



CAPITANAS

MEG O'NEILL

Jefe ausente

A más de ocho meses de convertirse en Jefe del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Antonio Martínez Dagnino** ha mantenido un perfil bastante bajo en foros públicos.

Desde el 10 de octubre pasado, cuando fue nombrado como el relevo de **Raquel Buenrostro**, ahora titular de la Secretaría de Economía, Martínez Dagnino no ha vuelto a aparecer en foros públicos del Gobierno ni otros organizados por el gremio.

Su perfil se ha mantenido bajo, incluso en temas administrativos, y prueba de ello es que los acuerdos del SAT publicados en el Diario Oficial de la Federación son firmados por otros funcionarios del fisco.

De hecho, apenas el mes pasado, el Jefe del SAT delegó importantes funciones a cinco áreas del organismo.

Con ello, los titulares de las administraciones de Grandes Contribuyentes, de Auditoría Fiscal Federal, de Comercio Exterior, de Grandes Contribuyentes y de Hidrocarburos contarán con el poder de dejar sin efectos los certificados de sello digital -con lo que las empresas ya no pueden operar-, así como restringir el uso del certificado de firma electrónica, entre otras facultades.

Resulta curioso que el Jefe del SAT mantenga un perfil tan bajo, sobre todo cuando quienes estuvieron antes en el cargo fueron más activos en espacios públicos.

Votación decisiva

En la empresa alemana Frankische, ubicada en Silao, Guanajuato, se llevó a cabo un recuento para que los trabajadores decidieran qué sindicato debe representarlos.

La decisión está entre el Sindicato Independiente Nacional de Trabajadores y Trabajadoras de la Industria Automotriz, que dirige **Alejandra Morales**, o el Sindicato de Trabajadores de la Industria Metalmeccánica, perteneciente a la CTM, liderado por **Alejandro Rangel**.

Durante la jornada de votación se presentaron irregularidades como el hostigamiento por parte de los afiliados a la CTM y un despliegue de propaganda en favor de este sindicato, con anuencia de la empresa.

El caso es relevante porque de los resultados de este ejercicio dependerá si el

Gobierno de Canadá activa la queja laboral que el Sindicato Independiente presentó en contra de esta empresa, fabricante de componentes de tubería para la industria automotriz.

Cabe destacar que sindicatos internacionales como la canadiense Unifor y la United Stlworkers, que tiene presencia tanto en Canadá como en Estados Unidos, externaron su apoyo al Sindicato Independiente.

Cambio directivo

Financiera Independencia (Findep) tendrá cambios en su equipo directivo.

Iván Barona González, director corporativo de Finanzas y de Relación con Inversionistas, dejará los cargos en esta sociedad a partir del próximo 31 de julio.

Con esto, a partir de agosto lo sustituirá **Jo-**



Es CEO de Woodside Energy, que adquirió la totalidad de activos de BHP, incluyendo el campo Trión en México. El proyecto, donde Pemex es socio, es el primero que desarrollará en aguas del Golfo de México. Tras perforar seis pozos, aprobó una inversión por 7 mil 200 millones de dólares y marca el regreso de México a proyectos en aguas profundas.

sé María Cid Michavila, quien actualmente ocupa el cargo de director general en Apoyo Financiero Inc. -subsidiaria directa de Findep-.

La nueva responsabilidad de Cid Michavila se suma a la de su actual cargo.

Al 31 de marzo de 2023, la cartera de crédito de Findep, empresa que encabeza **Eduardo Messmacher**, ascendió a 8 mil 53 millones de pesos. La empresa operaba 346 oficinas en México y Estados Unidos, y contaba con una fuerza laboral de 4 mil 651 personas.

La cartera de sus operaciones en Estados Unidos representa 40 por ciento de su portafolio total.

Presión a tope

Los que a partir del Hot Sale experimentaron un pico tremendo en la demanda de entregas de paquetería a domicilio fueron los de 99 minutos, una empresa que capitanea **Alexis Patjane** y que ha detonado su crecimiento precisamente por el comercio electrónico.

Uno de los principales clientes de 99 minutos es El

Puerto de Liverpool, empresa que está a cargo de **Gra-ciano Guichar**, así como la cadena de tiendas de maquillaje Sephora.

Sin embargo, en redes sociales y en su centro de atención a clientes hay muestras de una constante en 99 minutos: lo complejo y tardado que pueden ser sus entregas. Esto, por supuesto, genera descontento entre los usuarios.

La firma cuenta con una herramienta que permite realizar la búsqueda de paquetes y que posibilita al usuario saber cuánto tiempo pasa un artículo dentro de su cadena de distribución.

A prácticamente un mes de que comenzó el Hot Sale todavía hay paquetes en poder de 99 minutos que siguen sin ser entregados a los compradores.

Lo peor es que es difícil ponerse en contacto con un asistente de carne y hueso que dé la cara por la empresa, por lo que cientos de usuarios prefieren cancelar sus pedidos o simplemente usar la ya com-
Página 7 de 8
dición de quejarse en redes sociales.



Candidat@ por comité

Las estructuras jerárquicas tienen sus defectos. Típicamente apachurran la creatividad y tienden al autoritarismo. Tienden a crear culturas donde sólo truenan los chicharrones del jefazo.

Y sin embargo, también tienen su lado positivo.

Por ejemplo, son buénísimas para resolver problemas.

Imagina un escenario donde tres directores de área no pueden decidir cómo elegir el nuevo producto estrella de la empresa.

En una jerarquía, un buen jefe escucha y luego decide. Un jefe malo no escucha nada, pero de todas formas decide.

En ausencia de un jefe pluma blanca, esos tres directores de área quizá creen algún comité para elegir a ese producto estrella.

Sí, ya sabes a dónde voy. Esto es exactamente lo que sucede al comparar los caminos de Morena y del Frente Opositor para elegir a su candidato a la presidencia.

El método de Morena es simple y claro, impuesto por el Tlatoani, quien decidirá a fin de cuentas. El de la oposición es un galimatías lleno de evidentes peligros internos y externos.

No me sorprende que hayan elegido un comité

para “resolver” el embrollo que tenían. A las burocracias les encantan los comités.

Siempre que anuncian uno nuevo me entra un escepticismo que para qué te cuento. Quizá también te pase.

La burra no era arisca, la hicieron.

Porque curiosamente, mis dudas tienen fundamento científico.

Te platico sobre algo que ya hemos comentado en este espacio: la Ley de Parkinson.

Cyril Northcote Parkinson fue un historiador inglés autor de unos 60 libros y reconocido por sus estudios sobre la burocracia.

Quizá hayas escuchado su máxima con la que empieza un artículo sobre la burocracia británica que publicó The Economist en 1955: **“es una observación común que el trabajo se expande para agotar el tiempo disponible para completar una tarea”.**

Considera estas 3 tristes perlas de sabiduría de Parkinson:

- No hay relación entre tamaño de la burocracia y tamaño de la tarea.
- Un burócrata busca multiplicar subordinados.
- El burócrata crea trabajo

para sus compañeros burócratas.

Ufff, para carcajearse... si no fueran ciertas.

Pero Parkinson no se quedó en máximas chispeantes. Sus escritos incluyen análisis estadísticos que derivó en fórmulas y leyes (como la de la Multiplicación de los Subordinados y del Trabajo) que explican porque las burocracias públicas crecen como *gremlins*.

Bueno, pues te cuento que otro tema que analizó Parkinson fue precisamente el de los comités.

Exploró el tamaño —en número de miembros— en el que un comité se vuelve inoperante, lo que bautizó como el “coeficiente de ineficiencia”.

Encontró (resultados después verificados por otros estudios) que **cuando un comité**

sobrepasa 20 participantes, la burocracia toma las riendas y el objetivo para el que fue creado se vuelve irrelevante. Y nace un nuevo objetivo: ¡perpetuar el comité!

Muy interesante.

Seguro que alguno de estos conceptos te servirá la próxima vez que armes un comité en tu empresa.

Pero regreso al método para elegir al candidat@ opositor.

Veo varios peligros:

1. Injerencia externa (Morena) en la creación del padrón de votantes.

2. Logística para la organización de las primarias. Y no sólo en casillas y funcionarios, sino en la verificación del votante, por ejemplo.

3. Riesgo de peleas y discusiones. Hombre, ni siquiera ha iniciado el proceso y ya “renunciaron” varios notables. Por cierto, buénísimas las 50 preguntas que realizó Lilly Téllez a los organizadores. Si no se contestan adecuadamente, pronostico tormentas. Ahí, en el “detallito” de la ejecución se esconde precisamente el galimatías.

