongo, presentó una denuncia de hechos en la Procuraduría General de Justicia capitalina por peculado y enriquecimiento ilícito, entre otros delitos. Solicitó que se investigaran 29 contratos que la hoy precandidata *Doble X* obtuvo en los gobiernos de Vicente Fox y Felipe Calderón. Era el sexenio de Peña Nieto y, como otros actos de presunta corrupción, no prosperó la denuncia. En sus prisas por posicionarla, Claudio X. González olvidó que hay otros tres aspirantes: Beatriz Paredes, Santiago Creel y Enrique de la Madrid. No se han bajado de la contienda. Apenas está corriendo la etapa de la recolección de 150 mil firmas y parece que ya fueron borrados del mapa. Creel sigue pensando que puede ser el elegido, anduvo en campaña el fin de semana en Mexicali. No lo vayan a hacer llorar otra vez.

Ciclo bajista

EL SUPERPESO SIGUE batiendo récords, el fin de semana tuvo una paridad de menos de 17 unidades por dólar. También se ha devaluado frente a otras divisas, y la pregunta en los circuitos financieros es: ¿Cuánto tiempo más durará el ciclo?

Twitterati

¿ADIVINEN DE QUÉ dependencia pública sacaba @XochitlGalvez más dinero? Exacto, del INAI. Ahora se entiende por qué hasta se encadenó a una silla para que nombraran comisionados a modo, le urgían más contratos. Tal parece que el producto X salió corrupto y defectuoso.

Viridiana Lorelei@VLorelei
Página 7 de 8

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



▲ El morenista Ricardo Monreal se reunió ayer con simpatizantes en un hotel de la

CDMX y dirigió un discurso principalmente para los jóvenes. Foto María Luisa Severiano



SPLIT FINANCIERO

WOOW APUESTA A PREVENCIÓN EN TEMPORADA DE LLUVIAS

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

De acuerdo con la Comisión Nacional del Agua, de Germán Martínez Santoyo, la actual temporada de huracanes se incrementaría en 30 por ciento, por lo que es conveniente para la población contar con la protección de una póliza de seguros que proteja los bienes de las personas, ante la posibilidad de fuertes granizadas e inundaciones.

La temporada de lluvias puede representar un riesgo para la vivienda debido a posibles filtraciones de agua, daños estructurales y otros problemas relacionados con los eventos hidrometeorológicos. Justo aquí, al considerar la contratación de un seguro de hogar, es fundamental revisar detenidamente las condiciones y coberturas de la póliza.

Las aseguradoras sí pueden cubrir problemas a causa de las lluvias. Pero no sólo daños ocasionados por avalanchas de lodo, granizo, heladas, huracanes, inundaciones, golpes de mar, tsunamis, marejadas, nevadas y vientos tempestuosos, sino también los contenidos del inmueble. Además, recordemos que la CDMX enfrenta variaciones climáticas cada vez más extremas; ante esta realidad, un seguro de hogar con cobertura de riesgos hidrometeorológicos se ha convertido en una necesidad, pues no sólo te brinda la tranquilidad de saber que tus bienes están protegidos, sino que también proporciona un respaldo financiero cuando más lo necesitas.

Justo aquí entra la firma Woow, al mando de Margarita Zepeda Porras, quien en su cartera de productos presume dicha cobertura.

Y es que este fenómeno climático se ha intensificado por las altas temperaturas registradas este año, que han aumentado el nivel de lluvia con registros de 60.92 mm, más la constante presencia de granizo que, junto al arrastre de la vegetación más la basura citadina, tapa constantemente las vías de desagüe a pesar de las tareas previas de desazolve, por lo que inundaciones y encharcamientos serán constantes este año. Un seguro de hogar puede incluir coberturas adicionales para proteger a su propiedad de circunstancias imprevistas. Por ejemplo, la cobertura de remoción de escombros proporciona apoyo para desmontar estructuras y eliminar escombros después de un percance. Asimismo, la cobertura de gastos extraordinarios se encarga de cubrir los gastos generados si la casa sufre un siniestro y queda inhabitable, hasta por un periodo de seis meses. En el caso de Woow, a sus clientes en seguro de hogar, adicionalmente, ofrece precios especiales en la compra de muebles

y electrodomésticos, un plus que a muchos de sus usuarios les parece atractivo.

Aspartame cancerígeno. La Organización Mundial de la Salud (OMS) debe ser clara y precisa al señalar al edulcorante conocido como aspartame, utilizado en productos bajos en calorías, como un agente potencialmente cancerígeno, de acuerdo con evaluaciones realizadas por dos grupos de expertos. Esos especialistas, que estuvieron liderados por la epidemióloga Mary Schubauer-Berigan, líder del programa de Monografías de la Agencia Internacional para la Investigación sobre el Cáncer (IARC), son vagos en sus comentarios e incluso llevando a la alerta en el consumo de las bebidas que contengan ese endulzante. Así que hay irresponsabilidad al hacer esos comentarios, donde la 4T tiene que salir a fijar postura, pero, además, trabajar con las empresas de bebidas para buscar soluciones para hacer más saludables lo que consumen los mexicanos.

Voz en off. Bien por Grupo Vasconia, que logró un acuerdo con los dueños de sus bonos, entre los que se encuentran Banco Sabadell, Santander México, HSBC México y Banco Actinver. Sus planes de reestructura financiera serán los que marquen el paso de este compromiso firmado. Tiene 90 días para evitar acciones legales civiles o mercantiles, de concurso mercantil o quiebra, o para que se le ejerza garantía bajo cualquier crédito...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

SEMAR, POR ABORDAR AICM Y TOLUCA

POR MAURICIO FLORES

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

Es cosa de días para que se emita el decreto, firmado por Andrés Manuel López Obrador, para que el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México se integre de manera inmediata al consorcio Casiopea, la entidad de negocios constituida por la Secretaría de Marina, a cargo de Rafael Ojeda, y al que también se integrará el Aeropuerto Internacional de Toluca, tan pronto el Aeropuerto y Servicios Auxiliares –a cargo de Carlos Villazón– adquiera las acciones correspondientes al Gobierno del Estado de México y del fondo de inversión Aleatica a fin de traspasarlas al consorcio que comanda Erick Mario Barrera Villalobos.

Es decir, el eje del Sistema Metropolitano de Aeropuertos queda a cargo de la Marina.

En el caso del AICM, su incorporación a Casiopea implicará una serie de importantes y profundos cambios organizativos y administrativos. Por ejemplo, el personal del Instituto Nacional de Migración –dependiente de la Secretaría de Gobernación, encargada a Luisa María Alcalde, y de Relaciones Exteriores, que lleva Alicia Bárcena– dejará de ser civil para convertirse en personal naval debidamente capacitado y certificado para esas labores; la seguridad quedará a cargo totalmente de la Marina, por lo que las fuerzas de la Sedena y Guardia Nacional tendrán que retirarse y regresar a los hangares y otros espacios, salvo los indispensables para tareas específicas.

El ordenamiento del AICM, que a lo largo de un año ha ejecutado con precisión (y mucho esfuerzo) el vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño y su equipo, se abundará para la administración de espacios comerciales y el pago puntual de las rentas. Taxis, como el Sitio 300 –que lidera *de facto* Sergio Andrade– no podrán regresar al sitio que usufructuaron en la Terminal 1 y tendrán que buscar espacio en las cercanías del aeropuerto; el sindicato de maleteros deberá constituirse en una empresa para firmar contrato con el AICM para dar sus servicios o no podrá ya trabajar ahí; la veintena de dependencias federales que tiene oficinas será exhortada a pagar renta, pues nunca lo han hecho.

