



DESBALANCE

El país que paga un billón de dólares en intereses

:::: La lucha contra la inflación que emprendieron la mayoría de bancos centrales ha pasado factura a sus respectivos gobiernos, que deben pagar mayores intereses por la deuda emitida. Sin embargo, nos hacen ver que Estados Unidos ha tenido que enfrentar el costo más alto, pues el Departamento del Tesoro,



Janet Yellen

de **Janet Yellen**, está gastando cerca de un billón de dólares en intereses cada año para servir la deuda colocada en los mercados.

Para ponerlo en perspectiva, esta cifra supera el tamaño de la riqueza de naciones enteras como Suiza y Países Bajos, mientras que iguala todo lo producido el año pasado por Colombia, Chile y Perú juntos. Los abultados intereses se deben a que la deuda bruta del país que encabeza **Joe Biden** llegó a 31 billones de dólares este año, unas 40 veces la de México. La diferencia, nos comentan, es que

del otro lado de la frontera recaudan 25% de su Producto Interno Bruto para cubrir las obligaciones, mientras que la tasa aquí es de 14%, poco más de la mitad. Esta situación, nos platican, obliga a México a realizar abonos chiquitos a capital, lo que siempre termina costando más a futuro.

Mapfre hará hoy un anuncio importante

:::: Nos reportan que Mapfre, que tiene como director en México a **José María Romero**, hará este miércoles un anuncio importante sobre una adquisición. Nos adelantan que la operación es tan significativa para el mercado que la noticia estará a cargo del líder para América Latina de



José María Romero Lora

la empresa, **Jesús Martínez**. Nos detallan que al parecer se trata de una adquisición que vendrá a cambiar y reforzar a la multinacional de origen español del sector seguros que tiene presencia en más de 40 naciones. Así que muchos jugadores estarán pendientes al anuncio que evidentemente ya cuenta con el visto bueno de las autoridades a través de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), que preside **Ricardo Ochoa Rodríguez**, para ver cómo mueve a

la industria nacional, porque seguramente tendrán que emprender una fuerte campaña de publicidad en un mercado que como dicen los que saben tiene mucho potencial por la baja penetración del seguro en la vida diaria de los mexicanos.



MÉXICO SA

FMI: que siempre no // Atínale al crecimiento // Terrorismo mediático

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

QUE LA ECONOMÍA mexicana ya no crecerá 1.8 por ciento en el presente año, como lo pronosticó tres meses atrás, dice el Fondo Monetario Internacional, porque su “perspectiva mejoró”, de tal suerte que ahora su bola de cristal “revela” que el avance sería de 2.6 por ciento, derivado del “rebote propio de la reactivación de la actividad tras la pandemia de coronavirus, del sector servicios y de los efectos de la demanda de Estados Unidos”.

EN EL YA clásico juego de “atínale al crecimiento”, el organismo financiero (supuestamente) multilateral apenas en abril pasado subrayaba un tétrico panorama: “las perspectivas económicas son de nuevo inciertas, rodeadas por las turbulencias del sector financiero, la elevada inflación, los efectos desatados por la invasión rusa de Ucrania y los tres años de covid-19” y en ese contexto preveía que nuestro país a duras penas crecería 1.8 por ciento. Y en el plano internacional el FMI aterrizaba a propios y extraños: “en un escenario alternativo razonable con mayor tensión en el sector financiero, el crecimiento mundial disminuye (...), mientras el crecimiento de las economías avanzadas cae”.

SI EMBARGO, PARECE que el FMI mandó al taller su bola de cristal, porque ahora el sol vuelve a salir: “revisó” sus cifras de abril y ahora su pronóstico apunta a que en el presente año la economía mexicana avanzará más “de lo previsto”, aunque no quita el dedo del renglón: “para 2024, redujo de 1.6 a 1.5 por ciento su perspectiva, lo cual se explica por el aumento de la base de comparación en 2023. En general, se espera que el país crezca más que Brasil, para el que prevé avances de 2.1 por ciento este año y de 1.2 para el siguiente” (*La Jornada*, Dora Villanueva). Y hasta el próximo “examen”.

AUN ASÍ, LA “nueva revelación” del organismo (2.6 por ciento) permanece por debajo del pronóstico de la Secretaría de Hacienda (3 por ciento) y causalmente la divulga cuando los principales indicadores económicos del país muestran un sólido avance. De hecho, en la mañana de ayer el presidente López Obrador se mostró muy confiado por los resultados que se reportan y mandó un mensaje: “quiero hacer un llamado

a nuestros adversarios para que se tranquilicen, porque han ido fallando sus pronósticos y cada vez se enojan más”.

EN LO ECONÓMICO “vamos muy bien”, dijo el mandatario. “Han mejorado los ingresos de los mexicanos, somos de los países con menos desempleo en el mundo, está creciendo la economía, tenemos una política económica-financiera estable, es buena la recaudación de la hacienda pública, no hemos solicitado deuda adicional, no se ha endeudado el país; el peso, como lo hemos venido diciendo, es la moneda que más se ha fortalecido en el mundo con relación al dólar; ha llegado inversión extranjera como nunca; ha crecido el índice de la Bolsa Mexicana de Valores; se han obtenido utilidades en la industria, en la banca, como no se había visto en mucho tiempo. Entonces, la economía, bien”.

ALGO MÁS: “AYER se dio a conocer el dato de que está bajando la inflación: muy bien el desarrollo social, nunca la mayoría de los mexicanos había recibido tanto apoyo, tanta atención con programas de bienestar, nunca. Se está apoyando de manera directa a 25 millones de familias, de 35 millones que somos, y cinco más también se benefician porque trabajan en el servicio público, sean maestros, médicos, enfermeras, policías, soldados, marinos, oficinistas. De 35 millones de hogares, están recibiendo apoyos, aunque sea una pequeña porción del presupuesto público, 30 millones”.

ENTONCES, URGE QUE el FMI y videntes conexos a la de ya cambien de bola de cristal.

Las rebanadas del pastel

NO ES LA primera ni será la última, pero la más reciente campaña sucia de la derecha en contra de la actual administración gubernamental adquiere tintes golpistas, de terrorismo mediático, o, como ayer la calificó el presidente López Obrador, “irresponsable, perversa, fascista, autoritaria, de malas entrañas y riesgosísima”, por promover un “inminente” ataque mortal en contra de Xóchitl Gálvez, que puede terminar en “otro Colosio”, toda vez que, asegura, el mandatario “parece querer parar con balas a la oposición” y resultaría “el responsable político” del imaginario atentado. Las cabezas visibles de esta andanada, identificadas por el Presidente, son Joaquín López Dóriga, Raymundo Riva Palacio,

Héctor Aguilar Camín y Beatriz Pagés Rebollar (su padre, don José Pagés Llergo, debe estar revolcándose en su tumba). “Ojalá y recapaciten, porque no estoy viendo que sea espontáneo”, dice AMLO.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ El economista en jefe del FMI, Pierre-Olivier Gourinchas (segundo de izquierda a derecha), durante la conferencia de prensa sobre la

publicación del informe Perspectivas de la Economía Mundial, en la sede del Fondo en Washington. Foto Afp



DINERO

Las divisiones de la derecha // Citigroup da otro paso para vender Banamex // Se queda Twiteratti

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

TIENE MÁS PROBLEMAS Xóchitl Gálvez con los *ultras* de la derecha que con la 4T. De hecho, la quieren encarcelar. Gilberto Lozano, de la agrupación Frena, publicó este mensaje en Twitter: “Como promotor de ley y orden, el pasado julio 21 presenté denuncia por daños al patrimonio de la nación contra Xóchitl Gálvez en la Fiscalía General de la República (FGR). Anexados los contratos, fechas, montos, dependencias y puesto que tenía en la administración pública. No alcanza fianza”. Antes de informar de la denuncia, Lozano ha hecho varias publicaciones contra Xóchitl muy agresivas, pero este tuit revela que materializó su intención de llevar el caso a una investigación judicial y luego ante un juez. La denuncia fue presentada el pasado 21 de julio. Afirma que la senadora hidalguense que aspira a ser candidata a la Presidencia de la República por el opositor Frente Amplio (compuesto por el PAN, el PRI y el PRD) se ha beneficiado de contratos de obras y servicios recibidos de los gobiernos anteriores y el actual siendo funcionaria pública. Dada la gravedad de los delitos que le atribuye, no podría salir bajo caución, afirma. Ni el frente ni

Xóchitl han contestado. No puede decirse que el gobierno de la 4T esté detrás de la acción de Lozano. Representan intereses irreconciliables. En el pasado montó una manifestación frente a Palacio Nacional y prometió que no se moverían hasta que el presidente López Obrador presentara su renuncia. Sin avisarlo, abandonaron las carpas que habían montado.

Banamex

CITIGROUP DIO A conocer que completó la compra de la licencia bancaria de Deutsche Bank en México, en la ruta a separar del grupo a Banamex y proceder a su venta. “Este importante paso demuestra nuestro compromiso para invertir y crecer nuestra franquicia líder de clientes institucionales en el país”, dijo Citigroup a la agencia de noticias Bloomberg. El acuerdo con Deutsche Bank permite que Citigroup obtenga una licencia bancaria de forma más rápida que si tuviera que solicitar una nueva al gobierno para poder operar como Citi México, entidad que agrupará sus negocios de banca institucional y privada. No fue revelado cuánto pagó por la licencia. Con este paso se cierra definitivamente la posibilidad de que el multimillonario minero y ferrocarrilero Ger-

mán Larrea se quede como principal accionista de Banamex. Estuvo pujando casi un año para hacerse de la institución bancaria, pero fracasó.

Elektra

LAS EMPRESAS INSCRITAS en la Bolsa Mexicana de Valores están reportando sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre del año. Grupo Elektra informa que tuvo una utilidad neta de 4 mil 944 millones de pesos, en comparación con una pérdida de mil 764 millones hace un año. La empresa forma parte del Grupo Salinas. Reporta que los ingresos consolidados crecieron 14 por ciento, a 44 mil 274 millones en el periodo, en comparación con 38 mil 817 millones en igual trimestre del año previo. Los costos y gastos operativos fueron de 38 mil 638 millones, a partir de 33 mil 684 millones en 2022.

Ombudsman social

ASUNTO: TWITERATTI SE queda

DESAFORTUNATAMENTE, EL BURRO señor Musk ya puso en su sección de ayuda que el nuevo nombre del *tweet* es *xeet*, que en México se podría pronunciar *xit*. con la X como en Xo-

la. Ni modo de cambiar el nombre de la sección a “Xitterati”.

Dr. Gerardo Cisneros/CDMX

APOYO LA DECISIÓN de que la sección “Twitteratti” mantenga su nombre. Saludos cordiales.

Dr. Javier Martínez Juárez, profesor-investigador, Benemérita Universidad Autónoma de Puebla

R: MUCHAS GRACIAS por su opinión, estimados amigos. Elon Musk debió haber hecho una encuesta entre sus millones de suscriptores para conocer si estaríamos de acuerdo con el cambio de nombre de la red, de Twitter a X.

Twitterati

NOS DIJERON QUE los juicios orales brindarían #justicia para #Jalisco, no ocurrió; después, que la solución sería la digitalización, tampoco ha sucedido. Ahora, la vía es mil millones de pesos más al presupuesto del Poder Judicial. ¿Qué apuestan a que la impunidad seguirá tan campante?

@realjosefina

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



CAPITANES

Se ponen verdes

En Fibra Danhos, que dirige **Salvador Daniel Kabbaz Zaga**, saben que las medidas de sostenibilidad deben tomarse de inmediato.

Así, con una perspectiva de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), el fideicomiso de bienes raíces prepara el lanzamiento de su primer Bono Vinculado a la Sostenibilidad por un monto de 2 mil 500 millones de pesos a tasa fija, a un plazo de 7 años.

El financiamiento ligado a metas de sostenibilidad obliga a las empresas a cumplir una serie de objetivos, por lo que Fibra Danhos ya tiene sus planes de edificación sustentable.

El nivel de endeudamiento equivale al 10.4 por ciento del total de sus activos, pe-

ro el bono les permitirá buscar mejores condiciones de financiamiento, así como flujo de recursos para proyectos en desarrollo.

Al cierre de junio pasado, el fideicomiso de propiedades comerciales y oficinas reportó una deuda total por 7 mil 355 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre del año, la Fibra registró un crecimiento de 13.2 por ciento en sus ingresos, pero su utilidad fue de 761 millones de pesos, 4.1 por ciento menor a la del mismo periodo del año pasado, ello debido a mayores costos por la apertura de Parque Tepeyac.

Dicho centro comercial se encuentra en periodo de estabilización, con una ocupación de 93 por ciento.



MIGUEL KHOURY...

Es el presidente del consejo de administración y director general de Hospitales MAC. La empresa firmó una alianza estratégica con la firma global de capital de crecimiento General Atlantic, con la que se pactó una inversión de 160 millones de dólares que le permitirán acelerar sus planes de expansión este año.



TikTok está lanzando un negocio de comercio electrónico en Estados Unidos para vender bienes hechos en China a los consumidores, intensificando su rivalidad con Shein y Temu. La plataforma para compartir videos cortos pondrá el programa disponible a principios de agosto, dijo gente familiarizada con el plan. Similar al programa "Sold by Amazon" de Amazon.com, TikTok almacenará y enviará artículos a nombre de fabricantes y comerciantes en China. También se

encargará de los servicios de marketing, transacciones, logística y posventa.

◆ **General Electric** elevó su flujo de caja y objetivos de ventas para el año tras reportar pedidos sólidos y mejores resultados a través de la mayoría de sus operaciones en el segundo trimestre. El fabricante citó una creciente demanda por sus motores de avión y una demanda mejorada por sus turbinas de energía eólica. Las ventas aumentaron de 14.1 a 16.7 mil millones de dólares. La compañía reportó un flujo de caja libre de 415 millones de dólares para el trimestre, contra 192 millones en el segundo trimestre del 2022.

◆ **Biogen** eliminará unos mil empleos, o 11% de su fuerza laboral, después de que el nuevo director ejecutivo del fabricante de

medicamentos concluyó que tenía demasiados proyectos costosos de investigación de fármacos que no era probable que generaran grandes réditos. La compañía dijo que los recortes ayudarían a reducir sus gastos operativos anuales en unos mil millones de dólares para el 2025. De esos ahorros, Biogen planea invertir unos 300 millones de dólares en lanzamiento de nuevos productos y programas de desarrollo e investigación restantes.

◆ **Las utilidades de General Motors** en el segundo trimestre ofrecieron evidencia de que los consumidores estadounidenses siguen rebosantes de confianza. Sus ingresos fueron de 44.7 mil millones de dólares, 25% más que en el mismo trimestre el

año pasado y un récord postquiebra, al tiempo que la armadora de EU elevó la producción mientras que no logró materializarse una anticipada normalización de los precios tras la escasez de vehículos de la era pandémica.

◆ **Las minibodegas**, que vivieron un auge durante la pandemia del Covid-19, están reduciendo las rentas a niveles récord. En algunas ubicaciones, las rentas para clientes nuevos están hasta 28% por debajo de su nivel en el verano del 2021. Las rentas para clientes nuevos en centros de autoalmacenaje en EU en el primer trimestre del 2023 cayeron 10% en relación al mismo periodo del 2022, según la firma de analítica inmobiliaria Green Street.

Una selección de What's News
© 2023 Todos los derechos reservados

Startup en crecimiento

Nicolás Serrano, Antonio Grass y Carlos Carvajal, creadores y fundadores de DataScope, están en plena celebración.

La startup de origen chileno con operaciones en México fue seleccionada como una de las ganadoras del Fondo para Fundadores Latinos de Google. La empresa recibirá una inversión en efectivo de 150 mil dólares por parte del gigante tecnológico para desarrollar y hacer crecer sus negocios en Norteamérica.

Además, DataScope obtendrá hasta 350 mil dólares en créditos de Google Cloud.

También se les otorgará acceso a todo el programa de mentores de Google, lo que le permitirá mejorar el producto y agregar tec-

nologías que están a la vanguardia como Inteligencia Artificial y Machine Learning.

DataScope es una plataforma de recolección de

datos que ayuda a las empresas a digitalizar procesos industriales, para disponer de los datos de la operación en tiempo real y olvidarse del papel.

Hoy dicha plataforma es utilizada en 17 países, entre los que destacan México, Brasil, Estados Unidos y Colombia.

Conectividad inmobiliaria

La firma mexicana NH Solutions, parte del consorcio regiomontano Even Group y presidida por **Samir Kus-saba**, anunció una inversión por 200 millones de pesos para el ordenamiento de infraestructura en telecomunicaciones en parques industriales y edificaciones verticales del País.

La empresa tiene la intención de tender fibra óptica en todas estas instalaciones, con lo que beneficiaría a las constructoras y a las personas que habitan cerca de los parques industriales.

A través del modelo

neutral host, los operadores de telecomunicaciones podrán ofrecer sus servicios en un mismo inmueble, lo que ayuda a evitar un monopolio de alguna empresa dominante.

NH Solutions ofrece beneficios como la operación de más de 25 empresas de servicios de conectividad a través de una sola red, disminuye hasta en un 80 por ciento los riesgos de corte de servicio y permite un ahorro en inversiones para

las empresas constructoras e industria.

Con operaciones en más de 40 proyectos en inmuebles de Monterrey, Ciudad de México, Saltillo, Puebla, Tijuana, Guadalajara, en los próximos tres años la firma espera realizar inyecciones de capital hasta por 150 millones de pesos en el País.

Más IMAX

La locura por el “Barbenheimer” también obligó a los cinéfilos a tomar una decisión respecto a la cadena en

la que verían la nueva obra de Christopher Nolan.

Y es que pese a que “Oppenheimer” también está en salas convencionales, dicha película está creada para proyectarse en salas IMAX, en las cuales se pue-

de apreciar con mayor nitidez y fidelidad de sonido una película.

Cabe destacar que este tipo de salas sólo se encuentran en complejos de Cinépolis, capitaneado por **Alejandro Ramírez**.

Pero Cinemex, bajo el mando de **Rogelio Vélez**, no quiso quedarse atrás en esa carrera y ya anunció que contará con una sala IMAX en el complejo Antartar Market, ubicado al poniente de la Ciudad de México.

La proyección de “Oppenheimer” sólo es el primer paso, pues Cinemex tiene pensado contar con salas IMAX en seis locaciones, cuatro de ellas en la Ciudad de México.

No cabe duda que la carrera por atraer al público estará “de película”.

capitanes@reforma.com



INVERSIONES

SEGUNDO TRIMESTRE

Bimbo alcanza nivel récord de ventas netas

Grupo Bimbo, que preside **Daniel Servitje**, registró ventas netas récord para un segundo trimestre, al sumar 100 mil 366 millones de pesos, un aumento de 4.1 por ciento respecto a 2022, sobre todo por la mezcla de precios favorable, lo cual fue contrarrestado por el efecto del tipo de cambio. La utilidad neta bajó 35.7 por ciento respecto al segundo cuarto de 2022.

EXPECTATIVAS PARA 2023 Y 2024

Ve Inbursa escenario positivo para México

Inbursa, que preside **Marco Antonio Slim Domit**, ve un escenario positivo en México para 2023 y 2024, por lo que sus expectativas de crecimiento son fuertes. Los préstamos para créditos automotrices seguirán al alza, igual que los de nómina, corporativos y para pymes. A junio de 2023, el portafolio de crédito aumentó 17 por ciento interanual.

REPORTE FINANCIERO

Aumentan ingresos y efectivo de Elektra

El flujo de efectivo de Elektra creció 10 por ciento al alcanzar 5 mil 636 millones de pesos en el segundo trimestre de 2023. Sus ingresos consolidados subieron 14 por ciento, pues sumaron 44 mil 274 millones. Estos resultados se deben a un dinamismo en sus ingresos, de acuerdo con el reporte financiero de la firma.

OPERACIÓN POR MIL MILLONES DE PESOS

Fibra Shop concluye transacción de activos

Fibra Shop, que dirige **Salvador Cayón Ceballos**, concluyó la venta de activos no estratégicos por mil millones de pesos. Uno fue el emblemático Kukulcán Plaza, en Cancún, por 850 millones, cuya venta cerrará en el tercer trimestre. Los recursos serán usados para un pago anticipado de su deuda.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Las instrucciones de Pemex en seguros

A través de un oficio en poder del columnista, **Héctor G. Ruiz Monjaraz**, supervisor del contrato para el suministro e instalación de módulos de isomerización de butanos, pentanos y hexanos para la Refinería Olmeca en Dos Bocas, “instruyó” a la constructora ICA Fluor Daniel, como si fuera subsidiaria de Pemex, a que dentro del contrato de seguros “incluya” la cobertura de “pruebas de arranque en caliente y puesta en marcha” de las plantas de proceso y elementos periféricos.

Asimismo, “adherir a Pemex Transformación Industrial con carácter de asegurado adicional en las pólizas de seguro”. Petición similar llegó a las demás constructoras de la refinería, además de “eliminar la condición de la cobertura de mantenimiento ampliada, consistente en que Pemex debe de contar con una póliza de todo riesgo de operación durante las actividades de pruebas y puesta en marcha que realizará”.

Estas nuevas condiciones ya fueron rechazadas por las empresas como le comenté el lunes, por-

que hacerlo ahora significará un costo 10 veces más alto que el haberlo hecho en su momento, si es que se consigue la cobertura, aunque existe la propuesta de la petrolera de absorber todo aun si ésta fuera incompleta.

En los mercados financiero y asegurador clasifican a Pemex como de alto riesgo, y la baja de calificaciones de Fitch y Moody’s así lo refleja, además de que hay una tendencia mundial de no apoyar proyectos que amenacen el cambio climático, como la producción de gasolinas con petróleo pesado, el caso de la refinería Olmeca. Es casi un boicot.

Lo que está en juego son millones de dólares. Solo para dar una idea, el contrato con ICA implicó una póliza de seguros hasta principios de noviembre de este año por alrededor de 2 mil 385 millones de dólares; le recuerdo que hay otros cuatro paquetes de construcción asignados por invitación restringida.

Por cierto, **José Alberto Jiménez**, director general asociado de Finanzas de Pemex, informó ayer en Estados Unidos que la “causa raíz” de los incendios de las plataformas Nohoch-A Link y Cantarell “está bajo investigación”, lo que afectará la producción de petróleo crudo y gas. “No podemos estimar el impacto potencial a partir del día de este informe y tenemos la intención de implementar estrategias definidas para volver rápidamente al nivel anterior de producción”.