Y finalmente, el mayor riesgo: que no se elija a un candidat@ fresc@. Porque el proceso a fin de cuentas mide la popularidad actual. No mide qué tan buena campaña podrá realizar el/la elegido(a).

Si se elige a una “ficha quemada”, Morena va a arrasar y hasta gana la mayoría calificada en el legislativo. Sería el acabose.

Sin un candidat@ fresco, estamos jodidos. Yo sólo veo dos opciones: Primero Xóchitl y en segundo lugar, Lilly (relee “¡Es Xóchitl, chingao!”).

¿Podrá este picudo comité supervisar un proceso que resulte en una candidata competitiva?

Tengo serias dudas.
La burra no era arisca, la
hicieron...

EN POCAS PALABRAS...
"Un burócrata busca multipli-
car subordinados".
Cyril Northcote Parkinson



Ya es Superpeso

Hay cuatro grandes grupos de variables que influyen en el valor de la moneda, de acuerdo a la teoría. El aspecto técnico (como los ciclos de sub y sobrevaluación, la política del Banco Central, los picos y valles de volatilidad cambiaria, entre otras), en segundo lugar, el aspecto macroeconómico (como las reservas, la evolución de los componentes del PIB y de la cuenta corriente, la política monetaria y fiscal), en tercer lugar, los flujos monetarios (las remesas y el turismo, la inversión extranjera en planta y en bolsa, los repagos y emisiones de deuda pública y privada) y, por último, el aspecto financiero, (el diferencial de inflaciones y tasas, las compras de empresas nacionales por parte de extranjeros y la repatriación de sus utilidades).

Si se toman en cuenta todos estos aspectos, incluyendo algunos imponderables como el riesgo político, las guerras y las querellas entre aliados comerciales, puede haber hasta una treintena de variables en juego. Riesgo y Valor, ha sido comprometido y tenaz (aunque no siempre exacto) en hacer referencia al ciclo de valuación del peso

mexicano. En la columna de agosto de 2015, "Temor Irracional", se menciona que el tipo de cambio es el equilibrio de tres mercados, el de bienes consumibles entre dos naciones, el de bienes intermedios y el de productos financieros y de inversión. En esa columna se propone la medición del tipo de cambio de equilibrio usando simulación de anclas móviles (el cálculo de cuál debería ser el tipo de cambio justo si nos ancláramos cada mes desde los años 70's hasta el día de hoy, con las inflaciones acumuladas resultantes de ambos países) y descartando todas las mediciones que queden en los percentiles más altos y bajos de esa serie. Se menciona también que el peso ha seguido un ciclo en el que no se mantiene en el equilibrio casi nunca, sino que "pendulea" en espacios de 16 a 25 meses de subvaluación y luego otros tantos de sobrevaluación alrededor del equilibrio.

Desde entonces, el peso ha vivido un ciclo muy largo de subvaluación porque poco tiempo después de 2015 comenzó una apreciación generalizada del dólar contra casi todas las monedas

y el peso, además, sufrió los terrores que le infligió la presidencia de Trump y la de AMLO. No obstante, al día de hoy, hay cuatro factores en particular que han fortalecido al peso: el diferencial de tasas tan amplio a nuestro favor, la fuerte llegada de remesas del país vecino, la querrela comercial de China con Estados Unidos, que nos ha llevado de nuevo a ser protagonistas como destino de la inversión extranjera directa, y por último, la estabilidad relativa de las finanzas públicas. Ninguno de estos factores además muestra señales de empeorar pronto, por lo que lo más seguro es que el peso se mantenga fuerte al menos hasta la época electoral mexicana, que seguramente traerá fuertes vientos a todos los mercados internos.

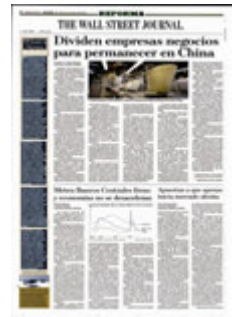
En la editorial de julio de 2017, en la columna "Redención Cambiaria", se menciona un tipo de cambio de equilibrio en alrededor de 16 pesos, siendo 1750 el tipo de mercado, después de haber sufrido hasta ese punto hasta un 42% de subvaluación, pero el día de hoy, la metodología arroja un equilibrio alrededor de 1760, pues los tipos de cambio de equili-

brio son referencias en movimiento, ya que los riesgos y las inflaciones que siempre perjudican más a México que a Estados Unidos van empujando hacia arriba.

Aún con esto, sería injusto pensar en que el tipo de cambio correcto entre ambos países debiera rondar los 20-22 pesos, simplemente porque la psique mexicana se hubiera ya "acostumbrado" al calor de la variable, casi como una abuela puede sin pensar voltear ya las tortillas directo con la mano.

Bajo esta medición, el superpeso duró desde 1999 hasta el 2008, con sobrevaluaciones hasta del 20% por debajo del equilibrio; luego le siguió otra del 2010 al 2015, menos drástica, y desde entonces, habíamos estado subvaluados fuertemente. Este ciclo de superpeso de reciente comienzo puede continuar otros años más, si la historia es buena guía, pero siempre hay que estar preparados para sorpresas repentinas en la dirección contraria, pues los riesgos abundan.

El autor es profesor y director del Think Tank Financiero de EGADE Business School.
Página 5 de 7
joamarti@tec.mx



What's News

Prologis acordó pagar 3.1 mil millones de dólares a Blackstone por una cartera de bodegas y propiedades de distribución en EU en una señal de que el espacio industrial sigue siendo uno de los tipos de propiedad más fuertes en el inestable sector inmobiliario comercial. La cartera incluye casi 1.3 millones de metros cuadrados en alrededor de 70 propiedades en mercados importantes. Se anticipa que el trato totalmente en efectivo, una de las transacciones inmobiliarias más grandes del 2023, quede cerrado para finales de junio.

◆ **El Hotel Four Seasons** en la zona de Midtown Manhattan ha estado cerrado tres años mientras el dueño de la propiedad y Four Seasons Hotels & Resorts, que administraba el hotel, han estado enfrascados en una disputa contractual. Ahora, parece que eso va a cambiar. Four Seasons y Ty Warner, el multimillonario propietario del hotel, están avanzando hacia un acuerdo para un nuevo contrato que reabría el hotel de lujo de 368 habitaciones, según gente enterada del asunto.

◆ **Databricks** acordó adquirir a la startup de inteligencia artificial generativa MosaicML en un trato valuado en unos 1.3 mil millones de dólares, un paso que busca capturar la demanda de rápido crecimiento de las empresas para desarrollar

sus propias herramientas similares a ChatGPT. Databricks, una startup de almacenamiento y gestión de datos con sede en San Francisco, dice que el trato combina su tecnología de gestión de datos lista para IA con la plataforma de modelo de lenguaje de MosaicML.

◆ **Las enfermeras** extranjeras no pueden obtener residencia permanente para trabajar en EU, lo que alarma a hospitales, asilos de ancianos y otros proveedores médicos que han dependido de ellas para ayudar a mitigar la escasez de personal. Algunas asociaciones de residencias para ancianos dicen que los centros que ya operan con márgenes estrechos podrían verse forzados a cerrar o no poder aceptar a adultos mayores que hacen la transición a un centro de asistencia tras hospitalizaciones.

◆ **Una filial de UnitedHealth Group** adquirirá a Amedisys en 101 dólares la acción, o casi 3.29 mil millones de dólares, traspasando un trato anterior para que el proveedor de servicios de cuidado de la salud se combinara con Option Care Health. Amedisys se convertirá en una filial propiedad de UnitedHealth cuando se complete la transacción. El acuerdo puede cancelarse si no se finaliza en un año, o 18 meses si se otorga una extensión, según un documento presentado ante reguladores.



DESBALANCE



Matthias Cormann

Visita del secretario de la OCDE

Nos dicen que quién estará de visita en el país por primera vez desde que fue designado secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en junio de 2021, es **Matthias Cormann**. Nos cuentan que en las actividades que llevará a cabo el ministro de Hacienda de Australia, que arribó al mexicano **José Ángel Gurría** el organismo considerado el “Club de los países ricos”, será una reunión de trabajo con el presidente de la Mesa Directiva del Senado, **Alejandro Armenta**, quien también está impulsando una agenda legislativa internacional. Nos adelantamos que el encuentro se llevará a cabo el 27 de junio al filo del mediodía en la antigua sede de la Cámara Alta, la Casona de Xicoténcatl, en el Centro Histórico de la Ciudad de México.