Las licitaciones estarán centralizadas y serán electrónicas totalmente.

Y sí, el tema de los ingresos es crucial para el *hub* nacional, de ahí que se analizan opciones ahora que la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, ha optado por no recomprar los bonos MexCat del fenecido NAIM, que se pagan con el TUA del AICM y que merma su capacidad de inversión.

Y para el aeropuerto de Toluca es de prever también cambios para reforzar la administración y mejorar la operación que, de entrada, estará también a cargo de un marino.

Oficialía Mayor, ropa médica: tela de donde cortar. Hace una semana, la Oficialía Mayor de la SHCP, a través de Jorge Trejo, Carlos Mercado y José Rodolfo Cruz, asignó a conveniencia los contratos la compra de uniformes médicos y ropa de cama para el Instituto Mexicano del Seguro Social, del Instituto de Salud y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, así como para lo que queda del Insabi. Los contratos valen, en total, unos mil millones de pesos. Ya hay queja de los sindicatos de médicos y enfermeras, porque esos textiles no cumplen la especificación de algodón 100%, pues viene mezclado con poliéster, al parecer para bajar el costo y elevar el beneficio de los operadores de la compra que beneficiaron a empresas como Grupo Romay, Hilados y Tejidos el Carrete, Key Thinking, Link-Inc Admi-

nistración, Magnocom y Textiles Luna y Sol. En la Cámara Nacional de la Industria Textil, que encabeza Manuel Espinosa, también hay quejas porque no les compraron la tela de algodón que usualmente va hacia el sector público de salud. Pronto abundaremos sobre esta situación, que no podría escapar a la atención de Thalia Lagunas ni de Roberto Salcedo en la Función Pública.

Marcelo amplía plan Angel. Esta semana el precandidato Marcelo Ebrard hará una interesante extensión de su programa Avanzadas Normas de Geolocalización y Seguridad (Angel), con propuestas específicas sobre cambios de fondo en el sistema de administración de justicia.

La primera parte de ese plan se centra en la utilización de tecnología de la información, cámaras y sistemas de localización para la investigación, prevención y confrontación contra grupos delictivos. La segunda parte se relaciona con la creación de archivos electrónicos inviolables (*blockchain*) en las carpetas de investigación, empezando desde las denuncias antes ministerios públicos hasta que llegan a los jueces.

Esto, en términos políticos, es la aceptación tácita que la estrategia "abrazos no balazos" es un fracaso..., y ello elevará el tono de discusión ante Claudia Sheinbaum y Adán Augusto López que, por el momento, no han hecho planteamientos programáticos.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

En contra de todas las expectativas, el precio del dólar sigue bajando. El pasado viernes se ubicó (tipo de cambio FIX, un promedio que calcula diariamente el Banco de México) en 16.7892 pesos, nuevo mínimo anual, el 38 en lo que va del año, lo cual dio como resultado, del 1 de enero al 14 de julio, una apreciación del peso frente al dólar de 2.68 pesos, 13.78 por ciento.

Escribo "en contra de todas las expectativas" porque, por poner un ejemplo, hace un año, en la encuesta de julio de 2022 del Banco de México a los especialistas en economía del sector privado, y según el promedio de las 38 respuestas recibidas, la expectativa del tipo de cambio para este julio fue de 20.98 pesos por dólar. Seis meses después, hace seis meses, en enero pasado, la expectativa fue de 19.82 pesos por dólar. El viernes fue 16.7892 pesos por dólar.

Conforme a la encuesta de junio pasado, según el promedio de las 36 respuestas recibidas, terminaremos el año con un tipo de cambio en 18.37 pesos por dólar (20.00 según la expectativa más pesimista, 16.70 según la más optimista), encuesta que se levantó entre el 20 y el 27 de junio, días en los que el tipo de cambio promedió 17.1593 pesos por dólar. Seguramente, en la encuesta de julio, que el Banco de México publicará el martes 1 de agosto, dichas expectativas se habrán "revisado a la baja".

No han faltado quienes consideran que el tipo de cam-

bio peso-dólar no debe bajar más, porque la apreciación afecta, de entrada, a los exportadores, quienes, a principio de año, por cada dólar que exportaban recibían 19.4715 pesos y el viernes pasado solamente 16.7892, y para una economía abierta al comercio exterior, como la mexicana, eso no conviene, porque puede afectar a la producción, el empleo y el ingreso y, por lo tanto, al bienestar.

A quienes así opinan hay que recordarles que, del comercio exterior, las exportaciones son uno de los medios para obtener los dólares para pagar las importaciones (otros medios son: las remesas, la inversión extranjera, la repatriación de capitales, la deuda externa), que son el fin de dicho comercio: con lo que exportamos satisfacen sus necesidades los extranjeros, con lo que importamos las satisfacemos nosotros, y a nosotros, como consumidores de productos importados, lo que nos conviene es que el precio de lo importado sea el menor posible, para lo cual se requiere que el precio del dólar sea, también, el menor posible.

Se puede argumentar, muy falazmente, que, de seguir la apreciación del tipo de cambio, vamos a terminar importándolo todo, dejando de exportar y, por lo tanto, de producir, lo cual es visto como una verdadera desgracia, siendo que, si fuera posible, que no lo es, no lo sería: ¿se imaginan poder importarlo todo, sin tener que trabajar, que producir, que exportar? Sería lo ideal, pero no es posible porque, para comprar (importar) previamente hay que vender (exportar), para generar el ingreso (dólares) con el que poder hacerlo, venta (exportación) que requiere de la producción de lo que se venderá (exportará), producción que requiere del trabajo de alguien. No hay manera de darle la vuelta a la necesidad de trabajar y producir.

Por lo pronto, el pasado viernes, el tipo de cambio alcanzó otro mínimo anual, el 38, y a la pregunta ¿seguirá apreciándose?, solo puedo responder, honestamente, no sé.

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

Alertas de seguridad en equipo táctico

El Instituto Nacional de Justicia (NIJ por sus siglas en inglés), la agencia de investigación y evaluación del Departamento de Justicia de Estados Unidos, tiene un programa que prueba tecnologías en muchas áreas de investigación para mejorar las capacidades de las fuerzas del orden, y lanza advertencias de seguridad de los equipos que deberán subsanarse.

En México no existe algo similar a pesar de que las fuerzas armadas ya son un ente multipropósito y son miles de millones de pesos los que utilizan para compra de insumos y equipos. En el NIJ varias empresas que suministran equipo táctico a la milicia mexicana tienen distintas “alertas de seguridad”, según el programa de Pruebas y Evaluación del instituto.

Al menos 12 proveedores tienen este tipo de advertencias, entre ellas Protective Materials Technology que se hizo famosa porque según esto una de sus accionistas traspasó un departamento en Bosque Real de Huixquilucan al secretario general **Luis**

Varias empresas que suministran equipo táctico a la milicia mexicana tienen alertas de seguridad

Cresencio Sandoval. La empresa obtuvo en febrero del 2022 un contrato de 319 millones de pesos para abastecer placas balísticas.

El NIJ dictó alertas en los productos de Giramsa que en enero del año pasado interpuso una queja ante la SFP por supuestas irregularidades en la licitación SH/

LPE/087/2021 para la compra de 20 millones de pesos en chalecos antibalas para la Fiscalía General del Estado de Chihuahua. Los avisos alcanzan a Armament Inc, Safariland, Armor Express y Hesco Armor.