Cuarto de junto

Varias empresas de **Pedro Pidal Gutiérrez**, dedicadas a la venta de autos, están en la lista negra de la Profeco: Chevsantafe, Auto Comercial Polanco, Cbgmc Santa Fe, Automobile Santa Fe, Automotriz Tula De Allende y Tres Ríos Motors... Hospitales MAC de **Miguel Khoury**, la segunda cadena más importante en México por número de unidades, firmó una alianza estratégica con General Atlantic para invertir casi 3 mil millones de pesos y acelerar sus planes de expansión. ■■■



123

EL CONTADOR

1. DataScope, empresa fundada por **Nicolás Serrano, Antonio Grass y Carlos Carvajal**, fue seleccionada como una de las 23 startups ganadoras del Fondo para Fundadores Latinos de Google for Startups. Esto significa que recibirá una inversión en efectivo de 150 mil dólares, hasta 350 mil en créditos de Google Cloud y acceso a todo el talento del programa de mentores de Google, todo esto para mejorar el producto y agregar tecnologías que permitan hacer crecer su negocio. Actualmente, DataScope es usada por más de 400 clientes a lo largo de 17 países, entre los que destacan México, Brasil, Estados Unidos y Colombia. En 2022 consiguió levantar una inversión de 600 mil dólares a través de una aceleradora chilena, con el propósito de expandirse hacia el mercado mexicano.

2. Donde están decididos a impulsar los negocios de menor tamaño es en Banco Santander México, dirigido por **Felipe García Ascencio**. Recientemente firmó acuerdos de colaboración con los estados de Querétaro y Chiapas, gobernados por **Mauricio Kuri y Rutilio Escandón**, respectivamente, con la finalidad de ofrecer un producto crediticio preferencial. El propósito es atender desde empréndimientos hasta empresas medianas en proceso de consolidación, no sólo con condiciones más favorables, sino también con acompañamiento y cursos de temas variados, como tecnología y *nearshoring*. El banco estima que durante el primer año atenderá unas mil empresas, desde las que van iniciando hasta las más consolidadas, con una derrama de financiamiento de tres mil millones de pesos.

3. En Quintana Roo, estado que gobiernan **Mara Lezama**, anticipan que durante el verano se recibirán 1.8 millones de turistas nacionales e internacionales, ya que los destinos del Caribe mexicano continúan entre los favoritos de los viajeros. El estado prevé que durante la temporada ingresarán al destino unos mil 700 millones de dólares, cifra que suena muy bien, pero que se reduce con la fortaleza del peso. Los prestadores de servicios turísticos y trabajadores ya resienten el éxito de la moneda. Los primeros no han incrementado precios a modo que el turista siga llegando y, los segundos, han visto diluir sus propinas, pues el dólar ha pasado de estar por encima de los 20 pesos a menos de 17 pesos. El destino tiene el reto de garantizar la seguridad, lo más importante para el turista.

4. El Consejo Coordinador Empresarial, que lidera **Francisco Cervantes**, sigue mostrando su compromiso con las empresas de menor tamaño. Por ello, desde la Comisión de Derechos Humanos y Empresas del CCE se creó el ABC de la debida diligencia, el cual tiene como objetivo orientar a todas las empresas, principalmente a las pequeñas y medianas, en el conocimiento, prevención y acción ante impactos potenciales y/o reales en materia de derechos humanos. Esta comisión del organismo que es cúpula de los empresarios se encarga de identificar y evaluar los impactos negativos en derechos humanos al interior de las organizaciones, para mitigarlos con medidas específicas y monitorearlas. Aunado a que informa sobre políticas, procesos y actividades que se deben realizar.



En los últimos días, cuando surgen analistas y expertos en Pemex, llama la atención que pocos o nadie ha puesto sobre la mesa dónde están las fallas y cuáles son las estrategias para los siguientes años.

Porque más allá de los candidatos o de quién gane las próximas elecciones, Pemex seguirá teniendo un papel clave para el país, como ya lo tuvo con gobiernos panistas, priistas y, ahora, morenista. La empresa está quebrada desde el sexenio pasado, su balance de resultados no cuadra, pues sus ingresos no corresponden a sus egresos y, de eliminársele la carga fiscal, el gobierno federal tendría que suplirlo cobrando más impuestos.

Pemex y el presidente **López Obrador** decidieron hacer grande a una empresa cuyo activo se hace chico, por ende no se reconoce que uno de los problemas centrales de la empresa estatal es la confiabilidad operativa vinculada con el pésimo estado físico en el que se encuentran muchas de sus instalaciones, entre ellas las plataformas, plantas de refinación, ductos, sistemas de transporte, etcétera.

Pemex no está cubierta frente a cualquier eventualidad o falla para garantizar que no haya afectaciones a la producción, como ha ocurrido con los últimos accidentes.

En el caso del gas asociado, Pemex frecuentemente se ve forzado a disminuir la producción de aceite y gas de un campo, simplemente porque no tiene capacidad de manejo y procesamiento, toda vez que las instalaciones o están obsoletas, en el caso de los campos maduros, o no existe capacidad para el manejo, como los recientes descubrimientos de Ixachi o Quesqui. Aquí, por supuesto, hay un problema, pero también una oportunidad para invertir.

Pero no tiene recursos propios para ello y los disponibles del espacio presupuestal han ido a parar a Dos Bocas. El reciente acciden-

te en Cantarell evidenció la problemática que tiene Pemex en materia de infraestructura y la urgente necesidad de que comience a buscar alianzas con el sector privado para que, con dinero fresco y sin comprometer la soberanía, se invierta aceleradamente en un proceso de mantenimiento y modernización mediante fórmulas inteligentes y que, incluso, están operando en otras partes del mundo. La optimización de portafolio sería una solución alternativa o complementaria para la inversión en infraestructura.

Aquí tiene el caso de Petrobras en Brasil. El gobierno de **Lula da Silva** decidió concentrar esfuerzos en sus mejores campos pre-salt y dejar a otros los terrestres y marinos profundos que no tienen la misma rentabilidad.

Pemex podría operar un esquema similar. Con los beneficios obtenidos de los privados podría sanear sus finanzas y mejorar al mismo tiempo, la infraestructura de sus operaciones.

México y el futuro gobierno no pueden darse el lujo de seguir perdiendo reservas. Aunque sin mucha publicidad, Pemex ya está colaborando con empresas privadas, por cierto, varias mexicanas asociadas con compañías globales, es necesario romper con el círculo vicioso de dañar la dinámica de los yacimientos por falta de capacidad e infraestructura.

La idea de que Pemex es autosuficiente es un sueño. Y le puedo confirmar que muchos técnicos y especialistas al interior de la paraestatal, no sólo lo reconocen, sino que también ya evalúan alternativas para darle viabilidad a la empresa, incluso darles rentabilidad a algunos activos que no la tienen actualmente.

El Presidente y la administración de Pemex deben presentar alternativas y estrategias para reestructurarse y fortalecer su balance. Eso sí es soberanía. Hay talento y experiencia en el

sector privado, que está dispuesto a arriesgarse y que no le teme a una regulación adecuada.

Pemex no tiene ya capacidad de endeudamiento, no tiene liquidez ni capacidad para aprovechar precios altos de crudo porque cae su producción, tiene enfrente la reestructura de dos créditos sindicados bancarios y vencimientos por 10 mil millones de dólares en los próximos 12 meses. En sus condiciones, Pemex

destruye valor, no construye, y de pilón debe a sus proveedores y contratistas, facturados 69 mil 744.4 millones de pesos, lo que implica que ya tienen Codificación de Pagos y Descuentos (Copade) y, dice que tiene pendientes de facturar a junio, 4 mil 101.5 millones de pesos. Total: 4 mil 343.5 millones de dólares de puro estrangulamiento de liquidez a su red de servicios.



Lucha continuada

Hay una serie de confusiones en torno a la degradación a la Categoría 2 de la autoridad aeronáutica mexicana —que ya superó los dos años— y la operación del AICM.

Independientemente de que la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, encabezada por **Jorge Nuño**, está esperando la carta oficial que permita regresar a la Categoría 1, perdida hace ya más de dos años, hay que hacer algunas clarificaciones.

Regresar a este nivel permite a las líneas aéreas mexicanas abrir nuevos vuelos de y hacia Estados Unidos, así como modificar los equipos. Aeroméxico y Viva Aerobus, encabezadas, respectivamente, por **Andrés Conesa** y **Juan Carlos Zuazua**, están totalmente listas para este regreso e, incluso, han incrementado sus flotas.

La degradación aplica para toda la aviación mexicana, no sólo para el AICM. Se ha hecho creer que la baja en la calificación se dio porque en la terminal de la CDMX circulaba mucha droga y eso ya no sucede.

La FAA estaría esperando a ver qué curso toman las impugnaciones que está revisando la SCJN en contra de la Ley de Aviación Civil. Si bien tienen en su corazón oponerse a la creación de una paraestatal operada por el Ejército para el transporte público, si no se aprueba la ley, el gobierno no habría cumplido con una parte de las observaciones que hizo la FAA.

El *Padre del Análisis Superior* lo ha señalado claramente: a pesar de los buenos oficios del titular de SICT, **Jorge Nuño**, el principal obstáculo para regresar a la Categoría 1 de la FAA es Morena, a través de sus legisladores.

REMATE LUCHADO

Para el equipo de **Carlos Velázquez Tiscareño** y la inmensa mayoría de los mexicanos sería buenísimo que el problema ya hubiera desaparecido, sin embargo, en todos los aeropuertos del mundo se tiene que dar una batalla constante en contra de las organizaciones delincuenciales.

De hecho, en estos momentos el AICM está en proceso de cambiar los aparatos de inspección para las maletas, ahora están diseñados para evitar artefactos explosivos por escáneres que no únicamente puedan detectar estos dispositivos, sino también drogas.

Hay una investigación muy avanzada y altos niveles de certidumbre para terminar con una organización delincuencia que tiene ramificaciones en diferentes terminales del país

y en las que participa un gran número de personas en muy diversos ámbitos. El *Padre del Análisis Superior* pronto le dará mayor información sobre este tema.

Los aeropuertos tienen que dar una lucha continua en contra de los delincuentes que permanentemente están modificando sus formas de operar. Lo relevante no es hacer declaraciones públicas, sino las acciones que están tomando personas valientes en contra de la delincuencia.

REMATE TUITERO

Durante los últimos días, el Presidente ha insistido mucho en que, desde su punto de vista, las calificadoras de valores no tienen importancia y que no cambian en nada la deuda, refiriéndose a las ratificaciones de las calificaciones a Pemex, pero con perspectiva a la baja; dijo que lo hacen “por sus propios intereses”.

Fue puntal al decir que las calificaciones que dieron a conocer la semana pasada Moody's y Fitch sobre la empresa estatal que dirige **Octavio Romero** son “falsas y tiene intereses particulares”. En julio del año pasado publicó en su cuenta de Twitter sobre una nota que le envió **Gabriel Yorrio**, subsecretario de Hacienda:

“El secretario **Ramírez de la O** me ha pedido que le envíe esta nota informando que Standard & Poor's ha ratificado la calificación crediticia del país y, lo más importante, que ha cambiado la perspectiva de negativa a estable desde hace poco más de un año.

“Esta modificación es importante porque, cuando un país tiene una perspectiva negativa, es probable que exista una reducción en la calificación. Además, brinda mayor certidumbre a los inversionistas acerca de que no habrá baja de la calificación en los siguientes meses (usualmente los próximos 12), a menos de que suceda un evento extraordinario.

“La calificación está reconociendo la estabilidad y la prudencia fiscal y monetaria que ha promovido esta administración. Casi todas las calificadoras nos han ratificado y establecido perspectivas estables”.

El diario *Financial Times* publicó que los bonos de Pemex sufren por las advertencias que hacen las calificadoras sobre su deuda. De acuerdo con diversos análisis privados, el que Moody's y Fitch hayan puesto en perspectiva a la baja implica un incremento en el costo de financiamiento de la empresa del Estado que podría superar los 2,000 millones de dólares.



Fed subirá hoy tasas, ¿último aumento?

El consenso de analistas bursátiles espera que la Reserva Federal incremente hoy las tasas en 25 puntos base para pasar a un rango de 5.25% a 5.50% y que éste sea el último aumento en tasas del año, porque la inflación en Estados Unidos bajó ya a una tasa anual de 3%.

En el caso de México, anticipan que el Banco de México, en su reunión de política monetaria del próximo 10 de agosto, dejará las tasas sin cambio en 11.25%, sin seguir a la FED, porque también la inflación en México va a la baja. Cerró en 4.79% en la primera quincena de julio y se anticipa que la inflación mensual, de acuerdo con la encuesta quincenal de analistas de Citibanamex, cierre en 4.71% a tasa anual.

Además, la apreciación del peso frente al dólar da a Banxico un mayor margen de maniobra para mantener las tasas sin cambio, aunque ayer, por la incertidumbre sobre la decisión de la FED, se registró nerviosismo en los mercados y el dólar cerró en 16.92 pesos.



RIESGOS INFLACIONARIOS POR UCRANIA

Un factor que ya comenzó también a preocupar a los mercados es la guerra en Ucrania por los bombardeos que ha realizado Rusia en el puerto de Odessa y terminales de em-

barque y de acopio de granos.

Los precios de trigo y cereales han subido más del 15% en la última semana al igual que los futuros de maíz, soya y trigo en el mercado de Chicago.



FITCH: LA IMPORTANCIA DE LA GOBERNANZA

Es probable que el presidente **López Obrador** vuelva a criticar hoy en la mañana a Fitch, tras las declaraciones de **Carlos Morales**, director de deuda soberana de la calificadora en el foro Fitch en México. **Morales** ratificó que si bien la calificación de la deuda soberana se mantiene en grado de inversión con perspectiva positiva –a pesar de la baja en la calificación de Pemex– podría tener una calificación más elevada, por lo menos dos escalones más del BBB- que tiene hoy por parte de Fitch.

Explicó que la gobernanza es uno de los factores que frenan el alza en la calificación de México en temas como la inseguridad y el Estado de derecho.

Y, en efecto, la evaluación de los criterios ASG, o ESG por sus cifras en inglés, cobran cada vez más relevancia para las calificadoras al evaluar a todas las emisoras, tanto de empresas privadas como públicas y gobiernos.



IGAE NO CRECIÓ EN MAYO

Datos mixtos sobre el comportamiento del Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, al cierre de mayo, que reportó ayer el Inegi parecen confirmar la desaceleración de la economía que se acentuará en el segundo trimestre.

En relación con mayo de 2022, hay un crecimiento del IGAE de 3.2% vs. mayo de 2023, y de 4.3% en términos reales. Nuevamente las actividades terciarias que son, básicamente, comercio y turismo crecieron 3.5% y las secundarias aumentaron 2.8%, pero las actividades primarias aumentaron en el año sólo 0.5%.

La mala noticia es que, en relación con abril, hay un estancamiento de la actividad económica con un crecimiento de 0% y lo que más preocupó es una contracción de 0.4% en las actividades terciarias que se espera se hayan recuperado en junio.

En relación con abril, las actividades primarias se mantienen con un bajo crecimiento de 0.3%, mientras que las secundarias crecieron 1%.

Un factor que ya comenzó también a preocupar a los mercados es la guerra en Ucrania.



De reversa: regresan la Secretaría de Salud de Acapulco a CDMX

Cuando el subsecretario **Hugo López-Gatell** salió a favor del Presidente afirmando que el mandatario tenía fuerza moral, no de contagio, y por eso no usaba cubrebocas, fue uno de los primeros avisos de que la política pública de salud se acomodaría más a los designios presidenciales que a la ciencia y eficiencia administrativa. Así fue.

Vinieron los problemas en el abasto de medicamentos, la falta de compra de vacunas, la desaparición del Insabi. Pero el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, amigo del Presidente, junto con el subsecretario **López-Gatell**, se animaron como ningún otro funcionario a realizar la descentralización de su dependencia. ¿Qué podría salir mal?

EN LA COSTERA EL 3 DE OCTUBRE DEL 2021 Y...

La Secretaría de Salud, sin programación, sin infraestructura, sin lazos de comunicación, se fue trasladando a ¡Acapulco!, el puerto turístico que además vive uno de sus momentos más difíciles por inseguridad.

Al puerto guerrerense fueron a dar el Insabi, que iba a sustituir al Seguro Popular. Hoy los funcionarios del Insabi se están regresando a la CDMX, sencillamente, porque el Insabi desapareció y porque no funcionó para nada su estancia allá. Al puerto de Acapulco también fue a dar el Consejo de Salubridad General, que hoy tiene muchos problemas por querer desaparecer, sin explicación lógica, las Normas Oficiales Mexicanas, que sirven de protocolo para tratar enfermedades.

El 3 de octubre del 2021, el secretario **Jorge Alcocer**, junto al —en aquel entonces— gobernador de Guerrero, **Héctor Astudillo** y la gobernadora electa **Evelyn Salgado** recorrían las nuevas instalaciones de la Secretaría de Salud en Acapulco, y se decían compartir la misma visión a favor del estado. Las instalaciones de la nueva Secretaría de Salud federal fueron a dar a la costera Miguel Alemán. El resultado, a dos años de distancia: nada funcionó.

Las firmas de todo el papeleo sanitario tuvieron que darse en Acapulco. Pero tanto **Alcocer** y, sobre todo, el subsecretario

López-Gatell, que es quien tiene gran parte de la Secretaría de Salud a su cargo, estaban casi todas las semanas en Acapulco.

EL EDIFICIO HISTÓRICO DE LIEJA, VACÍO

Mientras tanto, el edificio histórico de la Secretaría de Salud, en la calle de Lieja, a la entrada privilegiada de Chapultepec, se quedó vacío. Un edificio histórico, diseñado por el arquitecto **Carlos Obregón Santacilia**, inaugurado en 1929 por el presidente **Emilio Portes Gil**.

Ahora, varios funcionarios de la Secretaría de Salud, que laboraban en Acapulco, están siendo regresados a la Ciudad de México. La descentralización de Salud fue un error: se hizo sin planeación, con pocas probabilidades operativas, y con el sello de la administración, más por decreto que por viabilidad. A dos años de distancia, la Secretaría de Salud regresa en su mayoría a la Ciudad de México.

FED, ALZA EN TASAS

Y... MUEVE AL PESO MEXICANO

Hoy la Reserva Federal de Estados Unidos podría elevar su tasa de 5.25% a 5.50%. Con ello se pondría fin al ciclo alcista de tasas en la Unión Americana, pero mientras tanto, sí podría traer movimientos en el peso mexicano.

La clave será el discurso de **Jerome Powell**, presidente de la Reserva Federal, en el cual se dirá si estarán expectantes a seguir elevando las tasas, o no.

Con ello, el Banco de México tendría un reto: elevar un poco más su tasa de referencia, que hoy es de 11.25%.

El superpeso tiene su fortaleza, entre otras razones, por el diferencial de tasas entre Banxico y la Fed, el cual permite un premio de seis puntos porcentuales a quienes traen su dinero en activos con pesos mexicanos.

Hasta el momento la economía de EU ha logrado bajar la inflación y mantiene el empleo, por lo que no sería necesario seguir elevando más las tasas de interés. Pero lo hoy confirmará la Fed, si es su última alza.



Si alguien dudaba de que el otrora canciller **Marcelo Ebrard** había puesto poco interés en que se activara la visa electrónica para los brasileños que quieren venir a México, su sucesora, la embajadora **Alicia Bárcena**, parece haberlo confirmado.



Resulta que desde que **Ebrard** dejó la Cancillería para participar en la "guerra de *corcholatas* presidenciales" pasó poco más de un mes para que su sucesora lograra este

cambio, que no sólo ha sido demandado por los empresarios del turismo mexicano, sino también por los brasileños.

Entre los muchos que se quejaron por la medida hay que contar a los touroperadores receptivos de México, que se han especializado en ese mercado, donde hay muchos turistas de alto poder adquisitivo.

También los hoteleros de Cancún y la Riviera Maya, quienes reciben a la mayoría de dichos viajeros.

Según **Jesús Almaguer**, presidente de la Asociación de Hoteles de Cancún, 95% de los turistas brasileños llegaban, antes de la imposición de la visa, por el aeropuerto de Cancún para disfrutar de los destinos de sol y playa de Quintana Roo.

Ahora, no sólo los empresarios mexicanos se verán beneficiados por la reactivación de

este mercado emisor, sino también el propio gobierno, pues, de acuerdo con **Almaguer**, entre Impuesto al Valor Agregado, Impuesto Sobre la Renta, Derecho de No Residente, Impuesto al Hospedaje y Derecho de Saneamiento Ambiental, cada brasileño que viene a México paga más de 400 dólares.

Si consideramos que, con base en las cifras de la Unidad de Política Migratoria del Instituto Nacional de Migración, en 2021 llegaron cerca de 300 mil brasileños, entonces generaron ingresos fiscales por casi 120 millones de dólares.

Todavía no se conocen las cifras de 2023, pero, hasta mayo, había una contracción de 45% respecto a los primeros cinco meses de 2022.

De no haberse autorizado la visa electrónica, hablar de una baja de alrededor de 60 millones de dólares en los ingresos fiscales por esta situación no estaría muy lejos de la realidad al cierre de 2023.

La visa electrónica no es sinónimo de que se esté regresando a una situación como la que hubo durante los años en que se eliminó la visa para los brasileños; sin embargo, es

un paso relevante, cuyos resultados deberían derivar, de nuevo, en la revocación.



Ahora, el reto inmediato consiste en que los empresarios turísticos, tanto de Brasil como de México, contribuyan a faci-

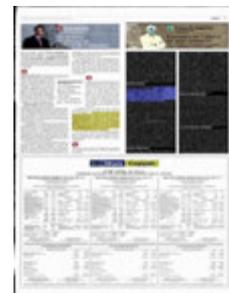
litarle la llegada a los brasileños, incluso cuando hagan sus reservaciones a través de las agencias de viaje por internet.

La recuperación será paulatina y difícilmente se alcanzarán pronto las cifras de 2021, no sólo debido a la curva de aprendizaje que implicará el uso de la visa electrónica, sino también por las conocidas razones de que, en el último año, aumentó la competencia turística y de que México carece de recursos públicos para invertir en promoción.



Tanto hoteleros como touroperadores y asociaciones empresariales le están dando públicamente las gracias a la señora **Bárcena**, pues, en un momento en que la actividad turística internacional hacia México ha dejado de crecer a los ritmos que habíamos visto de 2021 para acá, sin duda, es una buena oportunidad con un país tan grande como Brasil que, además, se encuentra en el top 20 de los que más gastan por turismo a nivel mundial.

La recuperación será paulatina y difícilmente se alcanzarán pronto las cifras de 2021.



Tres escenas antes de que termine esta década. En la primera, China bloquea o invade a Taiwán, provocando que la desvinculación entre EU y la nación asiática se acelere ante la posibilidad real de una crisis militar. En la segunda, la IA regenerativa se convierte en una realidad cotidiana para cientos de millones de personas alrededor del mundo, con asistentes virtuales en sus dispositivos móviles que les ayudan a gestionar trabajo, vida social y vida íntima. En la tercera, la aceleración del calentamiento global impulsa el avance de las tecnologías renovables, la electromovilidad y la innovación en torno a la gestión rigurosa del agua. Estas escenas plantean grandes oportunidades y desafíos para México.