Merten 70 mdd en ampliación

Con la presencia de la gobernadora de California, **Marina del Pilar Ávila**, se inauguró la ampliación de las instalaciones de la fábrica Maxeon Solar Technologies en Mexicali. Nos reportan que para este proyecto la empresa hizo una inversión de alrededor de 70 millones de dólares. Con dos plantas, una en Mexicali y otra en Ensenada, la compañía encabezada por **Bill Mulligan** es una de las principales productoras de paneles solares fotovoltaicos en México. Nos comentan que las inversiones de la empresa en Baja California se remontan a 2011 y ascienden a cerca de 260 millones de dólares. Por eso, Mulligan acumula casi 30 años de experiencia en el sector solar y cuenta con más de 30 publicaciones técnicas relacionadas con esa tecnología. El director es graduado en Historia y en Química en la Universidad de Washington, tiene un master en Ingeniería Química de la Universidad de Michigan y un doctorado en Ciencia de los Materiales de la Escuela de Minas de Colorado.

España conecta con Los Cabos

A partir de ayer, el destino turístico de Los Cabos, en Baja California, cuenta con un vuelo directo desde España a través de Air Nostrum, que dirige **José Ignacio Lugo**, la aerolínea exclusiva de Ávoris Corporación Empresarial, con una aeronave Airbus A350. Nos explican que esta ruta operará una vez a la semana, los lunes saliendo a mediodía del aeropuerto Madrid-Barajas Adolfo Suárez, y regresando el mismo lunes desde el aeropuerto de Los Cabos. La ruta operará hasta el próximo 11 de septiembre. Nos recuerdan que el año pasado, Los Cabos recibió más de 4 millones de turistas, es decir 20% más que en 2021. La mayoría de esos visitantes provenían de Estados Unidos y Canadá, siendo España el tercero en importancia. Durante el año pasado, alrededor de 400 mil turistas españoles visitaron el destino y se estima que con la reanudación de este vuelo directo lleguen 8 mil visitantes españoles en 2023.



Sólo dos aspirantes “factibles” tiene el Frente Amplio

Interessante, aunque complejo, es el método que PAN, PRI y PRD, junto con la sociedad civil, presentaron ayer para seleccionar a su candidato a la Presidencia de la República, a quien, para no violar leyes electorales, se le denominará ‘Responsable Nacional para la Construcción del Frente Amplio’. Están iguales a los de Morena, que llamarán a su candidato ‘Coordinador Nacional de la Defensa de la Cuarta Transformación’. Todos disfrazando cosas para no violar la ley electoral.

Parece que, por parte de Morena y aliados, la candidatura recaerá en Claudia Sheinbaum, exjefa de Gobierno de la CDMX, quien sigue arriba en las encuestas. Y es que la campaña de los morenistas hasta ahora no ha hecho nada para cambiar las preferencias electorales. Pero en el lado del PRI, PAN y PRD están pasando cosas interesantes. Para empezar, el diputado Santiago Creel, quien ya se hacía con la candidatura presidencial, no convenció y el PAN quitó requisitos —como el de un millón de

firmas o que sólo fuera elección por parte de militancia panista—, lo que le abrió las puertas a Xóchitl Gálvez y a Lilly Téllez. Por el lado del PRI, hay varios interesados en postularse: Claudia Ruiz Massieu, Ildelfonso Guajardo, Beatriz Paredes, Alejandro Murat, José Ángel Gurriá y Enrique de la Madrid.

La realidad es que la candidatura del Frente Amplio se peleará sólo entre dos aspirantes. Estos tienen que ser personas honorables, conocidas, pero, sobre todo, con perfiles que permitan que exista un voto cruzado entre militantes. O sea, que un priista se anime a votar por alguien siglado por el PAN o que un panista vote por alguien del PRI. Estas características ya se han empezado a medir y principalmente las tienen Xóchitl Gálvez y Enrique de la Madrid. Entre ellos, pues, estará el candidato a la presidencia del Frente Amplio.

Xóchitl ha sido ingeniosa, ha aprovechado coyunturas mediáticas y transita bien con sectores socioeconómicos B- y C. Por su parte, De la Madrid cuenta

con prestigio, ha cabildeado al empresariado y a la sociedad civil y transita bien con los niveles socioeconómicos A y B.

Así que, si bien en campañas todo puede pasar, lo más probable es que la contienda electoral sea entre Sheinbaum y De la Madrid, o Gálvez. Me parece que el hecho de que la candidatura morenista pueda quedar en manos de una mujer, le da, entonces, cierta ventaja a Xóchitl. Y quien quede en segundo lugar puede aspirar a ser candidato para la CDMX por la misma alianza del PRI, PAN y PRD. Pronto sabremos quién abanderará el Frente, pero sólo tienen dos opciones reales.

Cambiando de tema. Mañana se analizará en la SCJN el Amparo 215/2022. En este se definiría si en espacios públicos y/o con recursos públicos se pueden hacer representaciones religiosas. La demanda era sobre nacimientos instalados en Mérida y los quejosos señalaban que se violaba su derecho de igualdad y no discriminación, así como el principio de estado laico.

El tema es de la mayor relevancia, pues si la Corte falla en contra no sólo ya no se podría poner nacimientos en espacios públicos de Mérida, sino en todo el país. Tampoco se podrían hacer festividades como las de la

Pasión de Cristo en Iztapalapa, que atrajo a 2.1 millones de personas en Semana Santa, ni el judaísmo podría poner en vías públicas ornamentos en Hanukkah. Sencillamente, cualquier religión se tendría que “festejar” en privado.

La Corte está dividida. El ministro Juan Luis González presentó un proyecto prohibiendo la instalación de nacimientos (y, por ende, todo lo demás), mientras que el proyecto que se discutiría mañana, del ministro Arturo Zaldívar, sí los permitía, argumentando que eran ornamentos para decorar temporalmente la ciudad durante las fiestas decembrinas. Sin embargo, el quejoso Roberto Sánchez Campos, viendo que perdería el caso, se desistió de la demanda, por lo que no habrá una definición del máximo tribunal. Lástima, hubiera sido interesante la discusión, pero se ve que hay activistas haciendo litigio estratégico para prohibir representaciones de todas las religiones, lo que sencillamente haría que perdiéramos parte de nuestra identidad y cultura. Tan es así, que la izquierda mexicana propuso en 2012, y todos los partidos aceptaron, que las fiestas religiosas de Iztapalapa fueran denominadas en ley “patrimonio cultural de la CDMX”. ●

Twitter: @JTejado

***Si bien en campañas todo puede pasar,
lo más probable es que la contienda
electoral sea entre Sheinbaum y
De la Madrid, o Gálvez.***



Veracruz se ha vuelto un serio problema para el comercio exterior, no por la falta de infraestructura porque la ampliación permite aumentar la capacidad de movilización de carga contenerizada y autos con eficiencia, tampoco por la gestión de la Asipona, que encabeza el almirante **Romel Eduardo Ledezma Abaroa**, sino por la poca eficiencia de la aduana en el puerto. A pesar de estar inserta en el Centro de Atención Logística al Transporte (CALT) y mostrarse como "la nueva aduana de Veracruz", carece de personal y de plataforma digital actualizada para hacer eficiente la entrada y salida de la mercancía del puerto.

Un cambio es notable y seguramente lo agradecerá la comunidad empresarial, encabezada por **Francisco Cervantes**, del CCE, pues con la llegada de **André Foullon**, un exintegrante de la Defensa, a la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM), se espera que se unifique el sistema aduanal en torno a un solo mando y facilite la expansión del sistema digital. Ayer fue publicado en el *DOF* el Manual de Organización General de la Agencia Nacional de Aduanas de México, por el cual la SHCP, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, le otorga facultades para recaudar los ingresos federales aduaneros.

Recordará que desde que se integró la ANAM, hace dos años, el SAT, que encabeza **Antonio Martínez Dagnino**, no había soltado el sistema de recaudación aduanera. ¡Pues le cuento que ya se la regresaron a la ANAM!

Según el *DOF*, esta atribución le permitirá a la ANAM "elaborar y definir proyectos y estrategias que contribuyan al incremento de la recaudación primaria de ingresos federales, facilitando el pago voluntario y oportuno, así como el cumplimiento de las obligaciones fiscales aduaneras por parte de los usuarios de comercio exterior".

Si considera que el SAT ha logrado una recaudación de 278 mil 15 millones de pesos en el primer trimestre, un 3.5% más que en igual trimestre de 2022, menudo desafío tendrá el general **Foullon**, pues la facultad otorgada implica que deberá ser más eficiente en cobrar y eso comienza por facilitar el cumplimiento y mejorar el servicio de la aduana a todos

los participantes en la cadena de comercio exterior.

El dato lo tiene ante sí: el SAT recaudó 1.11 billones de pesos en 2022 en las 50 aduanas que operan en México, lo que supone un aumento de 8.76% frente a 2021. El caso de falta de coordinación entre aduanas y la Asipona Veracruz es uno del que todos se quejan y podría ser ejemplo para todo el sistema de aduanas terrestres y portuarias, pues, al final, entre militares y marinos se tienen que hablar, ¿no?