Después de la notificación deben resolver los problemas para continuar el suministro de insumos al Ejército en EU, dar cuenta de todas las unidades de producción relacionadas con el aviso de riesgo y notificar a todos los usuarios que podrían ser afectados por el uso de equipo defectuoso. Claro, deben corregir todo. ¿Esas empresas informaron a las dependencias mexicanas?

Cuarto de junto

El Instituto de Seguridad Social del Estado de México y Municipios de **José Arturo Lozano Enríquez**, es exitoso con más del 95% de abasto de medicinas para casi un millón de usuarios gracias a tecnología e inteligencia artificial con el modelo Unidosis... La norma internacional ISO 37001:2016 mejora la gestión anti-soborno, ya la usa el Grupo Walworth, liderado por **Salomón Waisburd Grinberg** y **Jacobo Waisburd Kleiman**, en sus operaciones petroleras y de gas, lo que fortalece la confianza entre clientes y socios. ■



IN- VER- SIONES

FERROALEACIONES

Fábrica de Autlán suspende operación

Minera Autlán, que preside **José Antonio Rivero Larrea**, suspendió algunos meses la operación en la planta de ferroaleaciones de Gómez Palacio, Durango, por mantenimiento, lo que coincide con el periodo de menor dinamismo en la siderurgia nacional y global. Esto generará mayor productividad y no se afectará el suministro a clientes.

TELECOMUNICACIONES

Anuncian cambios en

Sitios Latinoamérica

La firma de telecomunicaciones Sitios Latinoamérica aprobó la renuncia de **Marisol Vargas Jiménez** como presidenta del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y miembro propietario del consejo de administración. Se nombró a **Miriam Guadalupe de la Vega Arizpe** al frente del comité y a **Juan Pablo del Valle Perochena** como parte de la junta.

THE BLUE PARADOX

SC Johnson impulsa actividad inmersiva

El Museo de la Ciencia y la Industria de Chicago presenta

The Blue Paradox, una experiencia inmersiva donde se puede caminar bajo el océano y explorar el impacto de la contaminación por plásticos. Esta experiencia es presentada por el fabricante de limpiadores e insecticidas SC Johnson y Conservation International.

FONDO DE INVERSIÓN

José Vengas Pineda deja comité de Ainda

El fondo de inversión especializado en infraestructura y energía Ainda, que dirige **Manuel Rodríguez Arregui**, revocó el carácter de miembro del comité técnico a **José Oli-**

ver Venegas Pineda desde el pasado 12 de julio. En su lugar se designó a **Gabriel Guillermo Zambrano Ibarra**.

PROGRAMA REGIONAL

Village Capital apoya siete startups de AL

Village Capital, fondo de inversión que cuenta con el apoyo de Moody's, seleccionó siete startups para participar en el programa Innovation for Ecosystem Restoration: LatAm 2023 de nuevos emprendimientos en países de América Latina. Se eligieron proyectos de México, Perú, Argentina, Brasil y Uruguay.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Nearshoring cambió el rumbo de la inversión

Julio Brito A.



Desde el inicio de su gobierno el Presidente Andrés Manuel López Obrador ha hecho lo imposible por darle infraestructura, promoción y desarrollo industrial al sur del país. La autopista del Istmo, que va de Coatzacoalcos a Salinas Cruz es una muestra. Los incentivos para atraer inversión y manufactura a la zona se multiplican, pero desgraciadamente es otra gran obra pública que se desfonda. El Nearshoring tiene poco interés en la zona y resulta que el 80 por ciento de las más de 800 empresas que han llegado se ubican en Nuevo León y Coahuila.

En un esfuerzo desesperado el Presidente presionó a Tesla, que anunció una planta en Nuevo León para que se ubicara lo más cerca posible a la gran inversión en el Istmo o de menos lo más al sur posible del país. La respuesta fue contundente por parte de Elon Musk, o era Nuevo León o nada. Así de contundente.

En un estudio de BBVA, que encabezó el economista en jefe Carlos Serrano se concluye que “a decisión de las empresas para instalarse en un parque industrial depende de diversos factores como la perspectiva del mercado doméstico y exterior, las condiciones comerciales y tratados (T-MEC); así como la infraestructura instalada en términos energéticos, logística, agua, y de seguridad”.

Desde el inicio de la guerra comercial entre China y EUA en 2018, se recibieron 830 nuevos inquilinos extranjeros, 20% de origen asiático. Esto representa un promedio de 207 nuevas empresas por año entre 2018 y 2022. “En este mismo periodo, 21% de las empresas reportan haber ampliado su espacio dentro del parque industrial; mientras que sólo el 1.4% reporta una disminución de espacio reflejando una perspectiva positiva”, señala BBVA

Hacia 2025 se espera un crecimiento en la demanda de espacios industriales: se estima recibir 453 nuevas empresas en los próximos dos años, de las cuales 20% de origen chino. Un promedio de 227 nuevas empresas por año entre 2023-2025, lo que representaría un crecimiento anual 9.1% por encima del periodo 2018-2022.

Pero Humberto Treviño, consultor industria se pregunta si México tiene la capacidad para recibir a las empresas que buscan estar cerca de sus clientes. Por ejemplo, en competitividad a nivel mundial, en lugar de avanzar hemos retrocedido al pasado del lugar 56 al 64. En el desempeño logístico del 50 al 66, muy similar al que tienen países como Costa Rica y Honduras.

Hay retos estructurales como carreteras en donde la 54 que va de la ciudad de México a Laredo Texas, por las que atraviesan frontera 16 mil tracto camiones con mercancía todos los días, hacen fila del hasta 6 kilómetros, el paso por aduanas es l dolor de cabeza y se considera que México está por arriba de la media de los costos de transporte.

También se preguntan si hay el capital humano disponible y educado para las los equipos de trabajo, no del sur, sino del norte. Hay una migración silenciosa de estudiantes al norte del país en busca de oportunidades y casi siempre hay vacantes en empresas.

Por desgracia, en esta ocasión el Presidente volvió a tirar al lado equivocado. Había que hacer infraestructura viendo al norte, por la carretera 54 a la que le urge modernización. La del Istmo será al igual que el Aeropuerto Felipe Angeles, una apuesta al largo plazo ●

Carretera del Istmo, el mismo destino que el AIFA

BBVA: hay retos para aprovechar la relocalización



OPINIÓN

DES-AFORADA
ELIZABETH ALBARRÁN

Un rosa pastel desigual

LOS VIDEOS DEL DESARROLLO SOCIAL MUESTRAN las expectativas que tenían los jóvenes cuando empezaban a estudiar contra la realidad a la que se enfrentan es una evidencia más de que algo sigue sin funcionar en el sistema en el que vivimos.

No es una cuestión del destino o un simple "hay que echarle ganas", los videos señalan con toda claridad **quiénes sí tienen la posibilidad de alcanzar sus metas** y quiénes caen en las redes de los trabajos peores pagados y que no fomentan el desarrollo profesional ni personal.

Esto me recordó precisamente a un estudio que realizó el Centro de Estudios de Investigación Espinosa Yglesias (CEEY) sobre Movilidad Social, en el que revela que de cada 100 mexicanos que nacen pobres, **74 morirán sin cambiar su situación económica**. El asunto empeora cuando hacemos un *close up* por cada estado del país porque no es lo mismo tener la fortuna de nacer en la Ciudad de México o Nuevo León que en Chiapas, Oaxaca o Guerrero.