OPORTUNIDAD

2030 está tan lejos como lo estuvo 2016; no muy lejos, en realidad. Según un estudio de la Asociación de la Industria de los Semiconductores y Oxford Economics, para 2030 EU requerirá 3 millones 850 mil personas con habilidades técnicas, ingenieriles y de ciencias de la computación. Estiman que habrá un déficit de 1.4 millones en estos nuevos trabajos. Calculan que sólo a la industria de los semiconductores le faltarán 17 mil perfiles a nivel maestría y doctorado, lo que les preocupa, pues ven la política migratoria actual como un obstáculo. El estudio no menciona que esto generará inflación en los salarios y, aunque se flexibilice la política migratoria de EU, habrá una gran demanda de la industria tecnológica en busca de opciones atractivas. En la entrevista que hice a la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, me dijo que México gradúa 120 mil profesionistas y 170 mil estudiantes de educación media superior al año. Esto es una de las principales ventajas comparativas del país y una gran oportunidad para instituciones o compañías que puedan reforzar la formación de miles de jóvenes, que permitirá que el proceso de integración y adap-

tación de las compañías que lleguen o surjan en México sea más eficiente. Será de gran ayuda que las universidades públicas y privadas continúen el esfuerzo de alinear sus programas con las especializaciones que demanda el mercado.

NUEVA INDUSTRIA

Aunque en 1994, cuando entró en vigor el TLCAN, había algunas empresas automotrices en

México, el país no figuraba entre los 10 primeros productores de vehículos a nivel mundial, con 1 millón 97 mil unidades aquel año, lo que es equivalente a lo que se produce hoy en cuatro meses. Así como hace 29 años no se advertía que México podría convertirse en un jugador clave en la industria automotriz, hoy no es evidente que el país pueda convertirse en una potencia en las cadenas de valor tecnológicas. Pero la oportunidad es enorme. De acuerdo con un análisis de Morgan Stanley, México podría captar 38 mil mdd en comercio si logra absorber el 10% de las exportaciones chinas en materia de software y tecnologías de la información. El análisis de Morgan Stanley no considera el auge adicional que generarán las nuevas tecnologías. De ahí que la segunda misión que vendrá de Taiwán muestra el potencial que ven otras empresas y la urgencia por el riesgo de rompimiento de el vínculo China-EU.

NUEVAS GEOGRAFÍAS

Una de las áreas geográficas que podría transformarse en lo que resta de esta década es el sur-sureste, una región que tiene los peores indicadores de prosperidad y desarrollo social. En este contexto, el Corredor Interoceánico puede ser un catalizador, junto con otros estados como Yucatán, que ha tomado un fuerte impulso para atraer nuevas inversiones. Además, el Corredor puede habilitar nuevos mercados de exportación, dado que hoy dos terceras partes del comercio con EU se concentra en California

y Texas, por lo que la Costa Este puede convertirse en un nuevo mercado para manufacturas y productos agrícolas. A esto se suma la extraordinaria tracción que está generando Nuevo León.

LOS SIGUIENTES 18 MESES

Aunque la mirada está centrada en los finales de esta década, muchos de los cambios necesarios para que México aproveche la coyuntura que se dibuja tendrán que ocurrir en los próxi-

mos 18 meses, que corresponden al final de la actual administración. La tracción que logre el Corredor Interoceánico y la definición de rumbo que haga el próximo líder de México serán fundamentales. A pesar de que las tres escenas del inicio de la columna pueden tener un giro distópico y que el ruido político 2024 en México y EU pueden dislocar el potencial, soy optimista.



Hace un siglo, cuando **Álvaro Obregón** era presidente de México, se creó la Secretaría de Educación Pública, con **José Vasconcelos** a cargo. **Vasconcelos** y **Obregón** compartían la visión de que la educación era esencial para el desarrollo de México, un país donde la mayoría de su población apenas sabía leer y escribir.



José Vasconcelos creía que la lectura era fundamental para la educación, pero también sabía que muchos mexicanos eran demasiado pobres para comprar libros. En un discurso titulado *Un llamado cordial*, argumentó que el gobierno debería proporcionar libros de lectura gratuitos. Según él, era justo que el gobierno usara una parte del dinero del pueblo para dar al pueblo lo que más necesitaba: conocimiento e ideas inspiradoras.

Vasconcelos decidió que los Talleres Gráficos de la Nación, una imprenta gubernamental, debería producir libros de texto para las escuelas públicas y también ediciones de libros clásicos. De esta manera, todos los niños mexicanos, sin importar su situación económica, tendrían acceso a la educación y la oportunidad de aprender y crecer.

Los gobiernos revolucionarios siguieron con esta idea y, en 1959, fue creada la Comi-

sión Nacional de Libros de Texto Gratuitos. Desde entonces, ha distribuido millones de libros de texto a estudiantes de primaria y secundaria cada año. A pesar de los desafíos logísticos y financieros, la comisión ha jugado un papel crucial en garantizar el acceso a la educación en todo el país.

En contraste, en Estados Unidos la provisión de libros de texto gratuitos varía de un estado a otro. Algunos estados, como California, han promovido leyes que requieren que los distritos escolares proporcionen libros de texto gratuitos a los estudiantes. Sin embargo, en otros estados, los estudiantes y las familias a menudo tienen que asumir el costo de los libros de texto.

En Europa, países como Finlandia y Suecia han adoptado un enfoque integral para la educación gratuita, que incluye la provisión de libros de texto gratuitos. Los libros de texto gratuitos son sólo una parte de un paquete más amplio de beneficios educativos que incluye comidas escolares gratuitas y transporte.



A pesar de las diferencias en la implementación y los desafíos, la provisión de estos libros ha sido efectiva para mejorar el acceso a la educación. Sin embargo, no sólo cubren el método (los libros gratuitos para primaria), sino que han reunido a grandes expertos y siste-

mas robustos para elaborar sus contenidos. En Finlandia, éstos son creados por expertos en la materia.

En México, con el gobierno de la Cuarta Transformación, este año escolar optaron por "otros datos". Los libros de texto son una mezcla, sin mayor estructura, de ideología identitaria, deseos "buenaondita" y un discurso anticientífico basado en "nuestros saberes". El proyecto, elaborado por ideólogos radicales de la 4T, elimina materias esenciales, como las matemáticas, y creó un bodrio de contenidos sin mayor estructura y, al parecer, sin consultar a los expertos.

Así, la SEP, creada por **Vasconcelos**, ahora quiere revertir con discursos ideológicos a alumnos en edades donde es esencial aprender a leer, escribir, sumar, restar y multiplicar.



Esperemos que ahora no digan que quieren un sistema de educación como el que tiene Finlandia.

En México, con el gobierno de la Cuarta Transformación, este año escolar optaron por "otros datos".



Barbie®



El fenómeno que la película de la afamada muñeca Barbie ha generado, sirve para recordar el destacado papel que cumplen los derechos de propiedad intelectual en el mercado y las sofisticadas estrategias que se desarrollan para su promoción, protección, uso y defensa. Hace ya varias décadas que Barbie pasó, de ser una muñeca, a ser una marca, un personaje y un poderoso símbolo.

Uno de los efectos notables del fenómeno consiste en lograr conectar a consumidores de todas las edades, atraídos por valores de la marca que se han ido transformando a lo largo del tiempo. La nostalgia de su

“Como marca, Barbie es la más valiosa en el segmento de juguetes y forma parte del grupo selecto de marcas líderes en el mundo”

pasado ha logrado conectar su elaborada estética con los usuarios de redes sociales —con herramientas como *Barbie selfie generator*—, lo que no es un reto simple.

Como marca, Barbie es la más valiosa en el segmento

de juguetes y forma parte del grupo selecto de marcas líderes en el mundo. Su permanencia, posicionamiento e influencia a lo largo de más de seis décadas constituyen todo un hito en la historia de la mercadotecnia, y esta última decisión de llevarla al cine deslumbra por sus resultados.

Lo que ahora viene como una enorme cascada de efectos secundarios es la presencia multiplicada del “ecosistema” de Barbie a través de una de las campañas de licenciamiento más ambiciosas de las que se tenga registro. Si bien Disney ha logrado por años mantener a sus principales personajes como objetos de licenciamiento intensivo, o las grandes marcas de los equipos deportivos incrementando ventas cada temporada, nada se compara al éxito actual de Mattel con esta gran jugada.

A partir del fin de la pandemia el licenciamiento de propiedad intelectual ha tomado un renovado impulso. Una de las tendencias que lo ha favorecido es el derivado del rompimiento de múltiples cadenas de distribución que han forzado a desarrollar fabricantes en otras latitudes, haciendo de las licencias la opción natural.

En el caso de Barbie se parte

de uno de los portafolios de marcas y modelos industriales más robustos del mundo, pero aun así, el reforzamiento que se ha realizado de los diversos elementos de derechos de autor, marcas y modelos que se vinculan al personaje es de un nivel de sofisticación sorprendente, particularmente cuando la tarea debe extenderse al total de países en los que la película despierta el apetito de los consumidores.

Preocupa que en nuestro país los números vinculados a licenciamiento no muestren recuperación desde el fin de la pandemia. Parte de la disminución en la adquisición de licencias podría estar asociada a la prohibición de uso de personajes en bebidas y alimentos procesados que impuso la nueva norma de etiquetado. La otra razón, podría estar asociada al mal clima de negocios que en los tiempos recientes impera en el país.

La otra lamentable línea relevante en el tema es la disminución en la exportación de licencias de origen mexicano, que no termina por elevar sus niveles de acuerdo al potencial existente. Necesario recordar que el programa de licencias de “El chavo del ocho”, era solo el comienzo.



Señales de alerta por la inflación... otra vez

En la economía global “**la mayor amenaza sigue siendo la inflación**”, afirmó el consejero económico y director del Departamento de Estudios del FMI, Pierre-Olivier Gourinchas, en una entrevista con Bloomberg Televisión.

En el marco de la actualización de las Perspectivas de la economía mundial del FMI, el economista dijo que la prioridad en la mayoría de las economías continúa siendo lograr una desinflación sostenida, por lo que los bancos centrales deben mantenerse enfocados en restaurar la estabilidad de precios.

“La inflación general está bajando porque los precios de la energía están bajando. Pero debajo de la superficie, si nos fijamos **en la inflación subyacente**, está demostrando ser más persistente y **esa persistencia es un verdadero desafío**”, advirtió.

En México la inflación general anual sigue descendiendo, pero ya no lo hace a la velocidad en que lo hizo en las últimas quincenas.



La inflación general en la primera quincena de julio se ubicó en 4.8 por ciento –con redondeo de cifras–, además de que acumuló cinco quincenas consecutivas con reducciones.

Si bien resultó un poco mayor a lo anticipado por el consenso

de los analistas, se redujo desde el 4.9 por ciento registrado en las dos últimas semanas de junio.

De acuerdo con cifras del INEGI, la inflación general se replegó a su menor nivel desde la primera mitad de marzo de 2021.

La inflación subyacente, que refleja mejor la tendencia inflacionaria, se ubicó en 6.8 por ciento anual –también con redondeo–, su menor nivel desde la primera parte de marzo de 2022 y por debajo del 6.9 por ciento de la quincena previa, además de que desaceleró por décima primera quincena consecutiva.

El componente no subyacente, que incluye los precios más volátiles, se replegó entre quincenas de -0.7 a -1 por ciento anual.

Además de que **continúa en niveles atípicamente bajos**, este subíndice no mostraba dos periodos quincenales con datos negativos desde abril y mayo de 2020, al inicio de la pandemia.

Esto obedece a las **menores variaciones anuales en los precios de los energéticos y los agropecuarios** en México.

Mientras los precios de **los energéticos registran una tasa de inflación negativa** de 7.9 por ciento, la inflación anual de los productos agropecuarios es de 2.5 por ciento.

De regreso al componente subyacente, la inflación de mercancías continúa desacelerando, aunque se mantiene en niveles elevados, de 8 por ciento anual.

En su interior, la inflación de las **mercancías alimenticias** permanece **en niveles de dos dígitos**.

En cuanto a la inflación de los **servicios**, este subíndice **sigue mostrando persistencia** y, a tasa anual, se presionó ligeramente, a 5.3 por ciento en la primera quincena de julio.

Desde que alcanzó **su pico en agosto** del año **pasado**, la reducción de la inflación general está apoyada principalmente por el componente no subyacente.

Se estima que **de los 4 puntos porcentuales en que disminuyó** la inflación general de la segunda mitad de agosto de 2022 a la primera quincena de julio de este año, **al menos 70 por ciento obedece al componente no subyacente**, que en el mismo periodo retrocedió 11.7 puntos.

Por su parte, el componente subyacente sólo ha descendido 1.9 puntos desde que tocó su pico inflacionario en la primera quincena de noviembre del año pasado.

En un reporte de sus economistas Steven Palacio y Gabriel Lozano, el banco de inversión JP

Morgan anticipa un **proceso de desinflación a menor velocidad** en México:

“Habiendo caído aproximadamente 400 puntos base –4 puntos porcentuales– desde su punto máximo en agosto de 2022, esperamos una desinflación continua, pero más lenta, (...) probablemente tocando fondo en alrededor de 4 por ciento en septiembre”.

Aunque la economía mexicana ha entrado en una fase de desinflación, **el panorama inflacionario** en el país **continúa siendo muy complejo** para el Banco de México.

Por esta razón los analistas encuestados por Citibanamex la semana pasada anticipan que la tasa de referencia se mantendrá sin cambio en las decisiones de agosto y septiembre; y, para algunos, **Banxico debe subrayar el mensaje de** que la tasa seguirá **en pausa por un tiempo prolongado**.

Prolongado, no indefinido.

“... Banxico debe subrayar el mensaje de que la tasa seguirá en pausa por un tiempo prolongado”



¿Por qué no van a declinar por Xóchitl?



Desde hace algunas semanas se ha presentado en redes sociales y en conversaciones diversas el señalamiento de que, tras la irrupción de Xóchitl Gálvez como aspirante a coordinar el Frente opositor, **el resto de los candidatos debería declinar** con objeto de que ella, desde ahora, fuera la candidata única.

Le puedo asegurar que **eso no va a ocurrir**.

No solamente porque implicaría **cambiar en el camino las reglas del juego** que el Frente ha establecido, sino porque impediría que durante los próximos meses la aspirante favorita pudiera **mantenerse con una actividad proselitista** equiparable a la que realizan las llamadas 'corcholatas', es decir, los aspirantes de Morena.

Ya le hemos comentado en diversas ocasiones que es probable que en ambos casos (Morena y el Frente) **se esté violando la ley** en la medida que, de una u otra forma, se ha disfrazado un proceso para elegir al candidato presidencial planteando que es "otra cosa".

Se supone que es un procedimiento interno en el caso de Morena y la selección del coordinador de un Frente, que no tiene propósitos electorales, en el caso de los opositores.

Es claro que en el caso de los aspirantes de Morena, **mientras la autoridad no lo prohíba**, van a seguir **haciendo sus recorridos y desarrollando su actividad proselitista** durante las siguientes semanas, hasta el momento en que se levanten las encuestas que presuntamente serán las que definan al abanderado de la Cuarta Transformación.

Esas actividades pueden ser rutinarias y aburridas, sin embargo, el hecho de que haya seis personas realizando movilizaciones en todo el país suma, y podría dar una ventaja significativa a Morena, frente a la oposición.

En el caso del Frente opositor, sería prácticamente **imposible justificar** que la candidata favorita para dirigirlo pudiera realizar actividades proselitistas si se tratara de **la única persona que compite** para quedarse con la coordinación de dicho Frente.

Por esa razón, tendrá que seguir buscándose la obtención de las firmas, con objeto de pasar a la siguiente etapa.

Es probable que, al menos, tres o cuatro de los aspirantes logren rebasar el techo de las 150 mil firmas distribuidas al menos en 17 entidades de la República.

Igualmente debe darse el debate, que por lo pronto se propone para el Foro del 10 de agosto, en el cual habrá oportunidad de contrastar las posiciones.

Es cierto que la mayor parte de los círculos conocedores del ambiente político en México **percibe que la senadora Gálvez será la triunfadora** de este proceso.

Pero una cosa es proyectarlo o suponerlo, y otra muy diferente es excluir al resto de la competencia, dándolo por hecho.

A la propia Xóchitl **no le conviene quedar en este momento** como el único personaje opositor en la escena.

En los últimos días ya hemos percibido claramente que el poder público va a buscar por todos los medios **descarrilar su posible candidatura**.

Por ello Xóchitl tendrá que blindarse en términos jurídicos, en términos personales, en términos políticos, para poder resistir las crecientes presiones que tendrá en las próximas semanas.

Pero, además, deberá evolucionar, pues hasta ahora **no ha desarrollado una estructura** que la respalde y le permita realizar de la manera más eficiente su actividad en el país.

Su caso es parecido al de aquellas pequeñas empresas que crecen de manera muy rápida y por lo mismo, no cuentan con la estructura administrativa adecuada para hacerle frente a los cuantiosos pedidos que reciben.

Si Gálvez quiere mantenerse realmente en la competencia, ya no sólo contra los otros aspirantes del Frente opositor, sino también frente a los de la 4T, deberá evolucionar muy rápido y desarrollar una estructura que le dé soporte, pues de lo contrario, ella misma haría agua al verse rebasada.



La terquedad de la inflación subyacente estadounidense

En la procuración del objetivo de la estabilidad de los precios, los bancos centrales suelen otorgar especial atención a las medidas de inflación “subyacente”, definidas como aquellas que excluyen los componentes más volátiles de los índices de precios.

Aunque la inflación que afecta a los consumidores es la “general”, es decir, la que abarca la canasta completa de bienes y servicios, el énfasis en la subyacente obedece, al menos, a dos razones.

Por una parte, los precios de los componentes excluidos están determinados mayormente en los mercados internacionales, por lo que la política monetaria interna puede ejercer un efecto limitado sobre ellos. Por otra parte, las metas inflacionarias son permanentes y, por ende, descartar los componentes de precios más fluctuantes permite orientar las medidas monetarias a asegurar su logro duradero.

Como muchos institutos centrales, el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) considera la inflación subyacente como la que excluye alimentos y



energía. En el actual proceso de desinflación, esta medición ha descendido poco y recientemente se ha mantenido estancada en niveles elevados.

Con base en el Índice de Precios de Gastos de Consumo Personal (PCE), indicador preferido del Fed, en mayo de 2023, la inflación anual se ubicó en 4.6

por ciento, igual al promedio de los seis meses previos, y sólo 0.8 de punto porcentual menos que el máximo registrado en febrero de 2022.

La terquedad de la inflación subyacente contribuye a explicar la convicción de la mayoría de los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del Fed de que, en el combate de la inflación, la política monetaria tiene tarea pendiente. Ello quedó plasmado en las proyecciones de la tasa de interés de referencia de los participantes en la reunión monetaria de junio pasado, cuya mediana incorporó un aumento total de medio punto porcentual para el resto del año.

La exigua disminución de la inflación subyacente ha ocurrido a pesar del acelerado apretamiento monetario, mediante el que los incrementos de la tasa de interés de referencia han acumulado quinientos puntos base.

Se supone que una política monetaria restrictiva conduce, entre otros resultados, a una desaceleración del gasto privado y el empleo, así como una potencial contracción económica, con lo que se atenúan las presiones inflacionarias. En contraste, la economía estadounidense ha exhibido un ritmo moderado de crecimiento, impulsado, en especial, por el vigor del consumo privado

y niveles de desempleo alrededor de los mínimos de varias décadas, al tiempo que la inflación subyacente ha cedido poco.

¿Por qué la política monetaria estadounidense ha tenido escasos resultados? Tres hipótesis, en principio complementarias, podrían contribuir a la respuesta.

En primer lugar, a pesar de los aumentos, hasta hace poco, la tasa de interés de referencia se mantuvo por abajo de la inflación observada e, incluso, de la esperada, según las mediciones disponibles, por lo que, sólo recientemente, la postura ha podido considerarse “restrictiva”. Dado que la política monetaria opera con rezagos, los efectos de la restricción, sobre todo si se incrementa, podrían manifestarse hasta más adelante.

En segundo lugar, la política monetaria laxa del pasado, acentuada, en especial, durante la pandemia del Covid-19, podría estar debilitando el posible impacto del apretamiento. Dos ilustraciones de tal secuela resultan pertinentes.

Desde la gran crisis financiera de 2008, el Fed paga intereses a los bancos sobre las reservas de estas instituciones que mantiene en su balance, las cuales experimentaron un crecimiento espectacular mediante los sucesivos programas de “relajamiento

cuantitativo”. Las instituciones bancarias se han acostumbrado a niveles de abundante liquidez respaldada por esos activos y, al parecer, no han visto la necesidad de restringir mucho las condiciones de otorgamiento crediticio.

Además, como era de esperarse, el prolongado relajamiento monetario se tradujo en tasas hipotecarias extraordinariamente bajas, las cuales fueron aprovechadas por muchos hogares para refinanciar sus hipotecas a menores tasas fijas. Ello podría ayudar a entender por qué, a pesar del apretamiento monetario, no ha habido una explosión de venta de viviendas ni un desplome de sus precios.

En tercer lugar, más importante, la expansión del gasto gubernamental para contrarrestar los estragos de la pandemia, que resultó en los mayores déficits fiscales respecto al PIB desde la posguerra, representó el motor primario del desencadenamiento inflacionario. La extensión del relajamiento fiscal mediante nuevos programas gubernamentales de infraestructura y subsidios industriales constituyen obstáculos a la mayor efectividad de la política monetaria.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* [FCE 2006]



¿Qué viene para la economía mexicana?

Nos adentramos en la segunda mitad del año y hay buenas noticias. Contrario a las preocupaciones que abundaban hace unos meses, la economía global ha dado destellos de solidez y, aunque siguen habiendo riesgos en el horizonte, el escenario de que una nueva recesión ocurra pronto ha perdido impulso. La reapertura de la economía china, las bases de ahorro en las economías avanzadas y la ausencia de incidentes mayores como los que abundaron en 2022 han favorecido esta inercia.

Incluso, los pronósticos de crecimiento del Fondo Monetario Internacional mejoraron respecto a lo que se preveía, pues para todo el mundo se augura un avance de 2.8% en vez del estimado anterior de 2.7% y algunos países como Estados Unidos, tuvieron una revisión más significativa al pasar de un pronóstico de 1.0% a uno de 1.6%.

México ha tenido un desempeño acorde a las condi-



ciones globales, pero con una narrativa de optimismo más acentuada en función de los anuncios de inversión vinculados al fenómeno del *nearshoring* y del fortalecimiento de la demanda interna.

Las cifras económicas entre enero y junio han sido de las más destacadas en los últimos 5 años y proyectan una base generosa para el cálculo de crecimiento de todo 2023. De hecho,

la semana pasada el INEGI publicó los resultados de su Indicador Oportuno de la Actividad Económica para junio y llama la atención que el promedio de las tasas de crecimiento mensuales de todo el primer semestre de 2023 asciende a 0.34%.

De manera anualizada, esta cifra equivaldría a un crecimiento total de 4.2% en 2023, lo que deja de manifiesto el inusual impulso del que goza nuestra economía, sobre todo si tomamos como referencia que el incremento promedio del PIB en las últimas 2 décadas es de 2.1%.

Por ello, aunque en los próximos meses se experimente una desaceleración marcada en el entorno externo, es muy probable que el crecimiento total del año supere el 3.0% y, si consideramos que los beneficios asociados al *nearshoring* aún están por materializarse, el panorama hacia delante luce prometedor, especialmente si se consiguen avances sustanciales en la consolidación del Estado de derecho, la oferta de infraestructura y las condiciones de seguridad, entre otras.