DE FONDOS A FONDO

#Canaco.. ¿Se acuerda del #mochedigital? Sí, esa pretensión de cobrar a los usuarios de dispositivos electrónicos (o sea, usted y yo, sólo por comprarlos), un cuasi impuesto denominado "remuneración compensatoria por copia privada", que suponía que, antes de comprarlo, le pagas derechos de autor a la Sociedad de Autores y Compositores de México (SACM), que dirige Roberto Cantoral, una cuota compensatoria por la mera suposición de que realizarán descargas de música registrada en la sociedad de forma no autorizada. Bueno, además de haberse quedado en la congeladora legislativa, parece que dejará de ser motivo de preocupación para todo aquel que compre un dispositivo electrónico, ya que la SACM, bajo la presidencia de Martín Urieta, firmó un convenio con la Canaco de la Ciudad de México, que preside **José de Jesús Rodríguez Cárdenas**, para que los integrantes de la Canirac, que preside **Germán González**, les paguen a los compositores tarifas medidas en UDAS (Unidades de Derechos de Autor), que arrancan con un valor de 232 pesos, por la utilización, ejecución y comunicación pública de las obras musicales en los establecimientos comerciales y de servicios, incluyendo la red hotelera, antros, restaurantes y anexas, por ejecutar sus creaciones. Podría no ser suficiente, pero tal vez resuelva de una manera adecuada el problema de insuficiencia financiera que acusa la SACM, pues al dar el primer paso la Canaco, que es líder en el sistema de Cámaras de Comercio, Servicios y Turismo, podrá lograrse una mejor recuperación de los llamados derechos de autor en favor de los creadores sin tener que recurrir a la imaginaria del #mochedigital.



Economía sigue creciendo arriba de lo esperado

- Hay gran interés por lograr la categoría de Pueblo Mágico, ya que en la última convocatoria de Sectur hubo 123 interesados de 27 entidades de la República.

Aunque el consenso entre analistas del sector privado es que la economía de Estados Unidos y, por consecuencia, la de México se desaceleren en el tercer trimestre de este año, la realidad es que ni Estados Unidos ha iniciado la recesión que todos pronosticaban y la economía mexicana avanza arriba de lo esperado.

El Inegi difundió ayer el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) al cierre de abril, que volvió a sorprender al mercado con un incremento mensual de 0.8% y de 3.3% anual. Al interior del IGAE las actividades terciarias –que abarcan comercio, turismo y servicios– registraron un crecimiento anual de 4.1%, el más elevado, seguido de 3% en actividades primarias y de 1.6% en las secundarias o industriales.

Con este crecimiento de abril, señaló **Gaby Siller**, economista en jefe de Grupo Base, el IGAE estaría 2.90% arriba del nivel prepandemia en febrero de 2020, aunque se mantiene todavía un rezago de 44.7% en servicios de apoyo a negocios, que se vio afectado por la reforma *antitoutsourcing*; y el de generación transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final, con una contracción de 18.06%.

Es de esperar que, después de confirmarse el IGAE de abril, vuelvan a subir las expectativas de crecimiento del PIB para este año, que en la última encuesta de Citibanamex se elevó a 2.2%.

El problema es que, para 2024, los pronósticos van a la baja, y en promedio se pronostica un crecimiento del PIB de sólo 1.5% y la principal amenaza sigue siendo una recesión en Estados Unidos, por las elevadas tasas de interés.

Y para los optimistas que esperan que las tasas comiencen a descender, el Banco de Pagos Internacionales (BIS), que encabeza **Agustín Carstens**, nuestro exsecretario de Hacienda y exgobernador de Banxico, advirtió que las tasas de interés deben mantenerse altas “más tiempo de lo que el público y los inversionistas esperan”.

Interesante que el BIS señale que la inflación ha disminuido por la caída de los precios de las materias primas, que habían subido por la guerra en Ucrania, y los menores problemas en las cadenas globales han disminuido, pero persisten las presiones en la inflación subyacente, por lo que se deben mantener altas las tasas de interés.



YA TENEMOS 177 PUEBLOS MÁGICOS

El secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, entregó la certificación a 45 nuevos Pueblos Mágicos, con lo cual el número total de estos destinos turísticos se incrementó a 177.

Mi primera duda es si realmente la Secretaría de Turismo se dará abasto para supervisar que los 177 cumplan con los requisitos para continuar con su categoría de Pueblos Mágicos y si los gobiernos municipales contarán con el apoyo de los gobiernos estatales para los retos en materia de servicios, desde hospedaje, restaurantes, vialidades, etcétera que implica tener una mayor afluencia turística que, desde luego, es el objetivo de convertirse en Pueblo Mágico.

De lo que no hay duda es el gran interés que a nivel nacional existe por lograr la categoría de Pueblo Mágico, porque en la convocatoria de Sectur, la última del sexenio que concluyó el 2 de junio, se inscribieron 123 interesados de 27 entidades de la República.

De acuerdo con Sectur, sólo 87 solicitudes contaron con expediente completo y sólo 45, el 36% cumplieron con todos los requisitos.





Dos medidas

Luego de que el Inegi, encabezado por **Graciela Márquez**, diera a conocer la actividad económica al cierre de abril, queda claro que la economía ya recuperó el nivel que tenía antes de la pandemia.

Podría parecer que es muy bueno, pero resulta insuficiente. Sí, la economía ya volvió al nivel que tenía antes de la pandemia, pero aún es menor a la que había al cierre del 2018 y, especialmente, en cuanto al PIB per cápita. La economía mexicana es la que menos se ha recuperado de la pandemia entre las que mide la OCDE.

De mantenerse el buen ritmo, la economía crecerá aproximadamente 0.6% en promedio anual, cerca de dos puntos menos que el promedio que se registró durante el periodo neoliberal.

La explicación de estos resultados puede estar, sin lugar a dudas, en el reconocimiento del Presidente en el sentido que durante la pandemia se habían logrado ahorrar 40 mil millones de pesos. México fue el único país de la OCDE que no usó apoyos para la reactivación económica.

REMATE DIVERGENTE

El *Padre del Análisis Superior* pone a su consideración una disyuntiva: si la corriente mayoritaria de pensamiento está, estamos, a favor de la inclusión, entonces cómo explicar los malos resultados que han tenido en taquilla las películas *La Sirenita*, *Lightyear* y *Elemental* de Disney, en las cuales se hacen sendos gestos a la diversidad sexual, y que llevaron al despido de su directora de Inclusión, **Latrona Newton**, puesto que las tres entregas han sido ruinosas.

O el espectacular desplome que tuvieron las ventas de Bud Light por la participación de la influencer trans, **Dylan Mulvaney**, que no sólo implicó el despido de por lo menos dos altos funcionarios de marketing de Anheuser Busch, sino que la firma haya anunciado una poderosa campaña para tratar de recuperar mercado ante Modelo.

Es un hecho que para lograr la existencia de un mundo mejor es necesaria la inclusión, pero no debe ser forzada y debe considerar los sentimientos de quienes son los que sustentan sus actividades. El PAS está convencido que la bandera del movimiento LGBTQ+ debe incluir a todos. Por lo menos estas dos empresas trataron de abrir una brecha y parecería que picaron una tubería que debe ser considerada por todos

en búsqueda de una inclusión que no sea excluyente.

REMATE RECONOCIDO

Era hasta cierto punto comprensible que el AICM estuviera cayéndose a pedazos, porque esa terminal iba a ser cerrada. Era también lógico que el TUA se utilizara para financiar los bonos para la construcción del NAIM. Sin embargo, el deterioro que mantuvo el aeropuerto hasta la llegada de **Carlos Velázquez Tiscareño** a la dirección de la terminal aérea más importante del país era injustificable. No únicamente el hundimiento, sino la mugre y el abandono operativo en el que se encontraba.

El vicealmirante puso orden. No se dedicó a culpar al pasado o buscar pretextos. Tomó medidas fundamentales como ordenar el uso de los slots y los espacios, y la recepción y entrega de los equipajes. Hoy el AICM ha regresado a ser un lugar digno y limpio. Ojalá que esto no cree el espejismo que la terminal no requiere el dinero del TUA (la principal fuente de ingresos de cualquier terminal aérea) para operar. Como se debe saber, **Velázquez Tiscareño** y la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, comandada por **Jorge Nuño**, están haciendo gestiones para que la Secretaría de Hacienda se haga cargo del pago de los bonos del NAIM por 4 mil 200 millones de dólares.