En los estados del sur pueden pasar tres generaciones en los que una familia se mantiene en la pobreza, es decir, **si el abuelo nace pobre, su hijo y su nieto se mantendrán sin movilidad social**: en tanto, si una persona nace en la capital o en Nuevo León, es muy probable que la movilidad social sea dinámica porque el papá y el hijo sí mejorarán su situación económica. El nivel mejora si la piel no es oscura.

Si lo vemos por género, lo que muestra este estudio es que **si una mujer nació en condiciones de pobreza,**

tendrá menos probabilidades que un hombre de escapar de esta. Y si proviene de un estatus elevado, tendrá menos probabilidades de mantenerlo. Aquí hemos hablado de cuántas mujeres sobreviven con un salario mínimo.

Ahora, el espectro es reducido cuando vemos quiénes pueden hacer una licenciatura en una escuela pública. La Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) **sólo acepta al 10% de los aspirantes** para tener una educación superior y "ser alguien en la vida".

Un informe del IMCO y Coparmex muestran que la población desocupada está conformada principalmente por jóvenes. En el primer cuatrimestre de este año, 6 de cada 10 personas (entre 25 y 44 años) que tiene educación media superior o superior, busca pero no tiene empleo.

La mayor parte de la Población No Económicamente Activa Disponible está compuesta de más de 3 millones de mujeres; mientras que 1.8 millones son hombres. Del universo de mujeres con disponibilidad laboral, 77% indicó que en lo que encuentra empleo se dedica a las labores domésticas; mientras que sólo 25% de los hombres se dedica a esta labor.

Sería interesante que los **precandidatos a la presidencia** puedan resolver esta disyuntiva laboral de una población que será clave para ganar votos el próximo 2 de junio de 2024.

En los estados del sur pueden pasar tres generaciones en los que una familia se queda en la pobreza, es decir, si el abuelo nace pobre, su hijo y su nieto también lo serán



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Bursamétrica escalón en fraude de bonos de Guzmán-Dávila y avala CNBV inyección irregular

Más allá de las vicisitudes de los mercados, un segmento que ha cumplido es el del mercado de dinero. Muchas emisiones que han apuntalado a bancos, intermediarios, gobiernos y empresas.

Sin embargo, los inversionistas deben ser cautelosos. No todas las emisiones se inscriben en el Registro Único de Valores y se califican. Hay riesgos de incumplimiento.

El caso de los papeles de la sofom Corafi de René Dávila y la Sapi Escorfin de Roberto Guzmán por unos 10,000 mdp que han afectado a gobiernos estatales, universidades públicas, sindicatos, firmas de beneficencia y a Segalmex por 900 mdp, que los bancos cubrieron.

El asunto llegó a "La mañanera" y AMLO habló de una investigación a fondo y de profundos, en este caso Dávila y Guzmán.

Algunas ofertas se realizaron vía Bursamétrica Casa de Bolsa que estos últimos se quedaron y que fundó Ernesto O'Farrill. De hecho éste tiene diversas demandas en su contra.

Por ejemplo se emitieron 3,300 mdp de una entidad denominada Kobarch, y unos 1,300 fueron asumidos por la Administración de Patrimonio de la Beneficencia Pública que lleva Adrián Benítez y clientes personas físicas de la intermediaria.

Cantidad de denuncias en CNBV, Procuraduría Fiscal y la UIF de Pablo Gómez. No caminaron, pero se espera que el estatus cambie dado el compromiso del presidente y que la SHCP de Rogelio Ramírez de la O ya se involucró.

Bursamex ya con Guzmán y Dávila al frente fue otro escalón del fraude. Cantidad de irregularidades entre ellas asambleas improcedentes. Vaya la firma no cumplía con el capital mínimo.

El 7 de julio la CNBV de Jesús de la Fuente avaló una inyección de 60 mdp. Había el riesgo de que la intermediaria perdiera su licencia.

Fue una aportación de varios socios, pero se asegura que tampoco se ajustó a la ley. Según esto el equipo de la vicepresidencia de Normatividad que lleva Aurora Cervantes debió exigir mayor detalle del origen de los recursos dado que se involucraba un 30% del capital.

En ese sentido Bursamétrica cumplió a secas. No es descartable que la aportación se torne en otro expediente legal al fraude de bonos que se investiga. Veremos.

LEAL DE VINTE GIRA CON BANCOS Y QUE BUSCA COMPRAR JAVIER

Una desarrolladora que no ha dejado de crecer es Vinte. Ha construido más de 62,000 casas en 6 estados. Resulta que Sergio Leal y su equipo financiero estuvieron muy activos. Visitaron NY, Washington, Londres y Bruselas para entrevistarse con bancos. Se asegura que la intención es salir de compras para consolidar más ese mercado. Hay quien dice que su interés estaría en Javier de Salomón Marcuschamer aunque habría evaluado otras firmas. Veremos.

DOLAR SOBREVALUADO YA AFECTA MÁRGENES DE EXPORTADORES

Nadie esperaba un dólar por debajo de los 17

pesos, notoriamente sobrevaluado. Debe darse una corrección, aunque nadie sabe para cuando. **Jorge Gordillo** timón de estudios económicos de CIBanco hace ver que esa variable se ha vuelto un enigma. Por lo pronto ya hay muchos exportadores lastimados por la pérdida de márgenes y la imposibilidad de compensar vía precios.

DESTAPE EN PUEBLA Y MORENA OPERACIÓN CICATRIZ CON IP

El fin de semana el diputado **Ignacio Mier**

quien busca la gobernatura de Puebla destapó a **Yayo García Casas** para la presidencia de Cholula, municipio con el producto más alto de ese estado. El espaldarazo fue interpretado como una operación cicatriz de Morena con la IP. Y es que **García Casas**, empresario mueblerero, es hijo del desaparecido ex de Concanaco **Eduardo García Suárez** y nieto de **Francisco Casas** padrino de bautizo de **José Antonio Fernández "el diablo"** mandamás de Femsa. Se intuye una gran relación con el Grupo Monterrey.



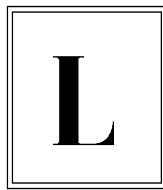
AL MANDO



#OPINIÓN

CERTIDUMBRE REGULATORIA

El marco regulatorio en lo que respecta a fármacos y medicamentos no genera las condiciones idóneas



La Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), al mando de **Alejandro Svarch**, tiene la encomienda de proteger a la población de riesgos sanitarios asociados al uso de productos de consumo humano, así, entre los principales sectores y actividades reguladas resaltan el farmacéutico, de dispositivos médicos, de cosméticos y de servicios de salud.

Bajo este contexto y ante la necesidad de desarrollar una industria farmacéutica competitiva, que garantice contar con medicamentos seguros, eficaces y de calidad, los trabajos se dan en el marco de la Estrategia de Certidumbre Regulatoria para el Sector Farmacéutico 2022-2030, a cargo del Comisionado de Fomento Sanitario, **Pablo Quiroga**.

Entre los compromisos están el trabajar por que exista la máxima claridad entre regulador y regulado a fin de evitar prácticas de corrupción, aunado a que la Certidumbre Regulatoria es la simplificación sin desregulación para evitar burocracia innecesaria, además de garantizar el abasto de medicamentos en todo el territorio nacional.

Y es que, el objetivo es dar precisamente certidumbre a las empresas del sector farmacéutico para brindar innovaciones médicas y desarrollo productivo al mercado mexicano, pues el impacto económico de la industria se calcula en 332 mil millones de pesos.