Pero además de riesgos y oportunidades también hay retos y uno de los más grandes de todos está muy arraigado en nuestra historia de desarrollo.

Si hay una palabra que des-

cribe con precisión la realidad económica de México, esta no puede ser otra que contrastes. Incluso antes del *nearshoring* México ha sido un país lo suficientemente próspero como para albergar durante tres años consecutivos a la mayor fortuna del mundo, pero al mismo tiempo es una nación en la que casi el 45% de la población padece alguna forma de pobreza.

Un país en el que la mayoría de las escuelas no están equipadas con las instalaciones deportivas adecuadas para los estudiantes, que están acostumbrados a jugar fútbol con latas de refresco en terrenos baldíos que se convierten en estadios improvisados, pero también un país en el que el mejor deportista del momento compite en los primeros lugares de la prestigiosa Fórmula 1.

En fin, un país con 32 muy ricas entidades federativas, pero en el que solo 5 de ellas producen 45% del Producto Interno Bruto.

Así que, aunque los vientos soplan en nuestro favor en

este 2023, el gran reto será construir las condiciones para que todas las regiones puedan aprovechar las oportunidades de inversión que surgirán en el futuro próximo.

La industrialización que implica el reacomodo de las cadenas globales de valor es clave para la convergencia de las economías más rezagadas. Esto ha probado ser cierto en cada una de las tres olas de la globalización por las que ha transcurrido el mundo y será todavía más relevante en el contexto de las grandes transformaciones que acompañan a la inteligencia artificial, la electrificación de la movilidad y demás tecnologías.

Para que el *nearshoring* sea una victoria económica redonda tendrá que echar raíces a lo largo y ancho de nuestro querido México, especialmente en los estados del Sur Sureste, que hoy enfrentan una carrera contra reloj para construir escenarios atractivos de inversión y no dejar pasar el sofisticado tren de desarrollo que está a punto de arrancar.

“Para que el nearshoring sea una victoria económica redonda tendrá que echar raíces a lo largo y ancho de México, especialmente en los estados del Sur Sureste”



La lucha contra el spam de robots

Para sobrevivir a la nueva era del *spam* de robots lingüísticos, es esencial analizar la historia de las criptomonedas, específicamente cómo el problema del *spam* contribuyó a la creación de bitcoin.

Actualmente, el auge de los grandes modelos de lenguaje automatizados (LLMs) como Chat GPT-3 está afectando seriamente los sistemas de comunicación humana, generando un flujo constante de envíos de historias falsas generadas por IA en publicaciones de ficción como *Clarkesworld*.

Neil Clarke, fundador y editor de la revista de ciencia ficción *Clarkesworld*, ha sido testigo de primera mano del problema. La plaga de envíos falsos generados por GPT-3 ha llevado a *Clarkesworld* a suspender temporalmente los envíos, afectando a los verdaderos autores y sus medios de vida. Este fenómeno recuerda a los observadores de criptomonedas que el mismo problema del *spam* estuvo presente en los orígenes de bitcoin.



En la década de 1990, el científico de la computación Adam Back desarrolló "Hashcash" para combatir el *spam* por correo electrónico mediante un pequeño pago para enviar mensajes. Este concepto fue fundamental para el desarrollo de bitcoin. Hoy en día, enfrentándonos a la amenaza del *spam* de robots lingüísticos, puede ser el momento de reconsiderar la utilidad de Hashcash.

El problema de los envíos falsos generados por IA ha resultado en una avalancha de *spam* en revistas de ficción como Clarkesworld. Los estafadores en línea prometen ganancias rápidas a quienes envíen historias generadas por GPT-3 a estas publicaciones. Aunque la calidad de estas historias es baja, su volumen amenaza con abrumar a los equipos editoriales y perjudicar a los verdaderos autores.

Clarkesworld implementó un "sistema de puntos" para combatir el envío de historias

falsas por IA, pero el problema persiste. Una opción para reducir el *spam* es usar criptomonedas, que permiten pagos reembolsables eficientes y sin restricciones geográficas.

Si se requiere un pequeño pago por cada envío, se reduciría la cantidad de *spam* y se aligeraría la carga de trabajo para los editores. Además, los pagos podrían devolverse fácilmente a los verdaderos autores, minimizando el costo para ellos. Las criptomonedas podrían ofrecer una solución para este problema y también para otros casos donde se necesita mitigar el *spam* y garantizar la autenticidad en diversos entornos en línea.

Las criptomonedas y sistemas relacionados podrían ofrecer una forma efectiva y ética de mitigar el *spam* y proteger la integridad de la comunicación humana en línea. Con la continua evolución de la tecnología, es fundamental encontrar enfoques innovadores y adaptables para garantizar un entorno digital seguro y auténtico.

Al final, las criptomonedas podrían ser la llave anti-*spam* en el mundo virtual! Y quién sabe, tal vez también ayuden a financiar el café de los editores agotados.

“Los estafadores en línea prometen ganancias rápidas a quienes envíen historias generadas por GPT-3 a estas publicaciones (de ficción)”

“Las criptomonedas y sistemas relacionados podrían ofrecer una forma efectiva y ética de mitigar el spam y proteger la integridad de la comunicación”



Todo bien

En su homilía cómico-mágico-musical, dijo ayer López Obrador que la economía está bien, igual que las finanzas públicas, y que la violencia no se ha desbordado. Por tanto, no se explica por qué las críticas en su contra. Con respecto a la violencia, habrá colegas que hablen con más conocimiento que yo, pero todas las cifras indican un incremento en las pérdidas humanas (homicidios más desapariciones), en la frecuencia de asesinatos colectivos (masacres, pues) y en el control territorial por parte de todo tipo de organizaciones criminales.

En lo que concierne a las finanzas públicas, ya hemos comentado aquí (y con más detalle en patreon.com/macariomx) acerca del crecimiento en el déficit público, la brutal contracción en el gasto tradicional y el elevado riesgo de que la necesidad de créditos ponga al país en la posibilidad de perder el grado de inversión. Si esto llegase a ocurrir, las celebraciones del superpeso se convertirían, en minutos, en llanto y rechinar de dientes.

Ahora bien, en el tema económico, ya el lunes le decíamos que la abundancia de datos en estos días permitiría todo tipo de interpretaciones, y que desde el gobierno se buscaría la perspectiva más optimista. Eso es exactamente lo que hizo el Presidente. Celebra que en este momento hay un crecimiento económico moderado, y se olvida de lo ocurrido en los cuatro años previos.

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

[@macariomx](https://twitter.com/macariomx)



Sin duda, si comparamos lo que hoy ocurre con lo que pasaba hace un año, se puede ser optimista. Hace algunas semanas decíamos que tuvimos un buen primer semestre, pero especialmente en los primeros tres meses del año. Después, las cosas ya no han sido tan buenas, aunque con los datos que publica INEGI parecería que sí. En realidad, se han sucedido varios datos anómalos que distorsionan los resultados agregados. En abril, por ejemplo, se reportó un crecimiento inusual en el rubro “entretenimiento y otros servicios”, que desapareció en mayo. Algo similar había ocurrido en 2022, exactamente en los mismos meses. Sin embargo, a la hora de comparar marzo con mayo, en ambas ocasiones tenemos una contracción, no un crecimiento, del orden de -1%.

En mayo el salto inexplicable ocurrió en la industria, específicamente en el rubro llamado “construcción de obras de ingeniería civil”, que creció 30% de un mes a otro, alcanzando un

nivel no visto desde 2017. Seguramente en el dato de junio, que conoceremos dentro de un mes, regresaremos a la normalidad.

Sin embargo, estos saltos alteran mucho las estimaciones oportunas de INEGI, porque al estimar crecimiento mensual, contra un mes alterado, no se puede esperar mucha exactitud. Para mayo, por ejemplo, habían estimado un crecimiento en los servicios, mes a mes, de 0.1%; fue -0.4%. La razón, el dato anómalo de “entretenimiento y otros servicios” mencionado arriba. En el agregado, esperaban crecimiento anual de 3.6%; fue de 3.2%. Para junio, esperan 4% anual, pero una vez que desaparezcan esas fantasmagóricas “obras de ingeniería civil”, muy probablemente quedaremos en 3.1%.

Como puede ver, es un crecimiento bastante decente, que se compara bien con el 2.4% anual que México tuvo entre 1980 y 2018. Pero eso es nada más este último año, porque todos los anteriores fueron muy malos. Usan frecuentemente la excusa de la pandemia, pero no es válido. Prácticamente todos los países medianos y grandes se recuperaron rápido de ese bache. Nosotros no. De hecho, en este momento (datos a mayo) el crecimiento promedio anual en el sexenio de López Obrador es de 0.4%, que sí se ve muy mal frente al 2.4% de los 40 años previos.

Más o menos esa cifra será la que tendremos al final de este gobierno. Así que no, la economía no está bien, como tampoco las finanzas públicas. No sólo ha sido un mal Presidente, es un mentiroso.

La economía no está bien, como tampoco las finanzas públicas. No sólo ha sido un mal Presidente, es un mentiroso



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

La atención estará en la decisión de política monetaria de la Fed y el dato de las ventas de casas nuevas de EU, además de la encuesta de ingresos y gastos de México.

MÉXICO: El INEGI dará a conocer los resultados de su encuesta de ingresos y gastos de los hogares (ENIGH) correspondiente a 2022.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo dará a conocer las cifras de las ventas de casas nuevas en junio.

En punto de las 12:00 horas, la Reserva Federal dará a conocer su decisión de política monetaria, en la que el consenso de los analistas anticipa un aumento de 25 puntos base en la tasa de Fondos Federales.

Más tarde, la atención estará en la conferencia de prensa de Jerome Powell, presidente de la Fed.

EUROPA: El Instituto Nacional de Estadística (Insee) de Francia dará a conocer el dato de la confianza del consumidor correspondiente a julio. —*Eleazar Rodríguez*



¿Y el nearshoring es buen negocio para las mexicanas?

También hay goles que entran de chiripa, pero difícilmente esas anotaciones hacen campeones. Si conocen a alguien que sepa de negocios en México, algo les dirá hoy sobre el *nearshoring* como una gran oportunidad para México.

De ser el caso, los primeros en beneficiarse deberían ser los grupos industriales nacionales, aquellos metidos de cabeza en la producción de piezas para coches, por ejemplo.

El grupo Kuo enfrenta retos. Sus acciones bajaron de precio 15 por ciento con relación a 2018 y 14 por ciento respecto a 2022. Grupo Industrial Saltillo apenas mantiene el valor que tuvo el año pasado.

Esos datos lucen raros. Serían el tipo de empresas que despertarían la ambición de inversionistas ávidos de beneficiarse del repunte de manufactureras mexicanas subidas a una ola de optimismo por las fábricas. Pero no reflejan entusiasmo comparable con quienes hablan del *nearshoring* como una época dorada.

Atención, no es que nada aporte esa lógica de acercar a Norte-



américa la producción de cosas que antes se hacían en Asia. Sí impacta. La pregunta: ¿A quién?

Los chinos que se instalan en Salinas Victoria, Nuevo León, invierten cientos de millones de dólares en plantas como la que produce equipo para jardines

bajo la marca de Daye, originaria de la provincia costera de Yuyao, Zhejiang, China.

¿Han visto esas pistolas que se usan en el extremo de la manguera, para que salga el agua a presión? Además de eso, hacen portamangueras, temporizadores...

Otra china, Xinyatong Metal Manufacture, junto con una compañía llamada Buchanan Group, instalarán una nueva planta de 100 millones de dólares para fabricar piezas de carrocería automotrices y ataúdes para servicios funerarios en Ticul, Yucatán.

Ese tipo de producción es congruente con versiones de promotores de inversión en el Bajío que platican acerca de inversiones llegadas de Asia que no necesariamente traen acá lo mejor de allá. Más bien pretenden aumentar la producción porque de aquel lado del mundo ya no se dan abasto.

Tantas cosas les piden los consumidores árabes y orientales en general, que necesitan más infraestructura para seguir atendiendo a clientes norteamericanos. Muchos son productos muy básicos, como los motores

para esos ventiladores de “torre” vertical y para esa producción sí buscan instalarse en México.

Vaya, esas inversiones son productivas y cambian la vida de muchos habitantes de Salinas Victoria o de Ticul. ¿Qué tanto pueden cambiar el destino de México? Habrá que esperar indicadores más contundentes que esas recientes previsiones de analistas que estiman un crecimiento del 2.5 por ciento para la economía nacional en 2023.

No es que la manufactura esté dormida o que no haya oportunidades. Pero hay que hacer una evaluación honesta. ¿Estamos listos para traer lo mejor de las fábricas globales? ¿O nos quedamos con lo que cae ‘de chiripa’?

Nuevo León y Yucatán, entre otros estados, buscan activamente inversiones, pero se extraña la participación federal para unir estrategias y generar *clusters* que aporten una tracción superior a la que brinda la circunstancia de tener bajos salarios cercanos a Estados Unidos. Mientras acá las empresas manufactureras parecen estancar o reducir su valor, hay índices que evidencian que hay fiesta en otras regiones.

Vanguard Industrials es un “combo”, un grupo de empresas mayoritariamente estadounidenses contenidas en un Exchange Traded Fund o ETF y que en conjunto ya tienen un valor superior

“Nuevo León y Yucatán buscan activamente inversiones, pero se extraña la participación federal para unir estrategias y generar clusters que aporten una tracción superior a la circunstancia de bajos salarios”

al que tenían antes de la pandemia. Quienes invirtieron en este paquete, en un solo año contado hasta ayer ganaron 23 por ciento.

Este ETF incluye a compañías como Boeing, Automatic Data Processing, Raytheon Technologies Corporation, entre otros.

Recordemos que el *nearshoring* también lleva inversiones a Estados Unidos, país que parece sacar una mejor tajada. Esta tendencia puede ser un buen negocio. Conviene procurar que lo sea también para empresas mexicanas.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



El *nearshoring*, la apuesta a futuro para las empresas



“... en México, el desarrollo de esta industria (nearshoring) no se logrará si las compañías no participan de esta oportunidad”

En los últimos meses, se ha hablado del *nearshoring* y de la gran oportunidad que representa para nuestro país debido a su ubicación privilegiada. Un enfoque en el que vale la pena ahondar, es la forma en que las compañías podrán beneficiarse a raíz de ello.

Sin duda alguna, el mundo del emprendimiento conlleva un profundo sentido de innovación, adaptación y resiliencia constante. Estar al tanto de las diversas tendencias y la forma en que las organizaciones deben adaptarse a los cambios puede marcar la diferencia que las dirigirá hacia el éxito. Tan solo en México, las empresas

generan el 68.4% del empleo y aportan anualmente el 52.2% de los ingresos nacionales¹.

Lo anterior, refleja el enorme potencial que las empresas tienen para aprovechar el impulso que el país estará recibiendo gracias al *nearshoring*, pues fácilmente podrán convertirse en proveedores de materias primas, mano de obra o incluso servicios especializados para las grandes multinacionales que ya están instaladas y de las que arribarán próximamente al país.

Ante este escenario, de acuerdo con datos de la Secretaría de Economía, solo en 2022,

México recibió 35.3 mil millones de dólares por concepto de inversión extranjera directa (IED), lo que representa un incremento de entre 7 u 8% con respecto a las cifras actuales². Derivado de lo anterior, surge la pregunta: ¿cómo las empresas pueden crecer y aprovechar la bonanza que se avecina en México?

Una de las principales ventajas del *nearshoring* para las compañías mexicanas es su fácil acceso a Estados Unidos y Canadá. Al establecer operaciones cercanas a dichos mercados, estas pueden aprovechar la proximidad geográfica y reducir los costos y tiempos de envío.

No obstante, uno de los puntos críticos para que las compañías sean tomadas en cuenta como posibles proveedores de las empresas que están llegando a México, es tener la capacidad de escalar su producción a las altas demandas que una transnacional exige. Por ello, es recomendable que las organizaciones privadas busquen aliados estratégicos

para obtener el asesoramiento y recursos necesarios.

Si bien el *nearshoring* es el futuro y presente de gran parte de la economía en México, el desarrollo de esta industria no se logrará si las compañías no participan de esta oportunidad. Esto, solo podrá lograrse a partir de: preparación, un respaldo financiero sólido y cumplimiento con los requisitos regulatorios internacionales, para así poder aprovechar al máximo las grandes ventajas que traerán las empresas al mercado mexicano.

¹. INEGI. (2020). ESTADÍSTICAS A PROPÓSITO DEL DÍA DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (27 DE JUNIO) DATOS NACIONALES. Obtenido de <https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/aproposito/2020/MYPIMES20.pdf>

². Gobierno de México. (08 de febrero de 2023). Gobierno de México. Obtenido de <https://www.gob.mx/se/prensa/durante-2022-la-inversion-extranjera-directa-ied-fue-de-35-mil-292-mdd-lo-cual-incremento-12-por-ciento-en-comparación-con-el-año-2021>



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Calificaciones crediticias, ¡sí importan!

Luego de que la agencia calificadora Fitch degradó la calificación crediticia de Pemex, el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** declaró que "no afecta en nada" porque son parte de la simulación que existió durante el predominio del modelo neoliberal.

El jefe del Ejecutivo descalificó a Fitch y a Moody's.

Luego de que la primera degradó a Pemex y la segunda pasó de estable a negativa, la perspectiva de la petrolera.

Las acusó de falsarias.

No es la primera vez que el primer mandatario mexicano se lanza con todo en contra de las agencias calificadoras.

De hecho, a Fitch le canceló el contrato en el 2021.

Un día después de las tronantes declaraciones presidenciales, el director de Riesgo Soberano de Fitch, **Carlos Moreno**, afirmó que la degradación crediticia de Pemex por parte de esa agencia no afectará a la nota soberana de México.

Pareciera que hay coincidencia en los dichos del Presidente de México y el representante de Fitch.

Será que ¿no pasa nada?, como afirmó el presidente López Obrador.

Será que la degradación crediticia de Fitch no afectará la calificación de México en su calidad de "pagador". En parte, ambos tienen razón. Y hay que subrayarlo, sólo en parte y de manera circunstancial.

Es muy probable que "no pase nada" de manera inmediata en el nivel de calificación del gobierno de México.

El propio representante de Fitch lo explicó. ¿Por qué no pasa nada? Porque la baja en la calificación de Pemex ya está considerada en la revisión de la calificación soberana de México.

En ese sentido, ambos tienen razón. Tanto el Presidente de la República como el representante de la agencia.

Sin embargo, también hay que decir, que una cosa es que no afecte de manera inmediata el nivel de calificación del gobierno de México.

Y otra cosa es que la degradación crediticia de Pemex sí impacta en el monto de los intereses que paga la empresa por el aumento del riesgo que observa, desde el punto de vista de las calificadoras.

De hecho, la calificación y perspectiva que tienen las agencias ca-

lificadoras sobre el gobierno mexicano ha elevado el costo financiero de la deuda del país.

A mayor grado de riesgo, es mayor el "premio" que tiene que conceder el gobierno mexicano, cuando recurre a los mercados de deuda.

A pesar de la política de no endeudamiento, la reducción en el saldo de la deuda pública externa y el super peso, el costo financiero de la deuda se ha incrementado notablemente.

Tan solo de enero a mayo de este año el servicio de la deuda del gobierno federal se elevó casi 25% a 123 mil 275.90 millones de pesos, ó 16.7% en términos reales.

La petrolera, específicamente, de acuerdo con datos oficiales, desde 2019, pagó en intereses 42 mil millones de dólares, casi 40% de su deuda total.

El costo de la deuda de Pemex se ha visto impactado negativamente por el elevado costo del dinero a nivel internacional y los recortes en sus notas crediticias por parte de las agencias calificadoras.

Estas, se encargan de analizar la capacidad de pago de las empresas y de los gobiernos y sus calificaciones son precisamente para advertir sobre el potencial impago en el que pueden incurrir.

Son una guía para los mercados e inversionistas.

O sea que las calificaciones de las empresas especializadas, ¡sí importan! Y la degradación crediticia, impacta directamente a la empresa petrolera y de manera indirecta y en el tiempo al gobierno mexicano que la respalda financieramente.

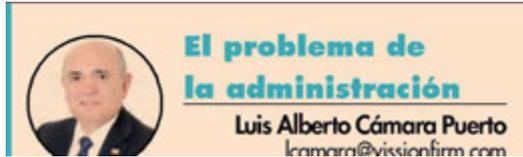
Atisbos

A partir del T-MEC, el tema laboral tomó una relevancia especial en las relaciones entre los países firmantes del acuerdo.

EU ha activado poco más de una decena de casos mediante el mecanismo de respuesta laboral rápida.

En ese contexto, se registra la apertura de las oficinas internacionales de Fisher Phillips en México, que dirigirá **Germán de la Garza**.

Es una de las firmas de abogados laborales y de empleo más prominentes de Estados Unidos que representa a los empleadores. Tendrá su sede en Ciudad de México y oficinas satélites en Guadalajara y Querétaro.



La contabilidad y la sustentabilidad

En mi opinión, uno de los hitos en la evolución del ser humano y que mostró su estado avanzado de desarrollo es cuando las tribus empezaron a comerciar entre ellos. En lugar de atacar al otro grupo para lograr su sustento, se dieron cuenta que tenían algunas cosas de las cuales otros carecían, como la carne, derivada de la cacería, y a cambio obtenía granos, que se generaban de la actividad agrícola, así también pieles a cambio de recipientes de barro, etc.

A finales de la edad media un fraile franciscano, matemático, economista, contador, Fray Luca Bartolomeo de Pacioli estableció el sistema de partida doble, que es la base de la contabilidad moderna.

El siguiente salto en el desarrollo de la contabilidad y los reportes financieros se da durante la expansión del comercio marítimo de países como Gran Bretaña, Holanda y que culminó con la revolución industrial, en donde las compañías requerían de un capital mucho más importante y por lo tanto el empresario tenía que acudir a grupos que tuvieran el capital para financiar sus proyectos. En ese período surgieron las bolsas de valores como mercados establecidos de capital.

Esto originó que la información financiera se acompañara con información de su operación y expectativas. Así se financiaron las grandes fábricas de textiles, los ferrocarriles, la minería y la metalurgia.

El siguiente paso se dio a finales de los años 20's en la quiebra de muchas empresas que originó la gran depresión económica de los años 30's. A partir de ese momento las legislaturas

de los países en donde se encontraban los grandes centros financieros (Estados Unidos y Reino Unido) crearon leyes que regulaban la información que las empresas entregaban a sus socios, acreedores y organismos para vigilar su cumplimiento.

Para efectos internacionales, existe el IFRS Foundation que patrocina a los órganos emisores de normatividad, hoy en día estos son el International Accounting Standards Board (IASB) encargado de emitir las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y el International Sustainability Standards Board (ISSB), establecido en 2021.

El ISSB emitió en junio de 2023, el IFRS S1 "Requerimientos generales para la revelación de información financiera relativa a la sustentabilidad" y el IFRS S2 "Revelaciones relativas al clima". De acuerdo con el documento de resumen emitido por el consejo, estos documentos tienen como objetivo:

El IFRS S1 establece los requerimientos generales para que las empresas revelen información sobre los riesgos y oportunidades relacionadas con la sustentabilidad que sean útiles a los usuarios de los estados financieros para propósitos generales.