Es responsabilidad de la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, encontrar un mecanismo aceptable por los tenedores para liberar al AICM de esa pesadísima carga financiera, que hasta el momento se ha cubierto con transferencias directas y eficiencias operativas.

REMATE NOSTÁLGICO

Hay una suerte de *mono* entre quienes siguen el sector bancario por Banamex. Luego que **Jane Fraser** anunciara la decisión de vender el banco a través del mercado de valores y hasta 2025, comenzaron a vivir un momento anticlimático.

No faltaron los que, con un sentido de desesperación, trataron de inflar que el Presidente le pidió al secretario y subsecretario de Hacienda que analizaran la posibilidad de comprar el banco en 5 mil millones de dólares para fusionarlo con Banco del Bienestar.

La realidad es que esta instrucción no toleraba el menor análisis. Primero, a esta administración no le da tiempo de llevar una operación como la planteada y, segundo, que Citi no mostró ningún interés por realizar una operación de este tipo.



1234 EL CONTADOR

1. La Asociación de Transporte Aéreo Internacional, que en las Américas está a cargo de **Peter Cerdá**, inaugurará hoy el IATA Wings of Change Americas. El lema es Fomentando la aviación en apoyo de la recuperación socioeconómica, pero el aéreo ha sido uno de los sectores con más cambios en este sexenio, por lo cual hay muchos temas más que discutir, como la capacidad del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, la eficiencia del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, la recuperación de la Categoría 1, la certidumbre para las inversiones, etcétera. Entre los invitados destacan **Enrique Beltranena**, presidente de Volaris y **Juan Carlos Zuazua**, director de VivaAerobus.

2. Al fin una Oferta Pública Inicial (OPI), pero no en la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**. Corporación Inmobiliaria Vesta ofreció en la Bolsa de Valores de Nueva York 12 millones 500 mil American Depositary Shares (ADS), con los cuales espera levantar 400 millones de dólares. Estos títulos re-

presentan 125 millones de acciones y su precio se determinará con referencia al precio de cierre de las acciones ordinarias en la última fecha de cotización de la bolsa mexicana, anterior a la fecha de cotización. Vesta administra propiedades industriales en México y cuenta con 202 unidades ubicadas dentro de parques industriales en 15 estados del país.

3. China está en el mapa de negocios de Grupo Financiero Base, dirigido por **Julio Escandón**. Será a más tardar en el primer trimestre de 2024 cuando abra una oficina de representación en ese territorio ante las oportunidades que está presentando el *boom* del *nearshoring*. La intención es ser el primer banco mexicano en ese país. Además, buscarán tener presencia en Corea del Sur, ya que empresas de ese país también esperan trasladar parte de sus operaciones a México. Se estima que será en nueve meses cuando empezarán su operación en ese segundo país asiático ofreciendo servicios de transferencias internacionales, financiamiento de corto plazo y coberturas cambiarias.

4. A propósito del reciente relevo en la Secretaría del Trabajo, ahora a cargo de **Marath Baruch Bolaños**, la Asociación

Mexicana de Empresas de Capital Humano, presidida por **Héctor Márquez**, detalla lo que considera los retos o la agenda mínima del nuevo titular: 1) empleo digno y formal, pues 28.9 millones de mexicanos laboran en el sector considerado informal; 2) equidad de género, debido a que 54.8% de las trabajadoras se encuentran carecen de las prestaciones mínima de ley y con una amplia brecha en sus ingresos, y 3) precariedad salarial, porque son 8.7 millones de trabajadores los que no cuentan con un salario suficiente, de un total de 21.7 millones registrados en el IMSS.

5. Poco se ha hablado de que el mercado interno fue el impulsor de la economía mexicana durante el primer trimestre del año, cuya tasa anual de crecimiento fue de 3.7% real. Y es que el Inegi, que preside **Graciela Márquez**, informó importantes tasas de expansión en los rubros de la demanda interna: el consumo privado creció a una tasa de 4.8% anual real; la inversión privada lo hizo a un ritmo de 9.1% y la inversión pública se expandió en 12.0%. Con esto, la demanda interna logró compensar la merma de las exportaciones de bienes y servicios. Así, el mayor ingreso disponible, la mejora en la inversión por el *nearshoring* y el impulso de las obras públicas apuntalaron a la economía.



Corcholatas y precandidatos, ¿quié nos hará crecer más?

En las *corcholatas*, ni **Claudia Sheinbaum** ni **Marcelo Ebrard** ni **Adán Augusto López** ni **Ricardo Monreal** han hablado de economía. Quienes van a ser coordinadores de la defensa de la 4T y muy probablemente candidato presidencial de Morena no han explicado casi nada de economía. Y ya llevan una semana de exposición.

Es curioso porque la economía mexicana camina, aun con estos temas políticos. Parece que en la economía mexicana el contar con instituciones fuertes, como la autonomía del Banco de México y distintos organismos, dan suficientes grados de solvencia frente a los vaivenes políticos.

SHEINBAUM, SERVICIOS Y VALLEJO

Por lo que hemos sabido, **Claudia Sheinbaum** no está por sobreendeudarse e, incluso, en la Ciudad de México trató de llevar inversión privada de servicios (aunque se atoró por el tema del famoso *Cártel Inmobiliario*). Incluso relanzó Vallejo con empresas como Bimbo.

¿ADÁN AUGUSTO?; MONREAL Y BANCOS

Adán Augusto López es el candidato más débil en cuestiones económicas. Simplemente no se le han visto propuestas al respecto. Cuando fue secretario de Gobernación no se metió en problemas con el sector privado, ni a favor ni en contra, ni en cuestiones económicas.

Ricardo Monreal, como senador, sí tuvo iniciativas importantes, desde la de revisar la banca comercial, donde terminó platicando con los bancos y conociéndolos a profundidad, hasta los temas del Banco de México, donde retiró una iniciativa de remesas que podía dañar su autonomía.

DE LA MADRID, DE BANCOS, TURISMO Y CRECIMIENTO

En la oposición tenemos a la vista algunos candidatos que han estado de lleno en el tema económico. **Enrique de la Madrid** ha sido secretario de Turismo y atrajo inversiones. Pero fue directivo de bancos comerciales (HSBC) y de banca de desarrollo (precisamente la desaparecida Financiera Rural). Sabe de la necesidad de contar con estabilidad macro, pero también de

crecer mucho más para aprovechar el *nearshoring*.

RUIZ MASSIEU, ESTABILIDAD Y TURISMO

Claudia Ruiz Massieu, hoy senadora, también fue secretaria de Turismo y conoce de economía. Está convencida de sostener estabilidad y de crecer más, pero también de mejorar el Estado de derecho, hoy dañado.

EBRARD, TESLA Y ELECTROMOVILIDAD

Marcelo Ebrard, como canciller, fue el más proclive a traer inversión privada, desde Tesla hasta la reunión que tuvo con el sector automotriz para delinear una política de electromovilidad (que dejó satisfechos a algunos, como GM, Stellantis o Ford, pero no a otros, como Toyota). Y, desde luego, **Ebrard** ha tranquilizado las aguas para mantener el T-MEC con EU, hoy clave para las exportaciones.

GURRÍA, PROPUESTAS INTERNACIONALES Y ESTABILIDAD

Ángel Gurría fue secretario de Hacienda, canciller y secretario general de la OCDE, el club de los países más ricos. Sabe de reformas económicas, estabilidad y propuestas internacionales. Pero, ¿**Gurría** en verdad se animaría a una campaña?

CREEL, ESTADO DE DERECHO

Por el lado panista, desde luego está **Santiago Creel**, quien fue secretario de Gobernación, suele ser alguien cuidadoso del Estado de derecho, hoy, un tema clave para la inversión privada, sobre todo con el cambio de reglas en energía, así como en otros sectores.

MANCERA, INVERSIÓN PRIVADA Y SEGURIDAD

Miguel Ángel Mancera, posible candidato del PRD, ya gobernó la CDMX y sí fue proclive a traer inversión privada, así como a mantener la seguridad. **Mancera** conoce de economía.

Sin embargo, ni las *corcholatas* ni los precandidatos están tocando el tema económico, quizá porque consideran que con la economía no ganarán su primer filtro electoral. Pero, ¿a poco a la población no le interesa la inflación, el costo en el supermercado o el superpeso, la tasa de interés? Sobre todo, será clave saber si los candidatos van a aprovechar el *nearshoring* y el potencial de crecimiento que hoy se desaprovecha.



El mundo compra México

Puede servir el ejemplo de la selección de Maria Grazia Chiuri para Dior con su colección Crucero. ¿Recuerdan a Yalitza Aparicio o a Aislinn Derbez en piezas de esta marca?