También se busca otorgar certidumbre a las empresas respecto a requisitos, tiempos y procedi-

mientos de evaluación, dar cumplimiento al marco normativo y que toda modificación obedezca las *Good Regulatory Practices* (GRPs), además reconstruir un sistema de salud con la rectoría del Estado y no en la protección de intereses particulares.

Nuestro país tiene el potencial de transformarse en un espacio propicio para la innovación científica en materia de salud, esto gracias a su ubicación estratégica y la mano de obra calificada, entre otros factores, sin embargo, el marco regulatorio en lo que respecta a fármacos y medicamentos no genera las condiciones idóneas para permitir el ingreso eficaz (desde la fase clínica hasta la obtención de autorizaciones de comercialización) de nuevos tratamientos innovadores.

Con ello, se inhibe la investigación clínica, la inversión y la innovación; se encarece el precio de los medicamentos debido a la falta de competencia en el mercado; y se condiciona el acceso a tratamientos más eficaces comercializados en otros países.

Por lo que, la Cofepris también propone desarrollar e implementar modificaciones regulatorias basadas en evidencia sanitaria, que reduzcan las barreras de entrada al mercado mexicano y eliminen las obstrucciones técnicas al comercio que ha generado la regulación mexicana.

NO LLEGA

Las autoridades mexicanas siguen esperando la respuesta de la *Federal Aviation Administration* (FAA, por sus siglas en inglés), sobre la recuperación de Categoría 1 de Seguridad Aérea, la tardanza comienza a generar preocupación.



UN MONTÓN — DE PLATA —



Es imposible saber qué tan largo será el ciclo paritario en el que hemos entrado, ni qué tan profunda puede ser una depreciación

Hay incredulidad y muchas preguntas. La ciudadanía está inquieta por la fortaleza relativa del peso frente al dólar. El viernes el dólar se cotizaba en el mercado spot en 16.7 pesos.

Es una situación inesperada que todavía no se hace costumbre y que tiene a la sociedad en modo "sismo"; es decir, a la espera de que venga el golpe fuerte que regrese el billete estadounidense a los 19 o 20 pesos.

Ante ese temor lo más frecuente que se pregunta la gente es si debe comprar dólares, a fin de esperar ese golpe o depreciación. La respuesta es no para cualquier persona que vive al día y que no tiene activos financieros a diversificar.

¿Por qué no debe adquirir esa moneda? Porque es imposible saber qué tan largo será el ciclo paritario en el que hemos entrado, ni qué tan profunda puede ser una depreciación en caso de ocurrir. Si, por ejemplo, ocurriese una depreciación de aquí a un año, desde los 16.7 pesos actuales hasta los 18 pesos, ganaría únicamente 7.7 por ciento, y habría que restar la inflación del período y la comisión del intermediario.

**La respuesta
es no para
cualquier
persona que
vive al día**

¿Qué tan seguros podemos estar de que el dólar no regresará a los 19 o 20 pesos?

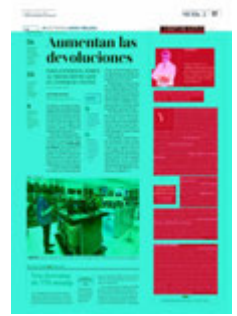
En mi opinión, si se cumplen las siguientes cuatro condiciones, no habrá depreciación y tendremos peso fuerte para rato: (1) Una finalización de sexenio ordenada con finanzas públicas sanas y una situación macroeconómica tersa durante la transición de poder en 2024, con el PIB creciendo y el empleo en ascenso; (2) una percepción internacional permanente de la idoneidad de México para recibir inversión extranjera de manufactura que sustituya a China; (3) un continuo flujo de remesas incrementales desde Estados Unidos; y (4) un alargamiento del nivel monetario actual con las tasas de interés elevadas tanto en México como en Estados Unidos, y con un diferencial de rendimiento atractivo a los inversionistas.

No hay nada que sugiera que alguna de esas cuatro condiciones se modificará, lo que podría alargar durante varios meses la paridad cambiaria alrededor del nivel actual. Únicamente un escenario de crisis global pudiera aparecer como un evento inesperado en adición a las cuatro condiciones arriba señaladas.

Por ello, solo una persona con activos suficientes para diversificar debe pensar en comprar dólares hoy, pero debe tener también el estómago para esperar los meses (¿años?) que sean necesarios hasta que llegue una depreciación.

AMFE AÑADE SOCIOS

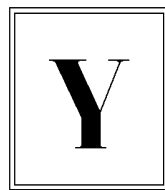
La Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE), que preside **Enrique Bojórquez Valenzuela**, ha sumado nuevos socios: Aplazo, Bitcar, Hito y Finfersa, cuya actividad se desarrolla en financiamientos automotrices, hipotecarios, compras por internet, préstamos agropecuarios, etc. Estas adiciones abonan a la certeza jurídica del gremio, que agrupa a los intermediarios financieros no bancarios.



CORPORATIVO



SOSPECHOSISMO EN EL ISSSTE



a le he comentado que desde Palacio Nacional se ha solicitado a diversas instancias revisar las compras en el ISSSTE ante la sospecha que habría concursos con clara dedicatoria. Por lo pronto, en la reciente licitación para adquirir casi 60 mil equipos de cómputo de escritorio, portátiles y

algunos periféricos, la dirección de administración del Instituto de Salud y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), a cargo de **Almendra Ortiz**, intenta asignar un contrato multianual hasta por 872.6 millones de pesos a Mainbit, de **José Antonio Sánchez**, violentando la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público.

Se trata de uno de los proveedores favoritos de cómputo durante las administraciones de **Felipe Calderón** y **Enrique Peña Nieto**. La señal es que Mainbit se alzaría como ganador ante los reclamos que se trata de un proceso amañado, pese a ofrecer equipos con especificaciones diferentes a las registradas en el Contrato Marco, lo cual puede afectar a una entidad que da servicio a 14 millones de derechohabientes.

Pero por paradójico que esto resulte, la compra de marra

Desde Palacio Nacional se ha solicitado revisar las compras en el ISSSTE

puede derivar en la coronación de **Almendra Ortíz**, como directora del ISSSTE, luego que **Pedro Zenteno** estaría por integrarse al gabinete de salud de la próxima gobernadora del Estado de México, **Delfina Gómez**. Pero regresando al concurso que le comento, el pasado 19 de mayo la dirección de administración dio el fallo al concurso No.IA-51-GYN-051GYN005-N-45-2023 a favor de Mainbit, en días pasados se descalificó a 10 competidores, en particular a los cinco últimos que entraron a la fase final del concurso, y donde la dirección de Administración del ISSSTE, a través de **Juan Carlos Suárez Guzmán** y **Alfredo Herrera Romero**, director y subdirector de Recursos Materiales, argumentaron su postura con excusas nimias, como la que no se anotó correctamente la versión del *software* o que en las pantallas de las computadoras no se ofreció desplegar el logotipo del instituto, donde más claro ni el agua se busca beneficiar a una empresa.

LA RUTA DEL DINERO

Redituable le salió a Pemex, al mando de **Octavio Romero**, el negocio de operar con sus propios técnicos al mega barco Yùum K'ak'náab o "Señor de los Mares", ya que el director general de la petrolera dio a conocer que desde hace un año han logrado ahorros por 2.2 millones de pesos mensuales, que es lo que le pagaban anteriormente a una empresa noruega por operarlo y darle mantenimiento al navío. Hablamos de un barco con capacidad de almacenaje de hasta 2.2 millones de barriles y que sirve a Pemex para recibir producción de diversos campos de la Sonda de Campeche para separar el aceite del gas, y posteriormente pasarlo a otras embarcaciones para su exportación. "El Señor de los Mares" fue adquirido en junio de 2007 bajo un contrato que fue criticado por su alto costo, sin embargo, actualmente es de gran utilidad, al funcionar como batería de separación flotante.