El IFRS S2 establece los requerimientos para que las empresas revelen información sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, ya sea de la industria específica o de la derivada con las otras industrias con las que tiene relación.

Estas normas entran en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2024 o períodos subsecuentes.



En lo que va del presente año, se han venido presentando una serie de condiciones económicas y financieras, tanto a nivel global como nacional, que aun cuando empiezan a arrojar más visibilidad sobre algunas tendencias futuras, también siguen mostrando factores de incertidumbre sobre el futuro económico.

Existe hoy ya una falta de sincronía en la trayectoria de la política monetaria de las principales economías a nivel mundial. Existen diferencias importantes en el estado de los ciclos de tasa de interés de distintos bancos centrales. Mientras que México aparentemente ha llegado ya al máximo de la tasa de referencia y Banxico no ajustó la tasa en sus últimas dos decisiones de política monetaria; el Banco Central Europeo continúa incrementando la tasa; mientras que el Banco de la Reserva Federal parece haber hecho una pausa con probabilidad de un alza adicional, el banco central de China disminuyó su tasa de mediano plazo y, por su parte, Japón la mantuvo sin cambio.

Lo anterior es resultado de las diferencias que han tenido los bancos centrales en el control de la inflación y en la mayor o menor presión que tienen para evitar una recesión o una desaceleración brusca de la economía.

La inflación ha tenido una notoria corrección en el caso de EUA, pero aún lejos del objetivo, mientras que en el caso de Europa y de México, hoy se encuentra en niveles similares, aun cuando la de México tuvo picos signifi-



Economía conductual

Raúl Martínez Solarez
 ✉ raul@martinezsolares.com.mx

Situación de las tendencias económicas

cativamente más altos.

En el Reino Unido, no han podido controlar la inflación, ya que del 2020 al 2022 pasó niveles apenas superiores a 0% a una inflación superior a 11% y hoy todavía en niveles cercanos a 9% y con un aparente estancamiento en la velocidad de reducción.

Los fundamentos de la inflación en las distintas economías son diferenciados, pero coinciden en dos aspectos fundamentales. Un incremento de liquidez provocada, en algunos casos, por inyecciones directas desde los gobiernos para apoyar la falta de actividad económica durante la pandemia y, en otros casos como México, como resultado de incrementos importantes al salario mínimo, que han impactado la demanda.

El segundo aspecto se refiere a efectos todavía estructurales de cuellos de botella o por situaciones coyunturales, como la guerra en Ucrania, este último caso con efecto sobre precios de granos.

La política monetaria tiene su efecto inmediato sobre las tasas de interés de la economía, que en muchos países han llevado a niveles récord en la historia reciente, ello evidentemente alimenta el temor de que, en aras de frenar la inflación,

“El que tiene conocimiento, no predice. El que predice, no tiene conocimiento”.

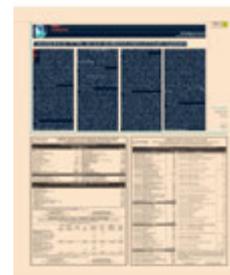
Lao Tse.

se genere un freno brusco a la actividad económica.

Sin embargo, no se perciben esas señales de alarma todavía en el mercado laboral en donde típicamente se empieza a manifestar con un crecimiento del desempleo.

En el caso de México si bien la tendencia de inflación general muestra una tendencia de caída, la inflación subyacente no tiene la misma velocidad de reducción. Esta medida de inflación que registra el comportamiento más estructural de los precios de la economía aún no muestra una caída tan pronunciada y todavía está por niveles arriba de 6 por ciento.

El comportamiento de la tasa de referencia en el caso de nuestro país, dependerá de varios factores, pero particularmente de la percepción de que la inflación efectivamente se encuentra bajo control y, por el otro lado, de las presiones que pueden venir desde el gobierno, en caso de que se perciba que es imperativo en un año electoral, lograr un mayor dinamismo de la economía, si bien este segundo escenario parecería no ser tan relevante, sobre todo si se considera que a través del crecimiento de los salarios, se ha logrado mantener y acelerar el consumo.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Cancelación de NOMs, un acto neoliberal contra el Estado regulador

Fue muy importante y contundente el mensaje de unidad, de integralidad y de exigencia que expresaron ayer las asociaciones de pacientes, colegios y asociaciones de médicos, así como representantes del Legislativo y de prestadores privados de servicios en salud. Todos al unísono exigieron a las autoridades echar atrás la propuesta de desaparecer las Normas Oficiales Mexicanas en salud, y más bien fortalecerlas y/o, en su caso, actualizarlas.

Fue en el foro "Las Normas Oficiales Mexicanas (NOMs) y la ruta de la regulación en el sector salud" que tuvo lugar en la Academia Nacional de Medicina liderada por el doctor Germán Fajardo -también director de la Facultad de Medicina-, la cual asume un liderazgo significativo al dar cabida por primera vez a múltiples voces en torno a un problema preocupante para todo el sistema nacional de salud.

El gran ausente fue -como ya es costumbre en este sexenio- la autoridad. Habían confirmado su asistencia tanto el doctor **Ruy López-Ridauro**, titular del Centro Nacional de Programas Preventivos y Control de Enfermedades (Cenaprece), y el diputado morenista **Emmanuel Reyes**, presidente de la Comisión de Salud, pero al final ambos desistieron de presentarse.

Quien dio una introducción con gran claridad sobre el tema fue el ministro en retiro **José Ramón Cossío** al detallar

el contexto jurídico funcional e histórico de las NOMs, y explicó con todas sus letras por qué y cómo no es factible desaparecerlas.

Como miembro que fue de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, Cossío Díaz argumentó con nitidez por qué dichas normas no son adornos opcionales o disponibles, y explicó cómo fueron aceptadas e incluidas en el orden jurídico mexicano (son herramientas clave para los tribunales colegiados) al grado de que hoy cumplen críticas funciones normativas. Consideró un problema grave que las autoridades no den razones para su cancelación, sobretudo en casos de normas muy relevantes como para diabetes mellitus, hipertensión arterial o de manejo de adicciones.

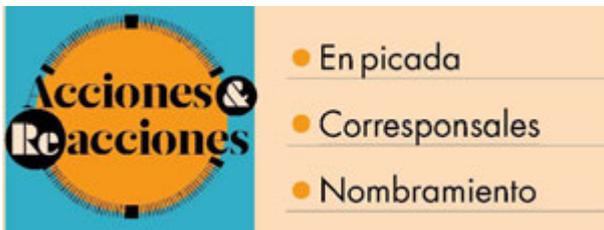
Coincidió que el vacío que deja la autoridad se llena con sospechas: "Viendo lo mal que va el Sector Salud uno podría suponer que esas decisiones se toman para restringir competencias y actividades de la autoridad, y en consecuencia quitar obligaciones o compromisos de modo que cuando se exijan, se pueda decir que ya no hay normas y ya no hay tales obligaciones. O si el tema es presupuestal, como no tengo dinero me quito la obligación de cumplirlas".

Lo más grave que quedó establecido es que al cancelar las NOMs se baja el umbral de exigencia en la atención médica para los mexicanos y se debili-

ta en enorme dimensión la capacidad regulatoria del Estado mexicano. Qué más neoliberal puede haber -se comentó- que este proceso regresivo que nos lleva a los ciudadanos a perder capacidad de exigencia frente a los prestadores de servicios y en la defensa del derecho a la protección de nuestra salud.

En ese contexto, la voz generalizada de los panelistas de las 3 mesas en dicho foro fue en contra de la desaparición de las NOMs. Las asociaciones de pacientes se mostraron unidas en la exigencia hacia todo el sistema de salud de ser incluidas y consideradas en la toma de decisiones y en impulsar nuevas estrategias de atención integral de las enfermedades. Hubo varias propuestas y una muy aplaudida fue la expuesta en la mesa de las asociaciones médicas, en particular del presidente del Colegio de Medicina Interna de México, **Juan Luis Salgado Loza**, quien planteó crear un comité de expertos obligado a vigilar permanentemente las NOMs en salud y revisarlas cada 4-5 años su cobertura y cumplimiento.

En la tercer mesa con representantes del sector privado, del Legislativo y expertos en regulación, se insistió en poner al paciente al centro de todas las acciones del sistema nacional de salud, y se mostraron convencidos de que es posible arrancar procesos para de verdad cumplir las NOMs con un mínimo estándar de atención.



Volaris, la principal aerolínea de bajo costo del país, concluyó la jornada en Bolsa, con una caída de 5.56% en el valor de sus acciones, en un día en que el S&P/BMV IPC, el principal índice de referencia del mercado, concluyó con un alza de 0.92 por ciento.

La aerolínea cerró la sesión de este martes en 21.59 pesos por acción, su precio más bajo desde el 12 de mayo, cuando terminó en 21.14 pesos por papel.

Volaris informó en la víspera que en el segundo trimestre del año casi duplicó su flujo operativo y superó las expectativas de los analistas gracias a menores costos de combustibles y la apreciación del peso frente al dólar durante el periodo.

Sin embargo, en su conferencia con inversionistas reconoció algunos potenciales problemas operativos que aún no pueden cuantificarse, como el llamado a revisión de los motores de Pratt & Whitney que utilizan algunas de sus aviones Airbus de la familia A320neo.

HSBC México, uno de los cinco mayores prestamistas del sistema financiero nacional, habilitó el servicio de retiros de dinero en efectivo durante las 24 horas del día para sus clientes

en la cadena de tiendas de conveniencia Seven Eleven.

La filial mexicana del banco británico dijo que los retiros estarán disponibles en las más de 1,900 tiendas de Seven Eleven en México, con un monto máximo de 2,000 pesos por transacción y un límite diario de 5,000 pesos, que estará sujeto a la disponibilidad y horario de cada tienda.

Gabriela Baez fue designada directora general del Innovation Capability Center (ICC) de Takeda en la Ciudad de México. Deberá integrar la aplicación de nuevas tecnologías en la operación global de esta biofarmacéutica japonesa.

El ICC México es parte de una plataforma internacional de innovación digital, que busca habilitar y generar capacidades para crecer la competitividad de la empresa en toda su cadena de valor, de manera especial en lo que tiene que ver con la experiencia de los pacientes, los profesionales de la salud y otros miembros del ecosistema de salud y tecnología.

Hospitales MAC, la segunda cadena de hospitales más importante en México por número de unidades, firmó una alianza estratégica con General Atlantic, empresa global de capital de crecimiento, con la cual se pacta una inversión de casi 3,000 millones de pesos.

El Grupo hospitalario planea aprovechar la asociación para acelerar sus planes de expansión en México a través de la ejecución de iniciativas estratégicas, desarrollo de hospitales en nuevas ubicaciones, inversiones en infraestructura tecnológica y enriquecimiento de la oferta de servicios médicos de alta calidad a precios accesibles.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Pemex: AMLO, las calificadoras y lo que viene para el próximo sexenio

El presidente y las calificadoras tienen serias diferencias por Pemex. Esto sería una más de las anécdotas de la mañana, si no fuera por todo el dinero que debe Petróleos Mexicanos: 107,000 millones de dólares. La controversia se archivaría en el cajón de "Los otros datos", si la mayor empresa de México no tuviera que desembolsar una millonada por servicio de esa deuda. Entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2027, Pemex deberá pagar 623,600 millones de pesos, alrededor de 35,000 millones de dólares.

AMLO minimiza los análisis que Moody's y Fitch hacen de Pemex. Se refiere a las calificadoras como emisarias del pasado. Refuta con medias verdades los datos que ofrecen sobre la mediocridad operativa de Petróleos Mexicanos. Olvida mencionar que las calificaciones que estas firmas otorgan son algo más que "opiniones". Esas letras, Ba3 por ejemplo, tienen poder en el mundo real. Pueden determinar el futuro de las empresas, en la medida en que determinan las condiciones en que acceden a financiamiento.

Pemex tiene que pagar mayores tasas de interés que otras empresas petroleras, como queda claro en el trabajo que *Sebastián Díaz* publica en *El Economista*. Los bonos de Pemex con vencimiento en el 2030 pagan 6.84% anual; los de Petrobras, 5.09%. La estadounidense Chevron paga sólo 2.23%. Esto se debe, entre otras cosas, a que la deuda de Pemex tiene la peor calificación, entre las petroleras estatales de América Latina. Está debajo de Petrobras, Ecopetrol, Petróleos del Perú y de la Empresa Nacional de Petróleo de Chile.

López Obrador descalifica a las calificadoras

sacando de la chistera algunos datos que son ficticios. No es verdad que Pemex haya incrementado la producción de petróleo en este sexenio. En el primer trimestre de 2018, último año del gobierno de Peña, produjo 1 millón 877,000 barriles diarios en promedio. En el primer trimestre del 2023, la producción es 1 millón 588,000 barriles, esto es 15% menor. Sólo como referencia, al comenzar el sexenio, cuando se anunció el plan de rescate de Pemex se estableció la meta de producir 2.5 millones de barriles diarios.

En cuanto a los niveles de la deuda financiera, hay una reducción que vale la pena mirar con lupa. Era 1.95 billones de pesos en 2018 y ahora es 1.94 billones. Si incluimos los pasivos laborales, tenemos que la deuda total de Pemex ha subido un poco. Los pasivos laborales eran 1.28 billones de pesos en el 2018 y ahora son 1.34 billones. El costo financiero de la deuda pasó de 9,000 millones de pesos mensuales en el 2018 a cerca de 13,000 millones de pesos mensuales en el primer trimestre del 2023.

¿Qué hará con Pemex la próxima presidenta (o presidente) de México? En este sexenio, el gobierno de López Obrador ha hecho un enorme esfuerzo fiscal para "rescatar" al mayor contribuyente de México. Esto incluye la reducción de la Tasa del Derecho de Utilidad Compartida de 65 a 40% y la transferencia de recursos que totalizan 907,900 millones de pesos, entre el primero de enero de 2019 y el 31 de marzo de 2023. Tres cuartas partes de este monto corresponden a aportaciones de capital y 17% están calificados como estímulos fiscales, diferentes a la reducción de la Tasa de Derecho de

Utilidad Compartida (que Pemex paga por los hidrocarburos que extrae).

El esfuerzo fiscal del Gobierno Federal no ha logrado mejorar significativamente el perfil financiero de Pemex. Eso es una de las cosas que señalan Fitch y Moody's. Es válido preguntar si en el próximo sexenio se mantendrán los apoyos gubernamentales en niveles similares a los que se han vivido con AMLO. Una cuestión que preocupa es la pobreza de los resultados operativos. La caída en la producción de petróleo es un problema porque se trata de la parte más rentable del negocio. Con costos de producción de alrededor de 22-24 dólares por barril, los altos precios internacionales del crudo significarían una gran oportunidad para Pemex, como lo son para las otras petroleras del mundo. Producir 300,000 barriles diarios menos que en 2018 significa generar 20 millones de dólares diarios menos. Al mes son 600 millones. Al año, serían 7,200 millones de dólares. Hagan sus cuentas.

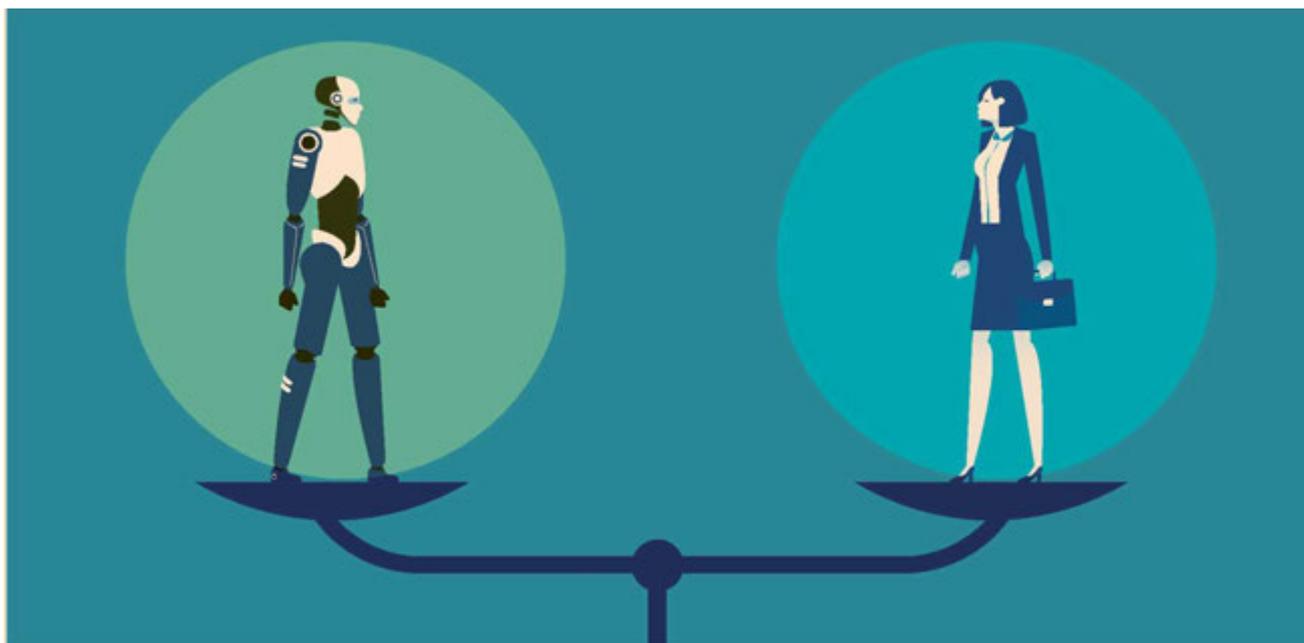
Quien encabece el Gobierno a partir de octubre de 2024 deberá revisar también el papel de Pemex en materia medioambiental. Es el incremento de los accidentes a los que hizo referencia el informe de Fitch, pero también lo que ocurre con las emisiones. En el caso de óxido de azufre, Pemex pasó de 135,000 toneladas en el primer trimestre del 2018 a 280,000 toneladas en el mismo periodo del 2023.

¿Cuál será la agenda de transición energética en el próximo sexenio? ¿Qué papel jugará Pemex? Ya lo dijo Rockefeller: el mejor negocio del mundo es una petrolera bien administrada. El segundo mejor negocio del mundo es una petrolera mal administrada... a menos que sea Pemex o PDVSA.



Enfocar en la productividad, no en la tecnología

- La innovación científica y tecnológica puede ser necesaria para el crecimiento de la productividad que enriquezca a las sociedades, pero no es suficiente. Sin el tipo adecuado de políticas complementarias es posible que el progreso tecnológico no conduzca a un aumento sostenible de los niveles de vida, y en algunos casos, incluso puede hacer retroceder a un país



CAMBRIDGE – Durante mucho tiempo los economistas han argumentado que la productividad es la base de la prosperidad. La única forma en que un país puede aumentar su nivel de vida de manera sostenible es producir más bienes y servicios con menos recursos. Desde la Revolución Industrial esto se ha logrado a través de la innovación, por lo que la productividad se ha convertido en el imaginario público en sinónimo de progreso tecnológico e investigación y desarrollo.

Nuestra intuición acerca de cómo la innovación promueve la productividad está determinada por la experiencia cotidiana en los negocios. Las empresas que adoptan nuevas tecnologías tienden a ser más productivas, lo que les permite superar los rezagos tecnológicos. Pero una sociedad productiva no es lo mismo que una empresa productiva. Es posible que algo que promueva la productividad en una empresa no funcione, o incluso resulte contraproducente, a nivel de todo un país o economía. Mientras que las empresas pueden darse el lujo de centrarse en la productividad solo de aquellos recursos que eligen emplear, una sociedad necesita mejorar la productividad de toda su gente.

Sin embargo, muchos economistas (y otros) no han apreciado esta distinción, debido a la suposición de que el progreso tecnológico finalmente llegará a todos, incluso si sus beneficios inmediatos se acumulan solo para un pequeño grupo de empresas e inversionistas. Como nos lo recuerdan los economistas Daron Acemoglu y Simon Johnson en su nuevo y útil libro, esta creencia históricamente no ha sido del todo cierta. La Revolución Industrial puede haber marcado el inicio del periodo

de crecimiento económico moderno, pero no produjo avances en el bienestar de la mayoría de los trabajadores comunes durante la mayor parte de los siguientes 100 años.

Peor incluso, la narrativa convencional puede haberse vuelto aún menos cierta con la ola más reciente de avances tecnológicos. Es posible que las nuevas tecnologías no logren impulsar a todas las embarcaciones en esas aguas porque sus beneficios pueden concentrarse de manera abrumadora en un pequeño grupo de jugadores, ya sean unas pocas empresas o segmentos reducidos de la fuerza laboral. Una parte de la culpa la tienen instituciones y regulaciones inapropiadas, que distorsionan el poder de negociación en la economía o restringen la entrada de personas ajenas a los sectores modernos. Otro factor es la naturaleza propia de la tecnología: la innovación a menudo empodera solo a grupos específicos, como trabajadores y profesionales altamente calificados.

Considere una de las paradojas de la era de la hiperglobalización. Después de la década de 1990, a medida que caían los costos comerciales y la producción manufacturera se extendía por todo el mundo, muchas empresas de países de ingresos bajos y medianos se integraron en las cadenas de suministro mundiales y adoptaron técnicas de producción de vanguardia. Como resultado, la productividad de estas empresas aumentó a pasos agigantados. Sin embargo, la productividad de las economías en las que estaban domiciliadas se estancó en muchos casos, o incluso retrocedió.

México representa un estudio de caso sorprendente, ya que alguna vez fue un ejemplo de hiperglobalización. Gracias a las reformas liberalizadoras del gobierno en la década

de 1980 y el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en la década de 1990, México experimentó un auge en las exportaciones de manufacturas y la inversión extranjera directa. Sin embargo, donde realmente importaba, el resultado fue un fracaso espectacular. Junto con muchos otros países en América Latina, México experimentó un crecimiento negativo de la productividad total de los factores en las décadas siguientes.

Como demuestra un análisis reciente de los economistas Oscar Fentanes y Santiago Levy, la industria manufacturera mexicana efectivamente se volvió más productiva al verse obligada a competir globalmente. Si bien las empresas menos productivas que no se adaptaron finalmente cerraron, muchas empresas restantes adoptaron nuevas tecnologías y se volvieron más productivas.

El problema era doble. Primero, las empresas manufactureras, especialmente las formales, se contrajeron en términos de empleo, absorbiendo una porción cada vez menor de la

fuerza laboral de la economía. Luego, el resto de la economía, que estaba dominada por pequeñas empresas informales, se volvió cada vez menos productiva. El resultado fue que las ganancias de productividad en el sector manufacturero de orientación global (en contracción) fueron más que compensadas por el desempeño deficiente en otras actividades, en su mayoría servicios informales.

Fentanes y Levy atribuyen estas consecuencias a las regulaciones laborales y de seguridad social mexicanas, que, según afirman, fomentaron la informalidad y obstaculizaron el crecimiento de las empresas del sector formal. Sin embargo, se puede encontrar el mismo patrón de polarización de la productividad en muchas otras economías latinoamericanas, así como en los países subsaharianos.