Una noche lluviosa y un húmedo Colegio de San Ildefonso sirvieron de marco hace un mes para esas prendas que aluden a la cultura nacional: "Dior se inspira en las transgresiones de Frida Kahlo para defender la vida de las mujeres mexicanas", publicó el diario español El País.

Aquí les conté que recientemente Peso Pluma estuvo en el show del comediante estadounidense Jimmy Fallon y que el polémico personaje se convirtió en el músico más escuchado del mundo, de acuerdo con un ranking de Bloomberg.

Ayer, también aquí detallé con datos el caso de las cervezas: Modelo Especial venció a Budweiser en Estados Unidos.

México no destaca en tecnología, menos en ciencia, lamentablemente. Pero la singularidad de su cultura significa ingresos para quien la aprovecha, justamente basándose en técnicas que a la mayoría acá le es ajena. Los mexicanos se saben especiales, pero

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz



no parecen saber venderse.

Otros sí saben aprovechar la oportunidad. Sea por un marketing avanzado o ingeniería logística que les permiten llegar a más lugares del mundo, Brown Forman, de Kentucky, o Diageo, de Inglaterra, aprovechan aparte, el boom del tequila.

Directivos de dos gigantes de

la industria de bebidas se mojan el paladar con las ganancias del romance entre medio mundo y la bebida de agave azul oriunda del occidente mexicano.

"El desempeño del tequila fue particularmente sólido", afirmó Iván Menezes, CEO de Diageo en la más reciente reunión pública con analistas.

Sus marcas de tequila, como Don Julio y Casamigos, son bien recibidas por los consumidores. Según Lavanya Chandrashekar, CFO de la compañía quien advierte que el negocio del tequila es ahora más de 4 veces más grande que en 2019.

Parece que el tequila se pone al día con el whisky escocés en la carrera por la popularidad, particularmente en el país vecino, cuyo gobierno repartió durante la pandemia 300 dólares por semana a cada adulto de ese país capaz de respirar y mantenerse con vida.

Eso provocó un cambio de comportamiento que derivó en algunos casos en un mayor consumo de alcohol que no fue aprovechado solamente por Diageo.

Brown Forman, conocida por marcas como Jack Daniel's, también está haciendo olas en el

mundo del tequila con Herradura y El Jimador.

Lawson Whiting, director ejecutivo de la empresa, prevé que la bonanza continúe en el largo plazo. Leanne Cunningham, Directora Financiera de Brown Forman, compartió su entusiasmo, anticipando un crecimiento continuo impulsado por la “fortaleza de nuestra cartera de marcas premium e icónicas”.

Hasta hoy, el interés por el tequila parece muy recargado en el continente americano, a decir de estadísticas de Google.

Con Google Trends, la herramienta de este buscador que permite ver tendencias, es posible comprender que Estados Unidos, Centroamérica y países como Chile investigan en torno a esta bebida nacional. Pero, países como el Reino Unido y Suecia parecen cuestionar crecientemente sobre la cultura tequilera.

Los británicos preguntan con frecuencia a Google sobre las características del tequila reposado o sobre marcas como Patrón y Don Julio.

El asunto es relevante entre otras razones porque las empresas involucradas elevan sus ingresos contundentemente. Diageo completó 3 mil 578 millones de libras de utilidades netas de todos sus negocios, incluyendo el tequila que le provoca ascensos impor-

“México no destaca en tecnología, menos en ciencia, lamentablemente. Pero la singularidad de su cultura significa ingresos para quien la aprovecha”

“Parece que el tequila se pone al día con el whisky escocés en la carrera por la popularidad, particularmente en el país vecino”

tantes. Esa cifra es 500 millones de libras superior a la de 2018.

También es importante por la seguridad en la cadena de suministro de una actividad que depende de la agricultura contaminada por la falta de estado de derecho.



Warner Bros Discovery y TNT apuestan por las telenovelas

Warner Bros Discovery y TNT buscan atraer un mayor volumen de audiencia latina y así captar más usuarios a través de la expansión de su catálogo de contenido con su concepto de TNT Novelas, un nuevo canal dedicado a retransmitir telenovelas turcas y latinas.

“Al menos uno de cada cuatro televidentes consumen telenovelas, se trata de uno de los contenidos más consumidos en todo el mundo y por esta razón le estamos apostando a este nuevo contenido”, comentó **Fernando Sugueno**, vicepresidente de Contenido y Programación para Warner Bros Discovery México.

En medio de un momento complejo para la industria del entretenimiento derivado de una menor contratación en los servicios de televisión de paga y de una mayor penetración de las plataformas de *streaming*, la solución de la compañía ha sido ofrecer una oferta de contenido más amplia para atraer la atención de las audiencias.

Según datos de la Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares

2022 (ENDUTIH), la caída en la contratación de servicios de televisión de paga se ha ido acumulando desde 2020, cuando se registró una reducción de 6.1 por ciento. En 2021, la caída fue de 1.5 por ciento y para 2022, la tendencia continuó y la contratación se redujo 3.3 por ciento.

“La apuesta con TNT Novelas es aumentar la audiencia en un mercado cada vez más competitivo. En un inicio, el contenido va dirigido a consumidores mayores de 35 años, pero paulatinamente estaremos apostando por traer nuevos contenidos para ganar audiencias de todas las edades” aseguró Fernando Sugueno.

Agregó que próximamente empezarán a introducir telenovelas y series coreanas, también conocidos como K-dramas, que en los últimos años han captado la atención de los consumidores más jóvenes, particularmente de la Generación Z.

El nuevo canal se suma a la oferta con la que ya cuenta TNT, como TNT Series y TNT Sports; las transmisiones de TNT Novelas comenzaron a partir de este 26 de junio con seis producciones, de las cuales el 80 por ciento son telenovelas turcas y el resto producciones latinas.

“Vamos a ofrecer 24 horas de estrenos y, durante los fines de

semana, realizaremos maratones de telenovelas para que aquellos que no tuvieron la oportunidad de verlas durante la semana, en su horario de estreno, tengan la posibilidad de ponerse al día”, comentó el directivo.

Financiamiento, la asignatura pendiente de las Pymes

En la economía mexicana las Pymes ocupan un lugar estratégico, ya que representan cerca de 42 por ciento del Producto Interno Bruto y casi el 80 por ciento de los empleos en el país. Sin embargo, llama la atención que, a pesar de su relevancia, siguen enfrentando problemas para acceder a financiamientos.

En el camino a la consolidación del *nearshoring* en México, el acceso al financiamiento se vuelve en un factor relevante que permitiría cumplir con el objetivo de que las empresas locales puedan jugar de la mano de las empresas globales. En este sentido, **Carlos Pérez**, director general de NYCE, apuesta que en el camino para la consolidación de los jugadores mexicanos en el mercado global es necesario acceder a certificaciones como las estándares internacionales ISO/IEC, para crecer, mitigar

costos y riesgos, pero sobre todo como herramientas para tener mejor acceso a financiamientos por parte de los bancos.

Mexicanos se interesan en las criptomonedas

Consensus, empresa de tecnología de software Web 3.0, en colaboración con la encuestadora YouGov, presentarán esta

semana los resultados de la Encuesta Global sobre Web 3.0 y Crypto, que realizaron a poco más de 15 mil personas en 15 países de África, América, Asia y Europa, incluyendo México. En México, destaca la percepción del mundo de las criptomonedas en nuestro país, ya que el 94 por ciento de los mexicanos ha oído hablar del mundo de Web 3.0 y las criptomonedas, y el 29

por ciento ha adquirido alguna, siendo las principales Bitcoin y Ethereum.

Adicionalmente también se hace alusión a que los mexicanos ven a las criptomonedas como el futuro del dinero (49 por ciento) y de la propiedad digital (33 por ciento), por ello, más de la mitad de la población considera invertir en criptoactivos en los próximos 12 meses, motivados por la curiosidad.

“Al menos uno de cada cuatro televidentes consumen telenovelas, se trata de uno de los contenidos más consumidos en todo el mundo, al que le estamos apostando”



La tercera edición de los concursos nacionales en redes sociales

Sin lugar a duda, hoy en día, la cultura de la transparencia, el acceso a la información, la protección de los datos personales, la rendición de cuentas, el combate de la corrupción, la apertura institucional o el fortalecimiento del Estado de derecho es un rasgo distintivo de las democracias modernas y de una sociedad abierta.

Sin embargo, pese a los importantes avances que hemos observado en el desarrollo de estas agendas a lo largo de las últimas dos décadas, tanto el ejercicio universal y efectivo de los Derechos de Acceso a la Información y de Protección de Datos Personales, como la consolidación de esquemas de apertura institucional y el fortalecimiento democrático de las instituciones, se enfrentan a una encrucijada y escenario adverso, en donde el papel de las juventudes como agentes de cambio es trascendental.