Arenal Económico

AVANCES EN MATERIA DE VIOLENCIA Y CORRUPCIÓN EN MÉXICO

Tonatiuh Martínez Aviña



En términos económicos, es fundamental mantener un ambiente de seguridad y combate a la corrupción; esta es una variable de primer orden para crecimiento económico y atraer la inversión. La percepción de la violencia en México se puede analizar desde la Encuesta Nacional de Victimización de Empresas (ENVE) y la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública (ENVIPE) durante varios años.

La ENVE y la ENVIPE son levantadas por el INEGI y son complementos que permiten conocer la opinión de empresas y familias sobre la seguridad y corrupción a nivel nacional y por entidad federativa.

Es evidente la caída en la violencia percibida por empresas y familias. En el ámbito empresarial se observa una disminución relevante en el número de empresas víctimas de delito. Mientras que, en 2011, el 37.4 por ciento de las empresas

reportó prevalencia delictiva, en 2021 la cifra cayó a 24.6, más de diez puntos porcentuales. Por su parte, la ENVIPE estima una caída de 3.4 por ciento, pasando de 32.4 del total de hogares con al menos un integrante víctima de delito en 2012, a 29 por ciento en 2021.

El porcentaje de empresas víctimas de delito por gran sector pasó de 41.6 por ciento en 2011 a 27.8 en el comercio; de 36.6 a 19.4 por ciento en industria y 32.7 a 22.7 en servicios, para el mismo periodo. En cuanto a la incidencia delictiva de los hogares, a nivel nacional en 2011 se reportó una tasa de 35 mil 139 personas por cada 100 mil habitantes, este indicador cayó a 30 mil 786 personas por cada 100 mil habitantes en 2021. Esta caída también afecta la percepción sobre la eficacia y corrupción que se tiene de distintos elementos del Estado mexicano.

Las tres entidades que mejor percepción generan en el ámbito empresarial y los hogares en el país sobre temas relacionados a la corrupción son la Marina, el Ejército y la Guardia Nacional. La otra cara de la moneda la representan la policía de tránsito municipal, la policía preventiva municipal; la política estatal y los jueces quienes son considerados como altamente corruptos.



La confianza en los cuerpos de seguridad del país se relaciona con la reducción de la incidencia delictiva a escala nacional.



Reporte Empresarial

AMPLÍAN PLAZO CARTA PORTE

Por Julio
Pilotzi



El llamado fue de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), que urgía a la ampliación de la prórroga para la entrada en vigor del Complemento Carta Porte sin recibir sanciones, misma que vencía el próximo 1 de agosto, y que daba como resultado multas y sanciones por no realizar ese trámite fiscal que contiene información al transporte de bienes o mercancías por carretera, líneas férreas, vía aérea, marítima o fluvial.

Por ello la noticia es que el SAT amplió el plazo hasta el 31 de diciembre de 2023 para no aplicar multas y sanciones por la incorrecta emisión de la factura con complemento Carta Porte, el cual cómo le decía es usado para operaciones de traslado o por servicios de transporte de bienes o mercancías dentro del territorio nacional.

Con datos del Instituto Mexicano del Transporte, nuestro país cuenta con más de 300 mil kilómetros de infraestructura carretera, de los cuales 50 mil se consideran como red básica federal en la que se transportan más del 70 por cien-

to de las toneladas/kilómetro de carga y más del 95 por ciento de los pasajeros/kilómetros. Por ello a la máxima autoridad fiscal le urge que se cumpla correctamente también con el Comprobante Fiscal Digital complemento Carta Porte para no ser acreedores a multas que van de los 17 mil a los 90 mil pesos por omisión o de 400 a 600 pesos por mal llenado de factura electrónica.

Con la ampliación de tiempo se quiere una mayor capacitación de las autoridades involucradas y de transportistas con la correcta implementación de la norma vigente desde el 1 de enero de 2022. En nuestro país diariamente se transportan más de un millón 200 mil toneladas en más de 120 mil vehículos, con un valor aproximado de dos mil millones de dólares, así que se imaginará el interés en el asunto. Lo que tendrá que seguir es un mejor entendimiento en el tema, en el que deben estar los que se dedican al sector, pero el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), y sus 60 Colegios agremiados, que han dado un espaldarazo a la decisión del SAT por su sensibilidad mostrada en la Carta Porte. Para que usted se dé una idea en este documento que ahora preocupa se tienen que realizar 71 trámites para cumplir con el mismo, que además contiene

datos sensibles, así que ya veremos cómo avanza el asunto, porque no está fácil para quienes están también en la Cámara Nacional del Autotransporte de Carga (Canacar) y nada más no le entienden al asunto que ya lleva seis prórrogas, con un millón de pequeños y medianos transportistas, que no han cumplido con la correcta emisión del Comprobante Fiscal Digital por Internet (CFDI o factura) de ingreso y traslado con complemento Carta Porte, que también con pronósticos del Servicio de Administración Tributaria dejará un monto de 150 mil millones de pesos anuales para las arcas del gobierno.

Apoya a mujeres

Poco más del 62 por ciento de la plantilla laboral de la Entidad Mexicana de Acreditación (ema), que preside Raúl Tornel y Cruz, está conformada por mujeres. Este organismo que desde hace más de 24 años acredita a laboratorios de ensayo, de calibración, clínicos, a organismos de certificación y a unidades de inspección, entre otras áreas, alza la voz por una igualdad de género. La participación de la mujer en la vida laboral, en puestos clave para el desarrollo social, y su empoderamiento frente a los organismos de toma de decisiones políticas y económicas, estimula la prosperidad y la productividad.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Bursamétrica escalón en fraude de bonos de Guzmán-Dávila y avala CNBV inyección irregular

Más allá de las vicisitudes de los mercados, un segmento que ha cumplido es el del mercado de dinero. Muchas emisiones que han apuntalado a bancos, intermediarios, gobiernos y empresas.

Sin embargo, los inversionistas deben ser cautelosos. No todas las emisiones se inscriben en el Registro Único de Valores y se califican. Hay riesgos de incumplimiento.

El caso de los papeles de la sofom Corafi de René Dávila y la Sapi Escorfin de Roberto Guzmán por unos 10,000 mdp que han afectado a gobiernos estatales, universidades públicas, sindicatos, firmas de beneficencia y a Segalmex por 900 mdp, que los bancos cubrieron.

El asunto llegó a "La mañanera" y AMLO habló de una investigación a fondo y de prófugos, en este caso Dávila y Guzmán.

Algunas ofertas se realizaron vía Bursamétrica Casa de Bolsa que estos últimos se quedaron y que fundó Ernesto O'Farrill. De hecho éste tiene diversas demandas en su contra.

Por ejemplo se emitieron 3,300 mdp de una entidad denominada Kobarch, y unos 1,300 fueron asumidos por la Administración de Patrimonio de la Beneficencia Pública que lleva Adrián Benítez y clientes personas físicas de la intermediaria.

Cantidad de denuncias en CNBV, Procuraduría Fiscal y la UIF de Pablo Gómez. No caminaron, pero se espera que el estatus cambie da-

do el compromiso del presidente y que la SHCP de Rogelio Ramírez de la O ya se involucró.

Bursamex ya con Guzmán y Dávila al frente fue otro escalón del fraude. Cantidad de irregularidades entre ellas asambleas improcedentes. Vaya la firma no cumplía con el capital mínimo.