Una explicación alternativa se refiere a la naturaleza cambiante de la propia tecnología de fabricación. Los requisitos de capital y habilidades para integrarse a las cadenas globales de valor son tan grandes que los países escasamente dotados de estos recursos enfrentan curvas de costos en fuerte aumento, lo que impide que sus empresas se expandan y absorban mucha mano de obra. Los trabajadores que acuden en masa desde el campo a las ciudades no tienen más opción que agruparse en pequeños servicios de baja

productividad.

Cualquiera que sea la causa subyacente, este problema ejemplifica por qué las estrategias gubernamentales para impulsar la productividad pueden fallar. Ya sea que se trate de conectarse a las cadenas de valor globales, subsidiar la investigación y el desarrollo o créditos fiscales a la inversión, las políticas convencionales a menudo se enfocan en el problema equivocado. En muchos casos, la restricción vinculante no es la falta de innovación en las empresas más avanzadas, sino las grandes brechas productivas entre ellas y el resto de la economía. Escalar desde abajo (proporcionando capacitación, aportes públicos y servicios comerciales a empresas más pequeñas y orientadas a los servicios) puede ser más eficaz que empezar más arriba.

Aquí hay lecciones para la nueva era de la inteligencia artificial. El potencial de los modelos de esa tecnología para realizar una amplia gama de tareas a mayor velocidad ha generado mucho entusiasmo sobre el crecimiento significativo de la productividad futura. Pero, una vez más, su impacto general dependerá de la medida en que sus beneficios puedan difundirse en toda la economía.

Como argumentan Arjun Ramani y Zhengdong Wang en un comentario reciente, los beneficios de productividad de la IA pueden

verse limitados si partes importantes de la economía (construcción, servicios presenciales, trabajo creativo dependiente de humanos) siguen siendo inmunes a ella. Esta sería una versión de la llamada "enfermedad de costos de Baumol", en la que el aumento de los precios relativos de ciertas actividades sofoca las mejoras en los niveles de vida de toda la economía.

Estas consideraciones no deben convertirnos en tecnopesimistas o luditas, pero sí advierten contra la equiparación de la productividad con la tecnología, la I+D y la innovación. La innovación científica y tecnológica puede ser necesaria para el crecimiento de la productividad que enriquece a las sociedades, pero no es suficiente. Transformar el progreso tecnológico en un amplio crecimiento de la productividad requiere políticas diseñadas específicamente para fomentar una amplia difusión, evitar el dualismo productivo y garantizar la inclusión.



Project Syndicate

Daniel Gros

Una política comercial para la clase media no salvará la industria manufacturera de EU



• La administración Biden le ha dado la espalda al libre comercio, argumentando que décadas de globalización no han beneficiado a los trabajadores manufactureros estadounidenses. Eso puede ser cierto, pero es poco probable que su nuevo plan para un orden económico internacional "más justo y duradero" mejore sus salarios o perspectivas laborales.



El autor

Es director del Instituto para la Elaboración de Políticas Europeas en la Universidad Bocconi.

MILÁN – La política comercial de Estados Unidos está en la cúspide de una gran transformación. En un discurso reciente en la Institución Brookings, Jake Sullivan, asesor de seguridad nacional del presidente Joe Biden, describió la estrategia de la administración para “construir un orden económico global más justo y duradero”. En el corazón de este nuevo enfoque está la creencia de que, aunque el mundo ha cosechado los beneficios del libre comercio durante las últimas décadas, los trabajadores estadounidenses recibieron un trato injusto.

La primera evidencia de Sullivan es que “la base industrial de Estados Unidos había sido vaciada”. Si bien la mayoría de los analistas se centran en la disminución de la participación del PIB en la manufactura (11% en 2021, en comparación con el 28.1% en 1953), la disminución de la manufactura también se refleja en la composición del comercio de Estados Unidos. Alrededor del cambio de siglo, los productos manufacturados representaron más del 80% de las exportaciones de mercancías de Estados Unidos. Para el 2022, esta participación se había reducido a menos del 60 por ciento.

Es poco probable que la globalización y el libre comercio fueran los principales catalizadores de esta desindustrialización del comercio estadounidense. Después de todo, la participación de las exportaciones de manufactura se ha mantenido cerca del 80% para la Unión Europea y ronda el 93-95% para China. En comparación con otros grandes exportadores desarrollados, Estados Unidos es un caso atípico. Esto implica que el ascenso de China como la principal potencia manufacturera del mundo no es la causa de la disminución relativa de las exportaciones manufactureras de

Estados Unidos.

Un factor más plausible es la combinación de los altos precios de la energía y el aumento de la producción de energía, en particular de petróleo y gas natural, que primero suplantó las importaciones y luego proporcionó a los Estados Unidos una fuente alternativa de ingresos por exportaciones. Los economistas se refieren a este fenómeno como la “enfermedad holandesa”, llamada así por el declive de la fabricación en los Países Bajos después de que el descubrimiento de yacimientos de gas natural en 1959 generara ganancias inesperadas y una rápida apreciación de la moneda.

Si bien los precios de la energía han bajado desde su pico de 2022, siguen siendo elevados, especialmente para el gas natural. Por lo tanto, se espera que el petróleo crudo y refinado y el gas natural sigan siendo los tres principales productos de exportación de Estados Unidos, con automóviles y semiconductores ocupando el cuarto y quinto lugar, respectivamente.

La economía estadounidense también se beneficia de un sólido sector de servicios, incluido el dominio sin igual de los gigantes de Silicon Valley, que representa una fuente de ingresos por exportaciones en rápida expansión. Las exportaciones de servicios ahora están casi a la par con las exportaciones de manufacturas, y Estados Unidos actualmente tiene un superávit grande y creciente en el comercio de servicios.

En las últimas dos décadas, este cambio ha llevado a que una parte cada vez mayor de los recursos productivos se destine a la extracción de recursos y servicios, desplazando a la fabricación. Muchos europeos envidian a Estados Unidos por su auge de la energía de esquisto y su próspera industria tecnológica. Pero la otra cara del dominio estadounidense en estos sectores fue la disminución relativa de

la fabricación nacional.

Por lo tanto, la afirmación citada con frecuencia de que el aumento de las importaciones de China provocó bolsas de desempleo y deterioro social en todo el corazón de Estados Unidos es engañosa. El aumento de las importaciones estadounidenses de productos manufacturados de China se debió a que los auges del esquisto y la tecnología impulsaron el ingreso y el consumo nacional. Las importaciones chinas fueron un síntoma de esta tendencia general y no la causa fundamental de los desafíos internos. La UE, una economía mucho más abierta que los Estados Unidos, no ha experimentado las mismas dislocaciones sociales y el vaciamiento de la fabricación como resultado del “choque de China”, una prueba más de que China no tiene la culpa del declive de la fabricación estadounidense.

El hecho es que ningún factor por sí solo puede explicar por completo un fenómeno complejo como el declive de la industria manu-

facturera. La parte de la economía dedicada a la producción de bienes ha experimentado un declive secular en todo el mundo desarrollado. Lo que distingue a EE. UU. es la contribución del sector a las exportaciones. Otros factores específicos de Estados Unidos, como el estado del sistema educativo estadounidense y la ausencia de programas de aprendizaje para capacitar a los trabajadores en tareas manuales, también pueden haber influido. Pero este cambio fue impulsado principalmente por fuerzas macroeconómicas.

La implicación obvia es que reactivar la industria manufacturera estadounidense a través de la política comercial será extremadamente difícil. Los aranceles dirigidos a bienes o categorías específicos solo tienen una efectividad limitada, como lo demuestran los aranceles comerciales del expresidente de los Estados Unidos, Donald Trump, sobre los productos chinos importados. Por ello, la administración Biden no se plantea imponer nuevas, aunque ha conservado las heredadas de Trump. Los formuladores de políticas de hoy parecen favorecer las políticas de "compre productos estadounidenses" como su principal herramienta. Pero la Ley de Reducción de la Inflación (IRA), la legislación emblemática de Biden, ilustra los límites de este enfoque.

Uno de los objetivos de la IRA es establecer una base industrial estadounidense para ciertos minerales considerados críticos para la producción de baterías y energía renovable. Esto implicaría fortalecer la extracción de recursos en relación con la fabricación. Pero, dado que la extracción de recursos es intensiva en capital y requiere menos trabajadores, aproximadamente 500,000 en comparación con los 11 millones del sector manufacturero, confiar en ella es inconsistente con la creación de más empleos en la industria.

Para compensar el apoyo a la extracción de minerales, la IRA incluye

generosos subsidios para la producción nacional de baterías, junto con requisitos de contenido local para vehículos eléctricos y energías renovables. Pero, aparte de los aranceles y los requisitos de contenido local, es muy poco lo que la política comercial puede hacer para proteger el sector manufacturero estadounidense.

Además, cualquier intento de fomentar un resurgimiento de la industria manufacturera estadounidense a través del acceso a energía barata creará sus propios obstáculos macroeconómicos. Los costos de energía más bajos podrían proporcionar a la fabricación de Estados Unidos una ventaja temporal. Pero a la larga, siempre será más rentable exportar energía barata directamente en lugar de usarla para producir bienes manufacturados, porque los ingresos de la energía barata aumentarán los ingresos y los salarios. Vale la pena recordar que el sector manufacturero holandés se contrajo debido a la abundancia de gas natural, no a pesar de ella.

Sullivan puede haber estado en lo correcto en su observación de que el libre comercio no ha funcionado para los trabajadores estadounidenses. Pero es dudoso que la "política comercial para la clase media" de la administración Biden mejore significativamente su situación.



SPLIT FINANCIERO

CASANOVA VALLEJO, BAJO LA LUPA

POR JULIO PILOTZI

La que seguirá inhabilitada hasta 2026 para obtener contratos con recursos públicos es Casanova Vallejo, de Joaquín y Carlos Echenique, esto luego de que, por siete meses (en los cuales se suspendió la sanción), obtuviera 46 contratos por 139 millones 266 mil pesos y 39 por asignaciones directas. A esto se le suma una circular publicada el 21 de julio en el *Diario Oficial de la Federación* (DOF), donde se pide a dependencias y entidades de la administración pública federal, a las empresas productivas del Estado, así como a las entidades federativas, municipios y alcaldías de la CDMX, abstenerse de aceptar propuestas o celebrar contratos con Casanova Vallejo, S.A. de C.V.

Y es que la firma logró frenar temporalmente la sanción, luego de que el 19 de septiembre de 2022 figurara en el Directorio de Proveedores y Contratistas Sancionados, donde se ventiló que estaría en la congeladora por 45 meses (hasta 2026), además de ser acreedora a una multa por 2 millones 164 mil pesos, por decisión del Órgano Interno de Control del ISSSTE. Lo anterior, por incumplimientos al contrato AD-CS-DNAF-SRMS-024/2022, por el que se arrendaron 545 ambulancias en la primera mitad de 2022 a cambio de 113 millones de pesos.

Asimismo, entre las irregularidades detectadas en el amparo 1707/2022, resaltan el no

cambiar las unidades al llegar a los 300 mil kilómetros; brindar vehículos con antigüedad mayor a cinco años, lo que rebasaba la vida útil establecida por Hacienda; no realizar los trámites de emplacamiento en las entidades federativas correspondientes; además de no haber entregado unidades con kilometraje inferior a 150 mil km. Sin embargo, Casanova Vallejo paró la medida del 12 de noviembre de ese mismo año al 6 de junio de 2023, fecha en que un Tribunal Colegiado consideró echar atrás la suspensión mediante la cual siguió estando presente en compras gubernamentales.

La reputación de la empresa deja mucho que desear, pues en el segundo semestre de

2022, una de sus ambulancias explotó y se incendió sobre avenida Revolución, en la CDMX, donde dos paramédicos y un usuario tuvieron que correr de la unidad. Pero tal parece que este incidente no fue suficiente para el ISSSTE, ya que volvió a requerir de los servicios de la empresa al contratarla por adjudicación directa para rentarle ambulancias, esto por un monto de 12 millones 360 mil pesos. Casanova Vallejo también figura en la lista de otras dependencias.

Traxión con récord. Logros recientes trae Traxión. El lunes se dio a conocer que la empresa dirigida por Aby Lijtszain estableció un nuevo récord de ingresos en el segundo trimestre de 2023, al alcanzar una cifra de 5,980 millones de pesos. Este crecimiento de 21% respecto al mismo periodo del año pasado (2T22) confirma la solidez y la capacidad de adaptación de la compañía mexicana ante un entorno de negocios siempre cambiante. No menos significativo es el incremento del EBITDA, un indicador clave de la salud financiera de una empresa. Y es que, de acuerdo con su reporte trimestral, Traxión registró 1,162 millones de pesos en ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

Reporte Elektra. Elektra, de Grupo Salinas, incrementó 14 por ciento sus ingresos en el

segundo trimestre de 2023, impulsada principalmente por la venta de las motos Italika y el crecimiento de Banco Azteca. Los ingresos consolidados crecieron a 44,274 millones de pesos en el periodo, en comparación con los 38,817 millones de pesos en igual trimestre del año previo.

Como resultado, el EBITDA fue de 5,636 millones de pesos, 10 por ciento superior en comparación con los 5,133 millones de pesos de hace un año.

La utilidad de operación fue de 3,237 millones de pesos, 21% por arriba de los 2,672 millones de pesos en igual periodo de 2022. Menciona en su informe que la importante red de distribución brinda a la compañía proximidad con el cliente y cercanía en la atención, y genera un posicionamiento de mercado superior en los países en los que opera.

Voz en off. Hospitales MAC, segunda cadena más importante en México, firmó una alianza estratégica con General Atlantic, con la cual se pacta una inversión estratégica de hasta casi 3 mil millones de pesos (160M USD), para -dice- acelerar sus planes de expansión y crecimiento en México a través de desarrollo de hospitales en nuevas ubicaciones, inversiones en infraestructura tecnológica y enriquecimiento de la oferta de servicios médicos de alta calidad a precios accesibles.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

GATELL SE APAÑA LAS VACUNAS COVID-19

POR MAURICIO FLORES

Aunque los contagios son notoriamente menos extensos que hace un año, el Covid-19 no ha cedido en nuestro país ni en el mundo, pero aquí, a diferencia de naciones de desarrollo similar o más avanzadas, prácticamente no existen vacunas de refuerzo aprobadas por la Organización Mundial de la Salud (OMS): la vacuna cubana Abdala, que dispensa el Gobierno mexicano, no cuenta con esa aprobación, y no hay voluntad de abrir el mercado al suministro de biológicos de otros laboratorios, pese a que, por el decreto de terminación de la pandemia, el suministro queda abierto a nivel mundial y ya no controlado solamente por los gobiernos..., pero aquí, el subsecretario Hugo López-Gatell no quiere soltar prenda.

Obviamente que López-Gatell no se manda solo. Y para mantener el control centralizado de la vacunación y sus refuerzos, la Comisión Federal de Prevención de Riesgos Sanitarios, que encabeza Alejandro Svarch, mantiene en estatus de temporal las autorizaciones sanitarias de las vacunas elaboradas por Pfizer, que aquí dirige Constanza Lozada, de AstraZeneca, que lleva Julio Ordaz, la de Janssen, al mando de Joaquín Duato, así como la de Bharat BioNTech, la china Cansino, la rusa Sputnik V (cuya aplicación está cuestionada en Occidente) e incluso la vacuna cubana Soberana (laboratorios Bioncen), que sí está aprobada por la OMS.

Vaya, pues de otorgarles el estatus de autorización definitiva, esos laboratorios podrían comercializarla libremente como ya sucede con los principales socios comerciales de México, abriendo la posibilidad de compra a quienes posean los recursos para ello y liberando recursos públicos para enfocarlos a las personas más vulnerables y con menores recursos económicos.

Y no se atisba ni de lejos que la 4T vaya a dar autorizaciones definitivas a esos biológicos. En ello hay una fijación estatista e ideológica: que el Gobierno siga con el control de las vacunas contra una enfermedad que está lejos de haber desaparecido, hacerle un favor (otro) a la dictadura

de Miguel Díaz-Canel con la vacuna Abdala... y darle más tiempo a Conacyt, de María Elena Álvarez-Buylla, para lanzar la vacuna Patria, elaborada por Avimex y la escuela de medicina ICAHN-Monte Sinaí que, de entrada, sólo será monovalente, o sea con un espectro limitado para atajar al Covid.

O sea que en aras de "revolución de las conciencias", la salud y la vida pueden esperar.

Azteca, 30 aniversario. Hace tres décadas, un grupo de entusiastas inversionistas impulsados por Ricardo Salinas Pliego resultó ganador en la desincorporación del llamado "Paquete de Medios del Estado", entre ellos lo que era la paraestatal Imevisión, cuya penetración en el mercado de televisión abierta era marginal y salvo por algunos programas memorables, sus contenidos eran más o menos intrascendentes. Con la adquisición de hace 30 años se formó Televisión Azteca, hoy por hoy una de las televisoras más importantes de México y América Latina. Hoy, con el equipo de Benjamín Salinas Sada, avanza hacia el desarrollo de más y mejores contenidos, así como en la mutiplataforma del futuro digital.

MH, la alcaldía del empleo. Una noticia positiva para los habitantes de la CDMX es la que hizo recién la Secretaría de Desarrollo Económico (Sedeco) acerca de que al primer semestre de 2023 se crearon 98 mil 102 empleos en la capital a través de la apertura de 96 mil 092 negocios de bajo

impacto..., lo cual ha sido especialmente exitoso en las alcaldías donde gobierna la oposición, sobresaliendo Miguel Hidalgo, que de nueva cuenta es la demarcación que más empleos formales generó, con más de 32 mil plazas nuevas. O sea que uno de cada tres empleos en la capital se logra en la alcaldía gobernada por el panista Mauricio Tabe, quien ha logrado desde hace más de un año ser la demarcación que más trabajo formal propicia en la capital.

Uno de los factores que detona este hecho es la reducción de la inseguridad en aquella zona de la capital, donde el trabajo coordinado entre autoridades capitalinas y de la alcaldía a través de su programa Blindar MH genera el incentivo más importante para quienes con optimismo invierten y generan empleos.

Palomita para Afore Coppel. Y quien anda también de manteles largos es Julio Carranza, presidente de Banco Coppel, pues la calificadoradora Moody's México le asignó la calificación MQ1.mx (excelente), la más alta posible en la escala de evaluaciones de calidad para administración de activos. Esto, al reconocer la calidad de gestión de 14.5 millones de cuentas con 410 mil millones de pesos depositados, dado el reconocimiento de marca, amplia presencia geográfica, capacidad para operación en mercados masivos, una sólida administración de riesgos con visión de largo plazo y alta calificación y experiencia de sus directivos.

**BRÚJULA ECONÓMICA****MEJOR QUE LO ESPERADO**

POR ARTURO VIEYRA

Signos de vitalidad económica. El desempeño de la economía mexicana sigue sorprendiendo positivamente. En paralelo, a pesar de que los riesgos persisten, la inflación sigue su trayectoria a la baja. La duda es hasta dónde puede llegar esta mejora en la economía.

Cuando el Gobierno federal anunció, en los Criterios Generales de Política Económica, para este año una estimación de crecimiento del PIB de 3.0%, el grueso de los analistas mostró escepticismo que se reflejó en un pronóstico cuyo consenso se ubicó en sólo 1%. Por fortuna, la realidad ha venido dando la razón a la estimación oficial. En la más reciente Encuesta Citibanamex, la estimación del consenso se ha incrementado hasta 2.4%; incluso, ya hay algunos analistas que pronostican un avance del PIB igual o mayor al del Gobierno.

Son varias las causas que determinan un mejor desempeño respecto a lo previsto por los analistas del mercado. La primera y la principal obedece a una importante aceleración de la inversión que responde a (1) una compra anticipada de bienes de capital apoyada por la fortaleza del peso, (2) las expectativas de mayor crecimiento por el llamado nearshoring y (3) el impacto de la mayor inversión pública.

Además del mayor gasto en inversión, hemos encontrado una desaceleración del consumo menor a la prevista que res-

ponde a varios factores, como la continua ayuda social, el persistente flujo de remesas y los buenos resultados en materia de empleo y salario real.

Este mayor y mejor desempeño de la demanda interna ha logrado opacar, que no anular, dos fuentes de impacto negativo que suponíamos los analistas redundarían en un menor crecimiento. En primer lugar, la desaceleración del mercado de manufacturas de Estados Unidos, que finalmente se está reflejando en una desaceleración de nuestras exportaciones de manufacturas distintas de las del sector automotriz. En segundo lugar, las altas tasas de interés promovidas por la política de astringencia monetaria de Banxico para reducir la inflación. Si bien esta política ha inhibido, principalmente, la construcción, el resto de la inversión no se ha visto tan afectada y más bien apoyada como arriba menciono.

De acuerdo con el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE, proxi mensual del PIB), durante los primeros cinco meses del año, la economía mexicana promedió un crecimiento de 3.4% res-

pecto al mismo periodo del año anterior. Si suponemos que el crecimiento podría ser alrededor de 2.6% en todo el año, sigue latente el supuesto de una desaceleración en el segundo semestre, pero a todas luces ésta tendrá menor fuerza que lo anticipado a principios del año.

En la ruta correcta, pero con más piedras en el camino, está el proceso de desinflación. Pues si bien datos de la primera quincena reivindicaron la tendencia hacia un menor crecimiento de los precios al consumidor, los riesgos prevalecen. Medida a tasa anual, la inflación en la primera mitad de julio se registra en un nuevo descenso hasta 4.79% desde 4.93% en la segunda quincena de junio. La mayor fuerza de la desinflación continúa focalizada en la inflación no subyacente, especialmente en energéticos. Si bien el componente subyacente también desciende marginalmente, las tasas de crecimiento de los alimentos procesados y de los servicios siguen en niveles muy altos (10% y 5.3%, respectivamente). Es ahí donde los riesgos son mayores.

En general, factores internos y externos apoyan una mejor coyuntura económica fortaleciendo el camino hacia la estabilidad, factor indispensable para fortalecer las capacidades productivas y el crecimiento de largo plazo. Mantener la disciplina en los ámbitos fiscal y monetario sigue siendo la llave del éxito.

**PESOS Y CONTRAPESOS****4.79% Y 6.76%**

4.79% fue la inflación general, anual, durante la primera quincena de julio. Por primera vez, desde marzo de 2021, se ubicó por debajo de los cinco puntos porcentuales, después de haber alcanzado, en agosto y septiembre del año pasado, el máximo nivel en lo que va del siglo, 8.70%.

POR ARTURO DAMM ARNAL

La cifra está cerca de ubicarse dentro de los límites de la meta de inflación del Banco de México, entre dos y cuatro por ciento, meta que deberá alcanzarse, según el último anuncio de política monetaria del banco central, del 22 de junio pasado, en el segundo trimestre de 2024, con 3.7% en promedio.