Las juventudes actuales se han desarrollado bajo la era digital y el uso extensivo de las redes sociales como una forma de expresión cada vez más norma-



Adrián Alcalá Méndez



lizada de su individualidad y un medio alternativo de difusión del conocimiento y el acceso a información útil de distinta naturaleza que no se agota en el entretenimiento.

Por ello, desde el INAI hemos buscado aprovechar las enormes posibilidades que ofrecen las redes sociales para promover nuevos esfuerzos de alfabetización temprana y de creación de conciencia sobre la relevancia del

Derecho de Acceso a la Información y de Protección de Datos Personales como parte de la cultura institucional del país con miras a democratizar el ejercicio de otros derechos con la convicción de que la nueva gobernanza requiere de una verdadera incidencia social para transitar hacia una sociedad abierta.

Con ello en mente, hemos invitado año con año desde 2021 a participar de los Concursos Nacionales de Fotografía e Ilustración, “La transparencia, derecho llave para el ejercicio de otros derechos” (en Instagram) y de video, “60 segundos para informarme” (en TikTok) con el objetivo de sensibilizar a la población sobre la trascendencia de la labor de los organismos garantes de transparencia con relación al manejo y uso responsable de las redes sociales en un entorno cada vez más digital y tecnológico.

Ante este llamado, han sido precisamente las juventudes quienes han respondido con mayor interés, pues en las dos ediciones anuales que hemos celebrado, han sido postulados 122

trabajos de fotografía e ilustración y 115 materiales de video, siendo premiados 3 trabajos para Instagram y 3 trabajos para TikTok durante cada una de las dos ediciones.

Para la edición 2023, además de contar con la colaboración permanente del Instituto de Transparencia de la Ciudad de México, y gracias a los resultados y la buena recepción de estas iniciativas, hemos ampliado los lazos de colaboración con otros actores estratégicos como TikTok y Meta con quienes estamos explorando diversas estrategias para sacar el máximo provecho al uso de sus plataformas y conectar con la juventud en su idioma. Las convocatorias para participar de estos concursos estarán abierta hasta el 30 de septiembre y pueden ser consultadas en: <https://bit.ly/ConcursosRedesSociales2023>

Así, con este tipo de iniciativas, el INAI reafirma la importancia de la promoción de la labor que realiza mediante la diversificación de sus canales de comunicación, interacción y diálogo con la sociedad mexicana, además de generar espacios innovadores para la creación de sinergias que permitan dar voz a todas las personas.

Por un INAI para todas y todos.



MONEDA EN EL AIRE

¿Lograrán las Pymes sobrevivir?

Jeanette
Leyva Reus



Los datos siempre muestran lo mucho que han hecho por el país, generan alrededor de siete de cada 10 empleos en el país; representan además el 99.8 por ciento de todos los establecimientos del sector privado y paraestatal del país, además de dar trabajo a más de 27 millones de personas en México, aún así las micro, pequeñas y medianas empresas locales (Mipymes) siempre están en la cuerda floja.

Este día quizás para muchos pase desapercibido, pero el 27 de junio fue designado por la Asamblea General de las Naciones Unidas como el "Día de las Mipymes" justo para crear conciencia sobre el trabajo que hacen y todo lo que contribuyen en el mundo; en el caso de México son pilar fundamental de la economía, pero sobre todo de millones de familias.

Sin embargo, la falta de acceso al crédito, como escribía

la semana pasada, aunado a otros factores que siguen prendiendo las alertas, provoca que las Mipymes se encuentren en un momento clave para fortalecerse ante la llegada de muchas empresas internacionales que buscan hacer crecer sus cadenas.

Aunque un riesgo latente y que ya reportaba el Banco de México, es que para muchas empresas, si bien el tema de las inundaciones por ciclones tropicales o huracanes que ya inician, ahora se agravan con la sequía, sin duda las inundaciones siguen siendo el fenómeno más importante en términos de exposición de cartera para las instituciones financieras reguladas, pero la exposición a este fenómeno y al de sequías continúan con las mismas tendencias que habían venido mostrando, a la baja en inundaciones y notoriamente al alza en el caso de sequías, lo que significa un futuro aún más preocupante para estos negocios, que implicará y se traduce en que las instituciones financieras también dependiendo la zona en que se ubiquen, puedan restringir el acceso al financiamiento ante un mayor riesgo de no pago. Las sequías, reconoce el banco central, representan un riesgo creciente por el aumento en exposición. La gran pregunta es quiénes podrán prepararse

para ello, en un entorno también de crédito caro.

Y en el otro lado de la moneda, positiva la alianza realizada entre Banco Mifel que dirige Daniel Becker y la aseguradora Mapfre, que diseñaron en conjunto un plan personal de retiro, en el que como saben se mezcla el producto de inversión con beneficios fiscales y seguros de vida con esa protección; la competencia ya llegó también a esa rubro, ya que cada vez más bancos están apostando por ofrecer productos a la medida a sus clientes.

Y otra monedita que hay que seguir es la competencia en el mundo de las remesas. Cada mes se rompe récord en el envío de remesas, aunque dado el tipo de cambio, las familias reciben menos que antes, pero México sigue siendo el segundo país que recibe más remesas en el mundo y captar estos recursos es parte del plan de negocios de muchas empresas financieras y comerciales, ahora a esta batalla se unió Mercado Pago que se alió con Félix Pago para ofrecer una nueva alternativa no solo a sus usuarios; esta nueva opción se suma a las alianzas con Western Union y Xoom de PayPal, ya que el envío se hará a través de un chatbot en WhatsApp, lo que simplificará el proceso, ya veremos quién sigue en este negocio tan lucrativo. Por lo

Fecha: 27/06/2023

Columnas Económicas

Página: 9

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 278

Costo: 72,891

2 / 2

Jeanette Leyva

pronto, la moneda está en el
aire.



Más sobre ChatGPT

La semana pasada escribí brevemente sobre ChatGPT. Traté de ofrecer una explicación básica de lo que es este *chatbot*, de ‘chat’ y ‘robot’, así como algunas aplicaciones (“ChatGPT”, 20 de junio). Pero hoy quiero complementar la columna de la semana pasada con tres aspectos que me parecen interesantes sobre el tema: (1) ¿Qué es lo que permite que hoy tengamos esta herramienta? ¿Por qué no tuvimos algo así antes, hace 5, 10, 20 o 72 años que se escribió el primer programa de Inteligencia Artificial?; (2) ¿Es un ‘buscador’ como Google, pero ‘avanzado’?; y (3) algunas aplicaciones más.

(1) ¿Qué es lo que permite que hoy tengamos esta herramienta? Tener un *chatbot* que pueda responder preguntas hechas en lenguaje natural humano sobre casi cualquier tema y en casi cualquier idioma y en tiempo real, es posible gracias a tres avances tecnológicos: (a) Poder computacional. Las computadoras han ido avanzando significativamente en cuanto a velocidad. Si bien la ‘Ley de Moore’ (1965) establece que el poder computacional se duplica cada dos años. En este sentido, de acuerdo con Tech Monitor, ChatGPT ‘corre’ en ‘una computadora’ con poco más de 285 mil

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas



núcleos en su Unidad Central de Proceso (o CPU por sus siglas en inglés), con 10 mil unidades de procesamiento de gráficos (GPU) y con una conectividad de 400 gigabytes por segundo por cada unidad gráfica GPU. Se escucha impresionante, pero ¿Qué tanto es? Le pregunté a ChatGPT y esto fue lo que contestó: “...la computadora en la que funciona ChatGPT es una computadora de alta gama con características y requisitos específicos construida para llevar a cabo tareas complejas de procesamiento de lenguajes. En comparación, una computadora promedio puede tener especificaciones más bajas

para tareas cotidianas...”; (b) caída en los costos de almacenamiento de información. Creo que no tengo que abundar aquí sabiendo que no conozco a nadie a quien su cuenta de Gmail se haya ‘quejado’ de falta de espacio; y (c) abundancia de datos. Se estima que el 90 por ciento de los datos que existen hoy almacenados pertenecen a los últimos dos años. Por estas tres razones no tuvimos una tecnología como la de ChatGPT en ‘la punta de los dedos’ hace 5, 10, 20 o 72 años que se escribió el primer programa de Inteligencia Artificial.