El 7 de julio la CNBV de Jesús de la Fuente avaló una inyección de 60 mdp. Había el riesgo de que la intermediaria perdiera su licencia.

Fue una aportación de varios socios, pero se asegura que tampoco se ajustó a la ley. Según esto el equipo de la vicepresidencia de Normatividad que lleva Aurora Cervantes debió exigir mayor detalle del origen de los recursos dado que se involucraba un 30% del capital.

En ese sentido Bursamétrica cumplió a secas. No es descartable que la aportación se torne en otro expediente legal al fraude de bonos que se investiga. Veremos.

LEAL DE VINTE GIRA CON BANCOS Y QUE BUSCA COMPRAR JAVER

Una desarrolladora que no ha dejado de crecer es Vinte. Ha construido más de 62,000 casas en 6 estados. Resulta que Sergio Leal y su equipo financiero estuvieron muy activos. Visitaron NY, Washington, Londres y Bruselas para entrevistarse con bancos. Se asegura que la intención es salir de compras para consolidar más ese mercado. Hay quien dice que su interés estaría en Javier de Salomón Marcuschamer aun-

que habría evaluado otras firmas. Veremos.

DOLAR SOBREVALUADO YA AFECTA MÁRGENES DE EXPORTADORES

Nadie esperaba un dólar por debajo de los 17 pesos, notoriamente sobrevaluado. Debe darse una corrección, aunque nadie sabe para cuando. Jorge Gordillo timón de estudios económicos de CIBanco hace ver que esa variable se ha vuelto un enigma. Por lo pronto ya hay muchos exportadores lastimados por la pérdida de márgenes y la imposibilidad de compensar vía precios.

DESTAPE EN PUEBLA Y MORENA OPERACIÓN CICATRIZ CON IP

El fin de semana el diputado Ignacio Mier quien busca la gubernatura de Puebla destapó a Yayo García Casas para la presidencia de Cholula, municipio con el producto más alto de ese estado. El espaldarazo fue interpretado como una operación cicatriz de Morena con la IP. Y es que García Casas, empresario muebler, es hijo del desaparecido ex de Concanaco Eduardo García Suárez y nieto de Francisco Casas padrino de bautizo de José Antonio Fernández "el diablo" mandamás de Femsa. Se intuye una gran relación con el Grupo Monterrey.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Esta semana Subaru se une a la tendencia de la ayuda eléctrica a los vehículos de combustión, en camionetas presentando su nueva SUV, Crosstrek [antes llamada XV], una camioneta que seguramente redefinirá el volumen de la marca en México, totalmente hecha en Japón. Ahora en este nicho de mercado la camioneta podrá vender cerca de 400 unidades al mes, ya que, aunque es la entrada a la marca, no es un modelo básico, cuenta con todo lo que hace a Subaru un Subaru: el motor boxer, el “Symmetrical All Wheel Drive”, sistemas de asistencia como el frenado de emergencia y “EyeSight”, pero en un paquete que le ha permitido a la armadora ofrecerla desde 589,900 pesos en su versión Premium Plus, pasar a la Limited en 629,900 pesos y la “E-Boxer” en los 679,900 pesos, con lo que la gama queda alineada a los *crossovers* de este segmento de mercado donde los clientes bus-

can el beneficio de camionetas seguras, de buen desempeño, con espacio y ayudas eléctricas como la versión con este el motor que ahora llega a 164.7 caballos de potencia. La economía de esta versión, que cuenta con una tecnología que Subaru conoce muy bien y de hecho ofrece en el mundo en otros productos y países, en México está homologada a 18.2 kilómetros por litro en rutas combinadas de ciudad y carretera y rebasa los 20 kilómetros por litro en carretera.

El atractivo de este motor con asistencia eléctrica seguramente traerá a muchos clientes a Crosstrek y el nicho donde se encuentra en menos de 600,000 pesos le ayudará a lograr el objetivo de venta, convirtiéndose en breve en el de mayor volumen de ventas.

Rediseñada, nuevos sistemas de comunicación, asistencia a la conducción y ahora en tres versio-

nes todas con “EyeSight”, la más elevada con el motor eléctrico colocado entre motor y transmisión ayuda en 16.7 caballos de potencia más a esta versión, mejor desempeño y con más economía de combustible y es la primera vez

que se ofrece esta tecnología en el país por la marca.

Platicando con Dai Hosoya, presidente de Subaru de México, en su negocio en México la recién introducida Outback, el Subaru más elevado en precio en el país, “llega todo lo que se puede vender”, uniéndose a su objetivo a este año de vender 4,000 unidades, de las cuales la nueva Crosstrek contará por 200 unidades por mes, lo que convertirá a la red de distribuidores en el segundo semestre más exitoso y de mayor volumen que Subaru ha tenido en el país.

Lee la columna completa en:
www.publímétro.com.mx

Página: 2

Area cm2: 435

Costo: 82,380

1 / 2

Antonio Sandoval



**ANTONIO
SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

India quiere que el G-20 aumente los impuestos corporativos por “beneficios excesivos”

Las consecuencias de lo que se decida serán globales, eso incluye a los países emergentes más relevantes como México

La India presionará en las próximas semanas a sus socios del Grupo de los 20 durante una reunión que organiza, para que apoyen su propuesta de elevar la parte de los impuestos que las empresas multinacionales pagan a los países donde obtienen “beneficios excesivos”.

Esta propuesta podría moderar el optimismo entre los miembros del G20, como Australia y Japón, en el sentido de que la reunión de ministros de finanzas y banqueros centrales en Gujarat avanzaría en una revisión largamente esperada del impuesto aplicado a las sociedades mundiales.

Supuestamente, más de 140 países iban a empezar a aplicar el año que viene un acuerdo pactado en 2021, que consistía en revisar unas

normas de décadas de antigüedad sobre la forma en que los gobiernos gravan a las empresas multinacionales.

Sucede que las normas actuales se consideran en general obsoletas, ya que gigantes digitales como Apple o Amazon pueden contabilizar sus beneficios en países con bajos impuestos.

De acuerdo con la información, el acuerdo, impulsado por Estados Unidos, gravaría con un impuesto mínimo del 15% a las grandes empresas mundiales, más un impuesto adicional del 25% sobre el “exceso de beneficios”, según la definición de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Página 3 de 7

Sin embargo, varios países tienen dudas sobre el tratado multilateral que sustenta un elemento

Página: 2

Area cm2: 435

Costo: 82,380

2 / 2

Antonio Sandoval

importante del plan, y algunos analistas afirman que la revisión corre el riesgo de venirse abajo. Por ejemplo, la India ha hecho sugerencias para obtener la parte que le corresponde de los derechos fiscales sobre el exceso de beneficios de las empresas multinacionales. Estas sugerencias se han hecho a la OCDE y se discutirán ampliamente durante la reunión del G20 del lunes y el martes.

Al respecto, tres funcionarios que pidieron no ser nombrados debido a que las discusiones con la OCDE estaban en curso y la reunión del G20 no había comenzado, dijeron que India quiere aumentos significativos en los impuestos pagados en los países donde las empresas hacen negocios. Aunque no especificaron cuánto busca India.

Según el acuerdo, se considera que las empresas mundiales con ingresos anuales superiores a 22,000 millones de dólares obtienen beneficios excesivos si éstos superan el 10% de crecimiento anual. El cargo adicional de 25% sobre estos beneficios excesivos se repartirá entre los países.