6.76% fue la inflación subyacente, anual, a lo largo de la primera quincena de julio, inflación subyacente (*core inflation*, en inglés), que "se obtiene eliminando, del cálculo del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), los bienes y servicios cuyos precios son más volátiles, o bien, que su proceso de determinación no responde a condiciones de mercado. Así, los grupos que se excluyen son agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por distintos órdenes de gobierno", inflación subyacente que determina el comportamiento a mediano plazo de la inflación general, y que debe ser, de todas las inflaciones reportadas por el INEGI, la que se considere para la toma de decisiones de política monetaria: aumentar, mantener, bajar, la Tasa de Interés Interbancaria.

Durante la primera quincena de julio de 2022, la inflación general, anual, fue 8.16%. Un año después, a lo largo de la primera quincena de este mes, fue 4.79%, lo cual dio como resultado una reducción de 3.37 puntos porcentuales, equivalentes al 41.30%.

A lo largo de la primera quincena de julio de 2022, la inflación subyacente, anual, fue 7.56%. Durante la primera quincena de este mes, transcurrido un año, fue 6.76%, lo cual resultó en una baja de 0.80 puntos porcentuales, que equivale al 10.58%.

La resistencia a la baja de la inflación subyacente, que determina el comportamiento a mediano plazo de la general, ha sido mayor que la de la inflación general, lo cual deberá tomarse en cuenta, por la junta de gobierno del Banco de México, en la próxima reunión de política monetaria, que tendrá lugar el 10 de agosto, en la cual, por lo menos, deberá mantenerse en 11.25% la Tasa de Interés Interbancaria, la herramienta para frenar y revertir los repuntes inflacionarios, siendo esta (de manera muy general), la receta: si la inflación se ubica por arriba de la meta la tasa debe subir, y viceversa.

Según las autoridades monetarias, la inflación subyacente deberá ubicarse dentro de los límites de la meta, entre dos y cuatro por ciento, en algún momento del segundo trimestre de 2024, con 3.5% en promedio, ¡por debajo de la inflación general!, que para ese trimestre se proyecta en 3.7%.

¿Qué tan creíbles son las proyecciones de la autoridad monetaria con relación a la inflación subyacente, que determina el comportamiento de la inflación general a mediano plazo, inflación subyacente en función de la cual deben tomarse las decisiones de política monetaria?

Según la encuesta de junio, del Banco de México, a los economistas del sector privado, considerando el promedio de las 36 respuestas recibidas, la inflación general en 2023 y 2024 será 4.70% y 4.01%, y la subyacente 5.31% y 4.08%, lejos, sobre todo la segunda, de la meta.



Bar Emprende

SALVAR AL PLANETA
ES UN GRAN NEGOCIO

Por Genaro Mejía

@genarorastignac

Ya no hay que dudar de la capacidad de las empresas que hoy se dedican a salvar el planeta para seguir su propósito: está destinado a desaparecer. La historia de Aires de Campo nos demuestra que salvar el planeta es también un gran negocio.

“Tiene más de 20 años y es mi hijo mayor”, dice Guadalupe Latapí, cuando habla de **Aires de Campo**, la empresa que fundó en 2001 con el objetivo de crear una red de productores orgánicos en México.

“Más que un problema, la pasión que me inspiró, lo que vi, fue el reto de darle un valor agregado a los productos del **campo mexicano** y empezar a abrir un mercado casi inexistente en México, el de los productos orgánicos”, cuenta.

Desde hace décadas, el campo representa el sector social y productivo con mayores **condiciones de rezago** y vulnerabilidad, pues 65 por ciento de sus habitantes son pobres multidimensionales y 23 por ciento están en pobreza extrema, según un estudio de la Cámara de Diputados.

Ante esta realidad, cada decisión que **Guadalupe** ha tomado ha

estado basada en seguir su misión de ser un canal especializado en productos orgánicos y sustentables en un esquema de comercio justo, creando valor a productores, comerciantes y consumidores.

En 2002, la startup había integrado a sus primeros cinco productores. Para 2006, cuando aún eran pocos los consumidores conscientes, logró entrar a las tiendas de autoservicio con un catálogo de 20 productos. Hoy trabaja con más de 80 **productores del campo** y comercializa más de 600 productos diferentes.

En septiembre de 2011, Grupo Herdez compró 50 por ciento de Aires de Campo, lo que permitió acelerar su crecimiento y llegar a más puntos de venta.

A pesar del éxito de este negocio, que fue pionero en el sector de alimentos orgánicos, Guadalupe **no se detiene**. “No sé por qué, me gusta llevar la contraria. Muchas veces mi equipo ya tiene una idea y luego yo y cambio todo. Eso me apasiona, la parte de innovación. Hay tanto por hacer todavía porque estamos súper atrasados en la transformación orgánica en México.”

Transparencia e impacto

La **industria alimentaria** contribuye con el 10.1 por ciento de la contaminación por gases de efecto invernadero, según la Unión

Europea.

Uno de los impactos más fuertes es en el agua. Según datos de la ONU, el sector de la alimentación consume el 70 por ciento de los **recursos hídricos** del planeta y provoca casi el 10 por ciento de las emisiones globales de CO2.

Este panorama obliga a las empresas como Aires de Campo a usar indicadores de su **impacto positivo** en el medio ambiente y a ser cada vez más transparentes sobre sus procesos, dice Santiago Martínez Casas, Head of Business Development de Kolibri, una consultora de gestión dedicada a diseñar e implementar estrategias ambientales de alto impacto, adaptadas siempre al modelo de negocios de cada uno de sus clientes.

Para Santiago, las presiones sobre las empresas para que sean **sustentables** son cada vez más fuertes: primero, por parte de los consumidores más conscientes, pero también de las regulaciones de los países y de los inversionistas. “Las mismas organizaciones, incluso puertas adentro, se dan cuenta de que sus mismos colaboradores quieren generar el bien”, dice.

Por eso ninguna empresa debe esperar que las presiones lleguen para **cambiar**, sino empezar un cambio de paradigma no sólo para sobrevivir el negocio, sino para hacerlo crecer. “La sustentabilidad es un buen negocio. Eso es algo que tenemos que grabarnos.”



Reporte Empresarial

HEINEKEN Y LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Por Julio Pilotzi



Heineken México, que tiene como CEO a Guillaume Duverdier, va por el lanzamiento de más innovaciones que tienen su respaldo en sus 150 años de vida. Y es que luego de estar presente en más de 192 países, han surgido nuevas adaptaciones locales y formas de referirse a la marca, escribirla o incluso tomarla. Con siglo y medio de existencia, la cerveza más reconocida a nivel mundial sostiene que lo más importante para ella, es continuar acompañando los buenos momentos. Hoy a través de #He150ken, la marca busca abrazar y resaltar su creencia de que lo importante no es cómo se diga o se escriba su nombre, sino cómo se disfrute de manera auténtica y original, invitando a todos a unirse a este gran festejo. Por ello quiere involucrar a todos sus consumidores en una celebración excepcional y lanza la oportunidad de personalizar de forma exclusiva la botella con ayuda de Inteligencia Artificial para que puedan *Heinekizar* su nombre e imagen.

Así como usted lo está leyendo, por lo que a través de un cuestionario que resaltará la personalidad de cada uno, los consumidores podrán modificar la etiqueta de su botella, y ponerle el nombre que deseen. Este diseño podrán compartirlo en las redes sociales y adquirirlo hasta finales de agosto a través

del siguiente enlace: www.h150mexico.heineken.com/home. No hay que olvidar que como parte de esos 150 años lanzó recientemente Heineken Silver, y se destacó en temas de innovación ya que introdujo a los consumidores en el mundo del metaverso, brindándoles la oportunidad de interactuar con una cerveza virtual, además estará regalando experiencias de primer nivel con todos los gastos pagados a la Fórmula 1, UEFA Champions League, Heineken Silver Live Out 2023 y otros festivales de clase mundial.

Fisher Phillips México

Germán de la Garza De Vecchi será el encargado de dirigir la apertura de las oficinas internacionales de Fisher Phillips en México, una de las firmas de abogados laborales y de empleo más prominentes de Estados Unidos que representa a los empleadores, cuya ubicación principal será en la Ciudad de México, con oficinas satélites en Guadalajara y Querétaro. Esta expansión dicen, es la respuesta a la creciente influencia del país en la economía global y al panorama cambiante de las leyes laborales y de empleo de México; así como a la modernización de los acuerdos comerciales, particularmente con los cambios laborales relacionados con el comercio, como el T-MEC; y el rápido desarrollo del nearshoring. Así que habrá que ver de qué clientes se hace porque entre la Unión Americana, y nuestro país, hay muchos temas en debate que seguramente necesitarán de asesoría jurídica.

América Móvil Austria

América Móvil ha hecho oficial que adquirió de un inversionista privado acciones representativas del 5.55 por ciento del capital social de Telekom Austria AG. Esta compra aumentará la participación accionaria de AMX en Telekom Austria AG del 51 al 56.55 por ciento. No hace mucho América Móvil dio a conocer que su utilidad neta creció 89.1 por ciento en el segundo trimestre, debido principalmente a mayores ganancias cambiarias, que compensaron un leve declive en sus ingresos.

HSBC Seven Eleven

HSBC México se hace de un nuevo aliado, ya que sus clientes podrán acceder al servicio de retiro de efectivo a partir de este mes en todas las tiendas Seven Eleven del país, una de las cadenas de tiendas de conveniencia que opera en nuestro país. Ojo porque los retiros de efectivo solo podrán realizarse al hacer una compra en la tienda y presentando la tarjeta de débito HSBC.

Voz en Off

Mal segundo trimestre del 2023 para Grupo Bimbo ya que reporta una caída anual del 35.7 por ciento en su utilidad neta, que acumuló los 3 mil 953 millones de pesos. Adelantan que entre otros asuntos, el superpeso no ayuda. Ellos dicen que sus resultados del segundo trimestre fueron sobresalientes, y que hasta alcanzaron niveles récord de ventas y EBITDA, pero, qué más podrían decir sino enviar mensaje de confianza a los inversionistas, eso sí, no olvide que el aumento en el precio de sus productos sí lo han resentido en sus bolsillos los mexicanos...



UN MONTÓN — DE PLATA —



MUEBLEROS VAN TRAS NEARSHORING

Sin embargo, muchas compañías son familiares, tienen escala limitada y gobierno corporativo nulo, lo que les impide actuar rápido para asociarse

L

as empresas fabricantes de muebles del país perseguirán una estrategia para aprovechar las oportunidades que empieza a brindar el *nearshoring* a partir de la desvinculación acelerada de las compañías estadounidenses y canadienses de sus proveedores de China.

Así lo confirma **Rafael Lara López**, director general de la Asociación de Fabricantes de Muebles de Jalisco (Afamjal), de cara a la realización de su próxima Expo Mueble, que tendrá lugar en Guadalajara del 16 al 19 de agosto. La Afamjal es presidida por el empresario **Jorge Ríos**.

En este año, prácticamente todos los meses llegan compañías estadounidenses y canadienses a contactar empresarios mexicanos para conocer sus capacidades de producción y sustituir proveedores de muebles chinos.

Es una euforia en estados muebleros como Jalisco, pero también es un problema, porque muchas compañías son familiares, tienen escala limitada y gobierno corporativo nulo, lo que les impide actuar rápido para asociarse, capitalizarse e incrementar capacidad productiva. La oportunidad es grande, pero deben moverse rápido.

La 35ª. edición de Expo Mueble Internacional Verano 2023 será un barómetro para muchas empresas mexicanas en medio del año detonador del *nearshoring*, porque se espera una llegada récord de visitantes, con

40 mil personas que visitarán los pabellones de 600 expositores nacionales e internacionales.

La expo experimentará un crecimiento de al menos 25 por ciento y recibirá muchos compradores de Estados Unidos, Canadá, Brasil, España, Bélgica, etcétera. Habrá incluso pabellones de empresas desde Türkiye y China.

La Afamjal está compuesta por un nutrido grupo de empresas que está despuntando en estándares de producción pero que tienen, la mayoría, un origen familiar y de manufactura artesanal que evolucionó para ser competitiva.

Algunas de sus integrantes son Grupo Requiez, especializada en mobiliario de oficina y que ha ganado varios reconocimientos del sector; Distinción Muebles, una empresa especializada en sofás de la capital del país con una planta importante en Irapuato; Lilico Muebles, con fuerte presencia en mesas, escritorios, centros de entretenimiento y mesas; y Muebles Gonher, con especialización en libreros, vitrinas, gabinetes, y con proveeduría continua a comercializadoras como Dico o Coppel.

AFORE COPPEL

La agencia calificadora Moody's asignó la calificación MQ1.mx (excelente) a la administración de activos de Afore Coppel, que dirige **Juan Manuel Valle**, lo que beneficia a 14 millones de clientes que atiende esa institución. Esta afore tiene bajo su resguardo la gestión de recursos para el retiro por más de 410 mil millones de pesos. Esta calificación refleja una sólida gestión de riesgos y reconoce las capacidades técnicas del personal que gestiona los activos de los trabajadores.

***La oportunidad
se da por la
desvinculación
de las firmas de
Norteamérica
de las chinas***



Para la industria farmacéutica de México es necesario que haya una debida planeación en la compra de medicamentos del sector público



os grandes temas relacionados con el sector salud deberán de estar en la lista de propuestas de los candidatos a la presidencia, tanto de Morena como de la oposición.

Para la industria farmacéutica de México, agrupada en la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf), es necesario que haya una debida planeación en la compra de medicamentos del sector público para evitar que quien inicie el nuevo gobierno a finales del 2024 enfrente un tema de desabasto. Y con esto no se trata de anticipar un escenario catastrófico, sino lo contrario.

Aún estamos a tiempo de aplicar una estrategia de planeación ajustada a un calendario que permita que los laboratorios sepan la demanda de medicamentos y logren anticipar la compra de los insumos para una debida producción.

La asociación, que preside **Juan de Villafranca**, también ve en el fortalecimiento de la Comisión Federal para la Protección Contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), que lleva **Alejandro Svarch**, una gran oportunidad que beneficia a todos. A los

Estamos a tiempo de aplicar una estrategia de planeación

laboratorios por autorizaciones y permisos de medicamentos actuales y de nueva generación, como también para pacientes que podrían acceder a más opciones con menores precios. Los candidatos tienen la posibilidad de corregir el rumbo de la salud en México. ¿Quién será el primero en interesarse en este tema?

CONGRESO DE TRANSFORMADORES

Firme en su compromiso de reducir el impacto ambiental mediante innovación, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), máximo organismo de representatividad del sector, que preside **Aldimir Torres** y dirige **Raúl Mendoza**, celebrará la segunda edición de su Congreso de Transformadores. En el evento, que será gratuito y virtual, el 1 y 2 de agosto, se presentarán las principales tendencias en innovación, desarrollo y tecnología, para potenciar la reducción e impacto ambiental en procesos de transformación de productos plásticos. Entre los temas que abordarán resaltan esquemas de certificaciones en la industria; acciones en responsabilidad social, reciclaje y economía circular de las principales marcas; así como tendencias y rediseño de empaques e innovación. El sector participa en más de 80 por ciento de procesos productivos en el país, por lo que, es de suma importancia las acciones que implementa a favor del entorno.

EL ADIÓS DE UN GRANDE

Orlando Camacho, director general de México SOS, destaca la valentía, generosidad y lucha contra la inseguridad en el país de uno de los empresarios más representativos de los últimos tiempos, me refiero a **Alejandro Martí**, quien el lunes por la mañana falleció a los 73 años. Camacho reconoce su legado y menciona los logros de la organización civil México SOS en la lucha contra el secuestro. Descansa en Paz un mexicano ejemplar, Alejandro Martí.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



CORPORATIVO



TRAXIÓN, NUEVO RÉCORD

Es una de las compañías que, de acuerdo con analistas, se beneficiará de las nuevas inversiones que traerá la relocalización de empresas

E

l reporte financiero del segundo trimestre de 2023 de Traxión, a cargo de **Aby Lijtszain**, ofrece un pronóstico alentador para las empresas dedicadas al negocio de la logística.

Los ingresos totales de la firma de transporte alcanzaron cinco mil 980 millones de pesos, con un aumento de 21 por ciento respecto al 2T22, mientras que el flujo operativo (EBITDA) superó por primera vez la barrera de mil millones de pesos, con un robusto crecimiento de 35 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En ese contexto, Traxión sorprendió al mercado con la compra de BBA Logistics, un *brokerage* de carga con sede en Estados Unidos, lo que significó su entrada al mercado de carga al otro lado del río Bravo y que sirvió para reforzar su compromiso de aprovechar el *nearshoring*.

México tiene una ventaja geográfica y cultural única para aprovechar la relocalización de empresas y ampliar sus exportaciones a Estados Unidos, una ventaja que Traxión ha sabido capitalizar, ya que de acuerdo con estimaciones de Deloitte se espera que la inversión extranjera se eleve a la cifra histórica de 60 mil millones de dólares anuales, lo que podría llevar a la economía a crecer a tasas de 4 por ciento.

Traxión, en el segundo trimestre del año vio crecer sus ingresos 21 por ciento donde la mayor parte de su facturación se explica por su división de logística y tecnología que saltaron

con un impresionante 47.5 por ciento para alcanzar mil 929 millones de pesos.

LA RUTA DEL DINERO

El Patronato Cuajimalpa IAP, con el apoyo del Club Rotario de Cuajimalpa, celebró la graduación de la séptima generación de cuidadores profesionales del Diplomado "Cuidar con Cariño y Profesionalización". Hablamos de una labor relevante si pondera que en México 43 millones de personas requieren de un cuidador, ya sea por edad, discapacidad o enfermedad. La cuestión es que la mayoría de las personas que realizan la actividad de cuidado lo hacen sin remuneración alguna y únicamente 2.2 millones perciben un ingreso por esa labor. **Yolanda Burgos**, creadora del diplomado, afirma que la responsabilidad de cuidar a alguien es enorme y no alcanza con tener buena voluntad, se requiere también profesionalización... Quintana Roo, que gobierna **Mara Lezama**, continúa reportando buenos números económicos. El Inegi informó que esa entidad se colocó a la cabeza en el país en el incremento de ventas del comercio minorista con una subida de 5.38 por ciento... Grupo Bimbo, que dirige **Daniel Servitje**, informó al mercado bursátil que en el segundo semestre del año sus ventas crecieron 4.1 por ciento en términos reales, si se excluyera el efecto del súper peso, ese incremento habría sido de 13.9 por ciento... Ahora fue Caja Popular Mexicana, que lleva **Alfonso García Moreno**, el intermediario que sufrió en días pasados un ciberataque.

**La firma vio
crecer sus
ingresos 21%
en el segundo
trimestre del año**



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



*Urge mejorar calidad de hemodiálisis
Moody's da a Afore Coppel, máxima nota
Relevo en Mitsubishi, premio a Scotiabank*

Parece que el sistema de salud en México se aleja cada vez más de igualar al sistema de Dinamarca y para muestras las enfermedades renales. Resulta que la Enfermedad Renal Crónica (ERC) es una de las 10 primeras causas de muerte. Se estima que al menos 200 mil pacientes requieren terapia de sustitución a través de hemodiálisis, diálisis peritoneal o trasplante. Actualmente, la adjudicación de contratos para la administración de hemodiálisis a pacientes del IMSS se realiza a través de licitaciones públicas en las que “partidas” enteras de sesiones deben ser adjudicadas a un solo proveedor o grupo de proveedores en participación conjunta.

No existe la posibilidad de proveeduría simultánea que está contemplada en la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público (LAASSP). Solo se considera la “capacidad”; es decir el número de máquinas disponibles, y un “precio bajo”. No se toma en cuenta ni se evalúa en absoluto la calidad de la atención, los resultados de las unidades, ni la preferencia o percepción de los pacientes. El resultado es el crecimiento de monopolios y eso desincentiva la competencia y la inversión, lo cual hace posible que un “proveedor nuevo” sin ninguna experiencia que cumpla con lo mínimo indispensable, pueda ofrecer un menor precio y ser adjudicado con los tratamientos.

CALIFICACIÓN. Afore Coppel fue reconocida por Moody's Local México con la calificación MQ1.mx (excelente), la más alta posible en la escala de evaluaciones de calidad para administración de activos. Los resultados de esta evaluación reflejan los esfuerzos de Afore Coppel por obtener la mejor relación riesgo-rendimiento en beneficio de los trabajadores, buscando el crecimiento de los saldos con una estrategia orientada al largo plazo. La calificadora también

destacó el fortalecimiento en el proceso de gestión de inversiones de Afore Coppel en los últimos cinco años.

RELEVO. Mitsubishi Motors de México dio a conocer que Ah-Kin Vázquez, actual Director Comercial, tomará la posición y responsabilidades de Presidente y CEO de Mitsubishi Motors de México. Ah-kin, cuenta con una trayectoria de más de 25 años en la industria automotriz, liderando áreas de posventa, ventas, logística y marketing. Ah-kin, seguirá fortaleciendo el posicionamiento de la marca en el país, dando continuidad a la estrategia de este nuevo año fiscal, la cual plantea comercializar más de 25 mil unidades. Ah-Kin releva a Jorge Vallejo.

ELECCIONES. Liborio Vidal Aguilar, actual secretario de educación del gobierno panista de Mauricio Vila está cerrando fuerte para candidato a gobernador por el PAN, generando alianzas muy importantes e incrementando la intención de voto del sector productivo. Renan Barrera, considerado el candidato natural 3 veces alcalde de Mérida, sin embargo, no tiene el triunfo seguro, según las encuestas, ante Morena, que en el mejor de los casos da un empate técnico, pero no da para más.

PREMIO. Scotiabank ha sido reconocido con cinco premios de Global Finance en el ámbito de las finanzas sostenibles en 2023, incluyendo un galardón global de Liderazgo Destacado en Transparencia en Sostenibilidad. “Es alentador ser reconocidos por Global Finance como líderes globales de transparencia en información sobre sostenibilidad por tercer año consecutivo”, señaló Meigan Terry, Senior Vice President y Chief Sustainability, Social Impact, and Communications Officer Scotiabank ●



OPINIÓN

MOMENTO
CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Traxión, más beneficios del nearshoring

Ayer las acciones de la empresa que preside Aby Lijtszain subieron 1.2% para acumular en el año una apreciación de 26.7% ante la combinación de crecimiento orgánico e inorgánico y los beneficios de la relocalización de las cadenas productivas. Y en línea con esta coyuntura Traxión reportó en el segundo trimestre del año ingresos por 5 mil 980 millones de pesos, un aumento anual de 21%, mientras que el flujo operativo superó por vez primera el nivel de mil millones de pesos, con mil 162 millones, un avance respecto al mismo lapso del año anterior de 35%. Traxión detalló que las cifras fueron el resultado de una expansión de 47.5% en los ingresos del segmento de logística y tecnología, y de 20% en el rubro de movilidad de personas, principalmente en las regiones Norte y Bajío principalmente. Y en este lapso los gastos generales avanzaron 52.3% en términos anuales debido principalmente a que en 2022, Traxión puso en marcha un plan agresivo de reducción de gastos para contrarrestar el impacto negativo en el costo del combustible que perduró prácticamente todo 2022; sin embargo, en el segundo trimestre de 2023, la compañía ya se encuentra operando con niveles normalizados de gastos similares a los reportados en 2021, como porcentaje de los ingresos.