La India lucha por una mayor participación en los impuestos de los mercados en los que las

empresas hacen negocios. Este país es el más poblado del mundo y está llamado a convertirse en uno de los mayores mercados de consumo. La renta media de los indios se multiplicará por más de 13 hasta alcanzar los 27,000 dólares a finales de 2047, de acuerdo con un estudio de la Investigación Popular sobre la Economía de Consumo de la India.

De igual manera, el país anfitrión del G20 propondrá que se desvincule la retención en origen del principio del impuesto sobre el exceso de beneficios. Según las normas actuales, los países compensan su parte de impuestos con las retenciones que recaudan. Las retenciones fiscales son recaudadas por las empresas al efectuar los pagos a proveedores y empleados, y remitidas a las autoridades fiscales.

Por su parte, la OCDE señala que algunas jurisdicciones han expresado su preocupación por el reparto de los derechos de imposición entre los países. Los cambios propuestos y desde luego su aprobación marcarán un antes y un después en las relaciones corporativas con los gobiernos más importantes del mundo. Y desde luego que habrá efectos en los países emergentes más relevantes, como México.



La importancia de la Educación Financiera: diferencia entre el éxito y el desconcierto



**MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA**

COLUMNA INVITADA

En la búsqueda constante de progreso y bienestar la educación financiera emerge como una herramienta esencial para el empoderamiento individual y el desarrollo económico de las sociedades. En un mundo cada vez más complejo donde las decisiones financieras tienen un impacto significativo en nuestras vidas, la falta de conocimiento en este campo puede llevar a consecuencias devastadoras. Es por eso que la educación financiera se vuelve crucial para cerrar la brecha entre el éxito y el desconcierto.

En la actualidad, la sociedad enfrenta una serie de desafíos económicos que afectan a personas de todas las edades y estilos de vida. Desde el endeudamiento descontrolado hasta la falta de planificación para la jubilación, los problemas financieros pueden afectar el bienestar emocional y físico de las personas, y en última instancia, restringir su capacidad para alcanzar sus metas y aspiraciones.

Es evidente que el sistema educativo tradicional no ha puesto suficiente énfasis en enseñar habilidades financieras básicas. Los currículos escolares,

en muchos casos, carecen de contenido relacionado con la gestión del dinero, la inversión, la planificación fiscal y la comprensión de productos financieros comunes como tarjetas de crédito o préstamos. Como resultado, muchos adultos jóvenes ingresan al mundo real sin el conocimiento necesario para manejar sus recursos financieros de manera efectiva.

La educación financiera no solo se trata de aprender conceptos teóricos, sino también de desarrollar habilidades prácticas que nos permitan tomar decisiones informadas y responsables sobre nuestro dinero. Con una educación financiera sólida podemos aprender a presupuestar de manera adecuada, evitar deudas innecesarias, invertir sabiamente y proteger nuestros activos de manera eficiente.

En este sentido, la educación financiera no debería considerarse un lujo, sino un derecho fundamental que debería estar al alcance de todos. Instituciones educativas, organizaciones gubernamentales y privadas deben trabajar en conjunto para promover una mayor conciencia sobre la importancia de la educación financiera y proporcionar recursos accesibles y de calidad para aquellos que buscan mejorar sus conocimientos en este campo.

Además, las nuevas tecnologías y plataformas digitales ofrecen oportunidades sin precedentes para democratizar el acceso a la educación financiera. Aplicaciones móviles, cursos en línea y tutoriales interactivos pueden desempeñar un papel fundamental en la expansión del alcance de la educación financiera y hacer que el aprendizaje sea más atractivo y práctico para las personas de todas las edades.

En conclusión, la educación financiera es una herramienta poderosa para empoderar a las personas y las comunidades. Al proporcionar los conocimientos y habilidades necesarios para tomar decisiones financieras informadas podemos construir una sociedad más resiliente y equitativa. Es hora de reconocer que la educación financiera no es un complemento opcional, sino una inversión vital en el futuro de nuestras sociedades. Solo con un enfoque renovado en la educación financiera podemos cerrar la brecha entre el éxito y el desconcierto económico, permitiendo que todos alcancen su máximo potencial financiero y prosperen en un mundo cada vez más complejo.

Página: 14

Area cm2: 363

Costo: 68,744

2 / 2

Miguel Ángel Téllez

Más allá del impacto individual, la educación financiera también beneficia a la sociedad en su conjunto. Las personas financieramente educadas tienden a ser más estables económicamente y, por lo tanto, son menos propensas a depender de programas de asistencia social, aliviando la carga para el Estado y permitiendo el uso más efectivo de los recursos públicos en áreas prioritarias.



Y, en el cierre del sexenio, falta producción de vivienda



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Ahora ya estamos hablando del cierre del sexenio.

Pero todos estos años hemos expuesto la caída de la construcción de vivienda. Cierra el sexenio y el problema es grave.

No se hizo nada para impulsar la producción sólo se habló de los problemas, se les atribuyó a los gobiernos pasados y a los propios empresarios de la industria y se les apretó más la soga en lugar de dar soluciones.

Se reconoció el problema más serio: la falta de producción de vivienda social y de la vivienda económica - se dejó de construir casi ya el 100% de la de precio menor a 350 mil pesos, la vivienda más básica.

Se trató de sustituir con la incorporación del modelo más tradicional como hace sus viviendas el pueblo mexicano: la autoconstrucción. Pero el modelo no despegó. Le falta "adherirse", aterrizar con los derechohabientes de créditos de organismos nacionales de vivienda como Infonavit y Fovissste (no sabemos si Banjercito lo promueve).

Es que no es falta de ingenio e innovación de lo que han adolecido los gobiernos, los responsables de la vivienda y sector inmobiliario. Ningún parido; es más bien falta de estrategias para permear y hacer accesibles los modelos con la gente común y corriente, es más falta de lenguaje y estrategia con los derechohabientes.

En realidad hubo más esmero en "desmantelar" lo que ya existía y no afán por construir soluciones reales. Hubo falta de conocimiento de la industria y más un afán de criticar y acabar con lo anterior.

Por ejemplo los subsidios. Se cancelaron sin ver que realmente los beneficiarios eran los que adquirirían las casas. Si bien, había empresas que abusaban, se debía acabar con ellas y no "ajusticiar" a rajatabla a toda la industria y luego peor: no se sustituyeron con ninguna otra estrategia.

Lo que tiene que quedar claro es que la política social la hace el gobierno. Aplican los tres niveles de gobierno (con las dificultades de los gobiernos municipales. Este es todo un tema errático).

Pero también debe quedar claro que es el sector empresarial: fabricantes, proveedores, comercializadores, constructores, desarrolladores, arquitectos, valuadores, notarios etc. Los que hacen la vivienda.

Si no existe una relación estrecha y con buena comunicación no funciona la industria, y pues este sexenio no funcionó!

POR CIERTO

Pendientes con Infonavit de diversos productos porque este es un organismo

que no es sólo gobierno, si no tripartita y debe seguir trabajando y sobre todo, buscar como sí dar créditos y acceso a vivienda a miles de trabajadores.

Veremos sobre el crédito para remodelar para ex trabajadores que se espera este mes

El "Unamos créditos" con otras variantes, y más productos, confiando en hacer repuntar la caída en colocación que sufre el Instituto que lidera Carlos Martínez Velázquez.

Deseamos realmente que funcionen estos productos y los de Fovissste para beneficio de sus derechohabientes...

PREGUNTA

Opina:

¿Cómo es el crédito que necesitas para hacerte de tu casa?

•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