SANA INVERSIÓN

General Electric, uno de las principales firmas de capital de crecimiento en el mundo con más de 77 mil millones de dólares en activos bajo gestión, firmó una alianza estratégica con Hospitales MAC, la segunda cadena de hospitales más importante de México por número de unidades, para invertir 160 millones de dólares para acelerar los planes de expansión del proveedor hospitalario que en 2016 comenzó su proceso de institucionalización de Hospitales MAC para concretar este tipo de inversiones donde Actinver y Pine-Bridge fueron los primeros en aportar una inversión minoritaria, y quienes por cierto seguirán como accionistas de la compañía.

AZÚCAR Y TECNOLOGÍA

Una de las principales características de Carlos Blackaller al frente de la Unión Nacional de Cañeros (CN-PR) es la renovación e innovación de su plan de trabajo en sector tan importante en el ámbito económico y social del país. Y es que la agroindustria de la caña de azúcar genera más de 490 mil empleos directos y hasta 2.5 millones de dependientes económicos, y su contribución al PIB de agricultura es de 14%. Y una parte muy relevante en la estrategia de Carlos Blackaller es el concepto de la Agrotecnología que consiste en incorporar prácticas agrícolas amigables con el medio ambiente y restituyan nutrientes al suelo; además de una menor carga química en la agricultura y que se sustituya por opciones biológicas. Y para masificar la cobertura de dichas tecnologías en el sector cañero, toma relevancia justo los organismos colectivos como el CN-PR para generar economías de escala y aumentar la rentabilidad de toda la cadena productiva.

@robertoah



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Cruzada de De Hoyos en pro de sociedad civil, rodaja vs partidos y contrapesos para IP

Antes de que los miembros del CCE tomaran un rol de no confrontación con el gobierno, uno de los dirigentes más combativos por la IP fue **Gustavo de Hoyos** quien ocupó la presidencia de Coparmex del 2015 al 2020.

Junto con **Bosco de la Vega** en CNA y **Enoch Castellanos** de Canacintra, cada uno por su cuenta hicieron diferencia en la primera fase del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

Recientemente De Hoyos declinó como candidato presidencial en la Alianza Va por México porque las reglas no necesariamente abrieron la válvula a la sociedad civil.

Frente a las anquilosadas estructuras de los partidos, como en las monarquías, es urgente sangre nueva que provenga de la sociedad, afirma el propio De Hoyos. De hecho fue determinante para bloquear las reformas al INE.

De Hoyos ha operado en los últimos años como "amigable componedor" entre los partidos, con Alternativas por México que da cabida a más de 400 líderes y que ha ayudado a frenar muchas determinaciones riesgosas junto con Sí por México, UNE, Sociedad Civil México, Poder Ciudadano o Frente Civil Nacional.

Se han armado coaliciones electorales, legislativas y políticas. Se paró por ejemplo el juicio a expresidentes o la revocación de mandato. En lo jurídico, de no operar esos esfuerzos, en donde también participó **Claudio X. González Guajardo** asuntos de inconstitucionalidad nunca hubieran llegado a la SCJN.

Ahora mismo De Hoyos tras su declinación, trae en la mira dar otro paso para que la

sociedad civil sea parte de las futuras decisiones de política pública.

Obvio en el reparto del pastel los partidos políticos cerrarán filas, pero De Hoyos estima que se puede ganar un pedazo, para asumir posiciones en el Senado, Cámara de Diputados, gobiernos estatales y alcaldías en 2024 con personajes con credibilidad: abogados, rectores de universidades, representantes de la IP o ONG's.

El punto es crear contrapesos y cristalizar el rol que ha tenido la gente y que se reflejó en las demostraciones por el INE. En esa línea y con MC hay 4 diputados federales de Jalisco, entre ellos **Horacio Fernández** dueño de Tajín, **Manuel Herrera** exConcamín y **Mauro Garza** de Coparmex.

El punto es sumar más, que es a lo que se volcará De Hoyos. Suena bien.

BOOM DE OTORGAMIENTO DE TARJETAS, NU Y ALTO RIESGO

A junio el crédito de la banca creció 5% en términos reales, en el contexto a una economía mejor a lo esperado. El motor de EU sigue encendido. Sin embargo, el segundo tramo será más complicado. Quizá aminore la dinámica del financiamiento del consumo y en especial tarjeta, estimulado por el otorgamiento de plásticos de firmas comerciales, e-commerce y no bancarias. Sólo la brasileña NU Holding que dirige **Iván Canales** lleva 3 millones de plásticos autorizados. El reto vendrá cuando la actividad decline, o sea en 2024. Atención.

VALDÉS DE SÍ VALE FINTECH OTRA BAJA Y PROBLEMAS

El desmantelamiento de los altos cargos directivos en Sí Vale va en serio con **Anne Bouin**. Además de **Adrián Fernández** desvinculado del timón comercial y **Karlo Siliceo** en la parte de gobierno, recién también se despidió a **Mauricio Valdés** director de Inteligencia de Negocios. Su responsabilidad era empujar Sí Vale Fintech, que ahora tendría un derrotero poco claro. Problemas en la firma de vales.

CARRETERAS RETO Y

ALEATICA POR CLASIFICARLAS

De los temas estructurales que amenazan, es el descuido a la inversión en **infraestructura**. Puede ser un cuello de botella al "nearshoring" máxime la inseguridad. La Fundación Aleatica que lleva **Bosco Martí**, junto con el IRAP que dirige **Robar McInerney** justo empujan un esfuerzo para alertar del asunto. Se habla de clasificar las carreteras por su seguridad de una a 5 estrellas. Ya hay contactos con la SICT de **Jorge Nuño**.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



TECNOEMPRESA

Barbenheimer y el pajarito azul, lo que importa

HUGO GONZÁLEZ

A veces me pongo furibundo cuando encuentro una interesante historia de negocios pero que tristemente se destaca lo más banal. Este fin de semana vi dos casos e intentaré demostrarte lo que importa.

Empiezo por la más actual y que es el cambio de logotipo y tal vez nombre de Twitter. Para muchos, la noticia fue que Elon Musk se despidió de los pajaritos azules cuando va más allá. Desde hace más de un año, cuando comenzó a llenar su timeline con preguntas sobre el servicio de Twitter, muchos pensamos que traía un gran negocio en mente. Y ya lo tiene.

El cambio de Twitter por X nos dice que Musk ya tiene lista su súper app que desde hace años viene construyendo. Si

no se llama X, al menos tendrá algo que ver con esa letra y será la competencia de otras súper apps chinas como WeChat. En México tenemos varios intentos de súper apps, pero no han gustado, como Baz, del Grupo Salinas.

En otras de mis vitrinas hace unos meses te expliqué el valor de las súper apps. En ellas puedes hacer casi de todo, desde encontrar entretenimiento y comunicación hasta el uso de operaciones financieras. Bajo una misma plataforma puedes tener chats, videos, compras, pagos o información. Por eso, estoy seguro de que Elon Musk ya tiene lista su súper app X y que sería una derivación de su banco digital X que en el año 2000 sirvió de base para crear Paypal. Eso es lo que importa, el pájaro ¿qué?

Por otra parte, el fin de semana, las salas de cine del mundo se convirtieron en un meme gigantesco. Se estrenaron las películas Barbie y Openheimer lo que dio paso al fenómeno mercadológico de Barbenheimer. Solo he visto la película de la muñeca y aunque se trata de una historia y un guión interesante (no para niñas) creo que es parte de una muy buena campaña de promoción.

La taquilla combinada de ambas películas en Estados Unidos ronda los 250 millones de dólares durante el fin de semana. Habría que esperar los datos de Cinépolis y Cinemex para saber el impacto en México, pues los recientes fracasos de taquilla como Indiana Jones, Flash o Rápidos y Furiosos nos dan la percepción de que el mercado ya se cansó de las películas de superhéroes y secuelas.

Sin embargo, sigo pensando que es mucha mercadotecnia pues, como dice el presidente de la cadena gringa de cines AMC, "el dinero es escaso". Pide no confundirse por las enormes cifras de taquilla de este fin de semana porque la proyección de películas en 2023 seguirá estando muy por debajo de los niveles anteriores a la pandemia.

Las cadenas de cines en todo el mundo siguen sufriendo y en México lo puedes confirmar con la falta de personal en Cinépolis. Necesito averiguar más, pero me parece revelador saber que en el servicio de atención a clientes de Cinépolis no se atiende por teléfono, los chatbots están desactivados y solo se responde a correos electrónicos. Algo pasa con la empresa y, creo; eso es lo que importa.



OCTYGEEK

¿La gestión de proyectos un dolor de cabeza en la industria tecnológica?

**ALEJANDRO
DEL VALLE
TOKUNHAGA**



Los proyectos de tecnología son una herramienta clave para el desarrollo económico, social y cultural de cualquier país o región. Sin embargo, en Latinoamérica se observa una alta tasa de fracaso en este tipo de iniciativas, que se traduce en pérdidas de tiempo, dinero y oportunidades. ¿Cuáles son las causas de este problema y cómo se puede solucionar?

Una de las principales razones que explican el fracaso de los proyectos de tecnología en Latinoamérica es el exagerado protagonismo de los involucrados. Muchas veces, los líderes, los clientes, los proveedores y los usuarios tienen expectativas irreales, intereses contrapuestos o agendas ocultas que dificultan la comunicación, la colaboración y la toma de decisiones. Esto genera conflictos, retrasos, cambios constantes y desviaciones del

objetivo inicial.

Otra causa importante es la falta de conocimiento técnico y el no tener bien definido el proyecto. Muchos proyectos de tecnología se inician sin una adecuada planificación, sin un análisis de las necesidades, sin un diseño detallado, sin una estimación realista de los recursos y sin una metodología adecuada. Esto provoca que el proyecto se vuelva caótico, impredecible, ineficiente e ineficaz.

Un error común que se comete en este sentido es perder el objetivo del proyecto, dándole mayor importancia a la metodología o a las herramientas de gestión que al resultado final. Esto puede llevar a seguir procesos innecesarios, a utilizar recursos inadecuados o a generar productos que no satisfacen las expectativas del cliente.

También se suele confundir la capacidad de liderazgo con la obtención de certificaciones o cursos, cuando lo que se necesita es años de experiencia y un conocimiento profundo del proyecto a ejecutar. Un buen líder de proyecto debe ser capaz de coordinar a su equipo, gestionar los riesgos, resolver los problemas y asegurar la calidad del producto.

¿Qué se puede hacer para evitar estos problemas y mejorar el éxito de los proyectos de tecnología en Latinoamérica?

Algunas posibles soluciones son:

Fomentar una cultura de trabajo en equipo, donde todos los involucrados compartan una visión común, se respeten mutuamente y se comuniquen de forma clara y transparente.

Capacitar a los líderes, los clientes, los proveedores y los usuarios en las mejores prácticas de gestión de proyectos, así como en las herramientas y técnicas más adecuadas para cada caso.

Definir el alcance, el objetivo, el cronograma, el presupuesto y los indicadores de calidad del proyecto desde el inicio, y revisarlos periódicamente para asegurar su cumplimiento.

Aplicar una metodología ágil, flexible e iterativa, que permita adaptarse a los cambios y a las necesidades del mercado, así como entregar valor al cliente de forma continua.

Los proyectos de tecnología son una oportunidad para innovar, crear y transformar la realidad. Sin embargo, para aprovecharla al máximo, se requiere una gestión profesional, eficiente y efectiva.

Y como punto final para que los proyectos de tecnología cumplan las expectativas de los clientes es muy importante tener un ambiente colaborativo eficiente entre el proveedor, la gestión del cliente y los usuarios finales.



El profe Puga

Cuenta la leyenda que en la Facultad de Ingeniería de la UNAM había un profesor que en menos de una hora tenía llenos sus horarios, lo mismo si daba geometría analítica, ecuaciones diferenciales o estaba en ciencias básicas, un formador de talentos y un franco editor de un boletín llamado Matemáticas y Cultura.

Se llamaba Erick Castañeda de Isla Puga o como los irreverentes le conocían como El Profe Puga, el Inge Castañeda o el dueño del anexo, un ingeniero que como pasatiempo tocaba las de los Beatles en acordeón y daba conferencias donde, literalmente, conjugaba matemáticas y música.

Profesor por, más o menos, 50 años en la universidad fue maestro de generaciones completas que terminaron en Pemex, CFE, empresas energéticas, constructoras como Dhanos, GMD, GUTSA y por supuesto en compañías como ICA, Dhanos, PINFRA o en su momento la desaparecida Bufete Industrial.

Fue uno de los primeros divulgadores de la ciencia, actividad que usó como parte de sus herramientas de divulgación de la ciencia. La industria de la construcción en México le debe más de lo que cree.

Entre sus frases más recordadas en la UNAM está la de "¿Qué es lo primero que tenemos que hacer? Lo primero que tenemos que hacer es pensar" o el de "¿Está feo el problema verdad? Bueno, no todos nacemos bonitos".

El docente, formador de ingenieros y uno de los cuadros más importantes en la División de Ciencias

Básicas, murió este 24 de julio.

Buzos

1.- Las maromas petroleras del presidente casi le rompen el cuello y es que llenó de mentiras la mañana, pero no se entiende con qué interés. Hoy lo único que sostiene el valor de los papeles de deuda de Pemex es la posibilidad de que el gobierno los pague en caso de que las cosas se pongan más difíciles aún. De entrada, ya se sabía que con EPN la deuda de Pemex creció mucho, nadie lo niega pero eso AMLO ya lo sabía así que no se puede decir sorprendido.

Ahora. Para poner las cosas en perspectiva. Como la producción ha bajado de 1.8 a 1.6 millones de barriles, los costos de producción son mayores, así que por cada barril producido se debe más.

Vamos entonces con el Derecho de Utilidad Compartida, el famoso DUC que se lleva el Estado, éste bajó de 70 a 44% más o menos. Los mercados lo saben y por eso la tasa pasó de 6.0% a 10.3% en su última colocación de este año y subirá a 12% con las nuevas calificaciones, es decir, claro que hay consecuencias.

Por cierto, y ese es un logro absoluto de la 4T. Todo un éxito del presidente: Pemex ya no puede colocar bonos de deuda a largo plazo, solo corto plazo

2.- Por fin quedó lista la Batería de Separación Tupilco y ya puede recibir aceite y gas y según lo informado por los directivos de Pemex esta obra quedó lista en un tiempo récord de tres meses, a pesar de que hubo un ligero retraso por el tema de la seguridad, mismo que reconoció el propio Octavio Romero. LEE LA COLUMNA COMPLETA EN NUESTRO SITIO WEB www.ovaciones.com



Rumbo Económico

FMI prevé desaceleración del PIB de 3% en 2022 a 1.5 en 2024

Por Luis Carlos Silva

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé una desaceleración del PIB del 3% en 2022 y de 1.5% en 2024, por lo que las proyecciones para este 2023 siguen siendo bajas inferiores al 2.0% es decir, el crecimiento proyectado hacia finales de año se sitúa en 1.8% nominal.

Para especialistas consultados al respecto, en términos reales el PIB se seguirá contrayendo y economías que mostraban fortaleza como Estados Unidos, China e India, hoy se tambalean.

El efecto dominó pega con igual intensidad en Asia, Europa y América, siendo México, el referente de América Latina, no solo por el idioma sino por su cercanía con Estados Unidos y Canadá.

La tendencia a la baja es más pronunciada si se considera que el aumento del comercio mundial en 2021 fue de 11.1% interanual.

Analistas financieros consultados por El Independiente advierten que el fenómeno inflacionario sacudirá a la mayoría de las economías de América Latina.

Según un análisis sobre las previsiones económicas en el mundo, México crecerá más que Brasil, Alemania y Japón que reportarán ganancias del orden de 2.9%, 1.8% y 1.1% respectivamente.

Eduardo Soto, master en Economía, dijo que comparado con Rusia, México crece por su despegue inercial que lo coloca en un clima de mediano crecimiento dentro de los mercados llamados emergentes.

"Comparado con Chile, Argentina y Estados Unidos tiene un leve repunte de 1.8% que tras la crisis sanitaria por Covid19, son cifras muy alentadoras", subrayó.

El contraste lo marca la Zona Euro con crecimiento en 2022 de 3.5%, China con 3.0%

y Latinoamérica y el Caribe con una ganancia marginal de 3.9%.

No obstante, la inflación de los alimentos, advierte el FMI, sigue siendo un factor en rojo a considerar.

De acuerdo con sus pronósticos, se espera que la inflación mundial se sitúe en 8,7% en 2022 al 6,8% en 2023 y 5,2% en 2024.

Cabe destacar que el ritmo de desinflación, de un país a otro, dependerá del nivel de exposición a las fluctuaciones de los precios de las materias primas y las divisas y a diferentes grados de sobrecalentamiento económico.

Es por eso que la inflación podría seguir siendo elevada e incluso aumentar si se producen nuevos shocks, como los derivados de un recrudescimiento de la guerra en Ucrania y eventos meteorológicos extremos, que inducirían una política monetaria más restrictiva, admite el organismo.

BUSCAN EL EQUILIBRIO

Es de señalar que en la mayoría de las economías, la prioridad sigue siendo lograr una desinflación sostenida y al mismo tiempo garantizar la estabilidad financiera.

Por lo tanto, los bancos centrales deben seguir centrándose en restaurar la estabilidad de precios y fortalecer la supervisión financiera y seguimiento de riesgos.

A su vez, la política monetaria restrictiva sigue ejerciendo presión sobre algunos bancos, tanto de forma directa (mayores costos de financiamiento) como indirecta (aumento del riesgo crediticio).

Las encuestas sobre préstamos bancarios en Estados Unidos y Europa indican que los bancos limitaron considerablemente el acceso al crédito en el primer trimestre de 2023, y se prevé que continúen haciéndolo en los próximos meses", menciona el Fondo dirigido por Kristalina Georgieva.

Página: 18

Area cm2: 894

Costo: 48,571

2 / 3

Luis Carlos Silva



Página: 18

Area cm2: 894

Costo: 48,571

3 / 3

Luis Carlos Silva

Últimas proyecciones de crecimiento de Perspectiva de la economía mundial

PROYECCIONES

(PIB real, variación porcentual anual)

	2022	2023
Producto mundial	3,4	2,8
Economías avanzadas	2,7	1,3
Estados Unidos	2,1	1,6
Zona del euro	3,5	0,8
Alemania	1,8	-0,1
Francia	2,6	0,7
Italia	3,7	0,7
España	5,5	1,5
Japón	1,1	1,3
Reino Unido	4,0	-0,3
Canadá	3,4	1,5
Otras economías avanzadas	2,6	1,8
Economías emergentes y en desarrollo	4,0	3,9
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	4,4	5,3
China	3,0	5,2
India	6,8	5,9
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	0,8	1,2
Rusia	-2,1	0,7
América Latina y el Caribe	4,0	1,6
Brasil	2,9	0,9
México	3,1	1,8
Oriente Medio y Asia Central	5,3	2,9
Arabia Saudita	8,7	3,1
África subsahariana	3,9	3,6
Nigeria	3,3	3,2
Sudáfrica	2,0	0,1
Partidas informativas		
Economías de mercados emergentes e ingreso mediano	3,9	3,9
Países en desarrollo de ingreso bajo	5,0	4,7





**GENTE DETRÁS
DEL DINERO**

Mauricio Flores

@mfloresarellano

* Economista especializado en mercados bursátiles; colaborador en medios impresos, radio y televisión

Casiopea, eje del Sistema Metropolitano de Aeropuertos

De un momento a otro será publicado el decreto presidencial por el cual el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México dejará de estar bajo la administración de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) para ser integrada a la Secretaría de Marina Armada de México (Semar) que, a su vez, la sumará a los activos del consorcio Casiopea, en donde se agrupan las empresas públicas administradas por las fuerzas al mando del almirante **Rafael Ojeda**. Y junto con ello también es inminente que el Aeropuerto Internacional de Toluca también pasará a ser parte de Casiopea en cuanto que el gobierno de **Alfredo del Mazo** tuvo que acatar las instrucciones de la gobernadora electa, la morenista **Delfina Gómez**, para desincorporar las acciones del gobierno del Estado de México en esa terminal aérea para ser traspasadas a la Marina.

Es decir, dos de las tres terminales del Sistema Metropolitano de Aeropuertos, que en conjunto reciben la mayor cantidad de viajeros del país, serán parte de Casiopea. El AICM, dirigido por el vicealmirante **Carlos Velásquez Tiscareño**, probablemente cierre 2023 tras movilizar 52 millones de pasajeros, un promedio de casi 142 mil 500 personas por día, en tanto que el aeropuerto de Toluca, dada la reactivación de vuelos principalmente de Viva Aerobús y Volaris, terminaría este año movilizando 1.5 millones de personas (un promedio de cuatro mil 110 de pasajeros diarios) y estar ya integrado a Casiopea.

Y como es sabido, el tercer aeropuerto del Sistema Metropolitano, el Internacional Felipe Ángeles, es administrado por a secretaría de la Defensa Nacional a través del equipo del general **Isidoro Pastor**. Pese a ser una infraestructura nueva, con un diseño funcional y con moderno equipamiento electrónico para gestionar el paso de personas, equipaje y mercancías, su despegue a sido complicado y registró, en su primer año de funcionamiento poco mas de 1.2 millones de pasajeros.

Espera mejorar y cerrar 2023 con la movilización de 1.9 millones de personas al lograr pasar de 7 mil a 10 mil pasajeros diarios, tam-

bién derivado de una mayor cantidad de destinos e itinerarios. Y también apostando sobre todo a que la nueva aerolínea paraestatal, Mexicana del Bienestar, realice vuelos hacia el nuevo Aeropuerto de Tulum y destinos turísticos nacionales como Palenque (también bajo administración militar), Tijuana y Guadalajara.

AICM, ¿qué viene?

El aeropuerto mas importante del país es sin duda el de la infraestructura mas agotada. Con 70 años a cuestas, ha sido declarado en estado de saturación desde 2014. Eso significa que no se pueden aumentar más los itinerarios, pues ya trabaja en los límites de seguridad con hasta 55 aterrizajes y despegues por horas en los horarios pico; ante ello, las aerolíneas han optado por utilizar aviones más grandes y alinear sus propios itinerarios para obtener los mayores índices de ocupación posibles.

Sin embargo, el AICM estaba destinado a ser cerrado y reconstruido como espacio urbano, recreativo, habitacional, comercial y educativo cuando entrara en operación el Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) en Texcoco, es decir en julio de 2022. Pero la cancelación de esa obra implicó que el septuagenario prolongara su vida útil mucho más allá de de lo recomendado. Y su problema es que requiere una muy grande cantidad de dinero para lograr una rehabilitación y reconstrucción total.

De hecho, la recimientación de la Terminal Dos (encargada al gobierno de la Ciudad de México con la finalidad de apuntalar la popularidad de **Claudia Sheinbaum**, la aspirante presidencial favorita de **Andrés Manuel López Obrador**) es una obra de alcance limitado para una infraestructura que llegó a su fase de agotamiento físico hace ya siete años. De hecho, el mal olor que le caracterizaba era por que los drenajes rotos enviaban las aguas negras hacia la base de ese edificio... que en términos técnicos era la tapadera de una gran fosa séptica. ●



Lee la columna completa **AQUÍ**