(2) “Es un buscador”. Al frente de una mesa en un restaurante al que un grupo de economistas y un servidor frecuentamos, un buen amigo quiso desestimar ChatGPT diciéndome: “Es un buscador... ‘avanzado’”. Acepté que puede ser una buena forma de explicar ChatGPT a una persona alejada de la ‘tecnología de punta’. Sin embargo, un ‘buscador’ –valga la redundancia–, ‘busca’ contenido creado, mientras que ChatGPT crea contenido. En mi opinión, sin ser un experto en el tema, esa es la principal diferencia entre un buscador normal –que no utiliza Inteligencia Artificial–, y un *chatbot* como ChatGPT.

Se me ocurre un ejemplo. Si queremos buscar en Internet la comparación de diferentes obeliscos en cuanto a su altura, hay que buscar uno por uno, a menos que haya algo escrito que compare los obeliscos que uno

quiere comparar. En mi caso, caminando en la Avenida 9 de julio en Buenos Aires, Argentina, la semana pasada –en un viaje de trabajo–, quise saber cuál de los obeliscos era más alto, si el Monumento a Washington, en la capital de EU, el obelisco de la Plaza de la Concordia en París o el de Polanco en la calle Luis G. Urbina, en la Ciudad de México. En un buscador no encontré la respuesta completa. Tendría que haber ido uno por uno. Si bien uno puede hacerlo, debido a que tampoco son muchos, preguntando directamente a ChatGPT rápidamente contestó que el más alto es el Monumento a Washington, con 169 metros de altura. Le sigue el obelisco en Buenos Aires, con 67.5 metros, después el de la Plaza de la Concordia en París, con 23 metros y por último, el de Polanco, con 12 metros de altura.

(3) Algunas aplicaciones más. Además de las aplicaciones de ChatGPT la semana pasada, una de las aplicaciones que he leído que más se utiliza es mejorar un

texto, así como pedir ideas para una sesión de ‘lluvia de ideas’ (*brainstorming*) para tratar un tema en particular. Sin embargo, algo que me ha llamado la atención, es que ChatGPT puede escribir un plan de negocios en casi cualquier idioma, con las directrices correctas. Con un párrafo de directrices, puede crear 15 páginas de plan de negocios, que alguien podría ir adecuando, ya sea pidiendo a ChatGPT que enfatice en algo, quite otra cosa o directamente en un procesador de palabras (e.g. Microsoft Word). No obstante lo anterior, lo que realmente me ha impresionado es solicitarle a este *chatbot* que escriba un código en Python para llevar a cabo cierta operación o una serie rutinas. Esto, es solo el comienzo...

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.

“Se estima que el 90 por ciento de los datos que existen hoy almacenados pertenecen a los últimos dos años (una de las razones para no tener ChatGPT desde hace años)”

“ChatGPT puede escribir un plan de negocios con las directrices correctas. Con un párrafo de directrices, puede crear 15 páginas de plan de negocios”



Un punto a favor para la oposición

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

El método de elección del candidato de la oposición a la Presidencia en 2024 **obtuvo un respaldo casi generalizado.**

Aunque hubo algunas voces que marcaron desacuerdo, fueron las menos y solo en detalles.

Obviamente, el presidente **López Obrador desacreditó el proceso** y dijo que todo era una faramalla y que, en muy pocos días, él diría –porque los conoce– quién va a ser el candidato. Era de esperarse.

Quizás todo sea **ganar de influir en el proceso** y preocupación porque le van a disputar la atención pública.

Los que han rechazado el método de manera más tajante son quienes **pensaban que los partidos políticos iban a salirse del proceso** e iban a dar todo el espacio a las organizaciones de la sociedad civil.

Era impensable que eso ocurriera, y una ingenuidad imaginarlo.

Es más, aun cuando fuera relativamente sencillo –que no lo es– registrar candidaturas independientes a la Presidencia, respaldadas por ciudadanos, la mayoría de los interesados en el proceso electoral del 2024 saben que **la única posibilidad de competir seriamente con Morena y la ‘corcholata’ que resulte designada, es a través de un frente amplio** que incluya a los partidos políticos de la oposición.

No se entiende a quienes piensan que cualquier cosa que toquen el PRI, el PAN o el PRD, va a ser desacreditado y está condenado a perder.

O no leen la realidad o están jugando –tal vez inconsciente e involuntariamente– a favor de Morena.

Les pongo sobre la mesa solo algunos datos que **hablan de la competencia electoral** que realmente existe en México.

En las elecciones para **diputados federales en el 2021**, la coalición encabezada por **Morena obtuvo 7.9 por ciento más votos** que los partidos de la alianza Va por México. Hay que recordar que, en el 2018, el PRI junto con el PVEM y Nueva Alianza fueron por separado del PAN-PRD-MC. Si esas dos coaliciones hubieran ido juntas, en las elecciones para diputados federales hubieran obtenido el 51.6 por ciento de la votación total y habrían obtenido la mayoría.

En las elecciones estatales de 2022 la diferencia



a favor de Morena y sus aliados se ensanchó y llegó a **14.2 puntos porcentuales**.

Pero, la tendencia se revirtió. En las elecciones de este año **Morena aventajó a la alianza Va por México solo por 1.5 puntos porcentuales** en el agregado de las elecciones del Estado de México y de Coahuila.

Aunque en ambos casos, tanto en Coahuila como en el Estado de México, participaron integrantes de la sociedad civil, no lo hicieron de manera formal y organizada, como ahora se pretende con la alianza opositora.

Las cifras son claras, a la hora de las urnas **hay más competencia electoral de la que a veces se aprecia** cuando solo se observan los resultados de las elecciones a gubernaturas o las encuestas.

Ese es el contexto de la definición del método de la alianza opositora.

Aunque hubo respaldo general al procedimiento, hay algunos casos de aspirantes, por ejemplo, **Xóchitl Gálvez**, que considera que, en las elecciones primarias de los tres finalistas, debiera haber fórmulas para no tener que desplazarse a una mesa de votación, sino que pueda hacerse por vía electrónica.

Creo que es atendible la preocupación, y la Alianza dejó todavía en el aire varios aspectos precisos de los mecanismos que va a utilizar.

Existen aún muchas preguntas, y el anuncio fue cuidadoso de no responderlas. Es obvio que siguen las negociaciones.

Pero, en medio de las interrogantes que aún quedan, percibo por primera ocasión, **un razonable nivel de aceptación del método** por parte de los organizadores, así como de la mayor parte de las personas que han decidido participar como candidatos.

Algo que está claro es que finalmente **los opositores van a ocupar gradualmente más espacios en la agenda pública**.

Quizás por primera ocasión en todo el sexenio, pueda haber una disputa por la agenda pública entre lo que se dice en las mañaneras y lo que las 'corcholatas' hacen y dicen todos los días, por un lado, y **lo que los opositores van a estar formulando** regularmente en sus debates y reuniones, por el otro.

Como quien dice: se abre el juego.



Una transición verde que no deje a nadie atrás

• **Líderes mundiales estiman que 120 millones de personas se han visto empujadas a la pobreza extrema en los últimos tres años, y todavía estamos lejos de alcanzar nuestros Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas para 2030**

PARÍS – Estamos trabajando en forma urgente para hacer más por la gente y por el planeta. Una serie de perturbaciones simultáneas ha tensionado la capacidad de los países para enfrentar el hambre, la pobreza y la desigualdad, crear resiliencia e invertir en sus futuros. La vulnerabilidad financiera de los países de ingresos bajos y medios pone serios obstáculos a su recuperación económica y a su capacidad para hacer inversiones esenciales a largo plazo.

Estamos trabajando en forma urgente para combatir la pobreza y las desigualdades. Se calcula que en los últimos tres años unos 120 millones de personas han sido arrojadas a la pobreza extrema, y todavía estamos lejos de alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas en 2030. Por eso, tenemos que poner a la gente en el centro de nuestra estrategia para aumentar el bienestar humano en cada lugar del planeta.

Queremos un sistema que responda mejor a las vulnerabilidades y necesidades en materia de desarrollo (agravadas ahora por los riesgos climáticos) que pueden debilitar todavía más la capacidad de los países para eliminar la pobreza y lograr un crecimiento económico inclusivo. El cambio climático generará desastres cada vez mayores y más frecuentes, con impacto desproporcionado sobre las poblaciones más pobres y vulnerables del planeta. Estos desafíos atraviesan fronteras y plantean

riesgos existenciales a las sociedades y a las economías.

Queremos un sistema que haga más por el planeta. La transición a un mundo de «emisión neta cero» y los objetivos del Acuerdo de París sobre el clima son una oportunidad para que esta generación destrabe una nueva era de crecimiento económico sostenible en todo el mundo. Creemos que unas transiciones ecológicas justas que no dejen a nadie atrás pueden ser una poderosa fuerza para aliviar la pobreza y sostener un desarrollo inclusivo y sostenible. Para que todos los países puedan aprovechar esta oportunidad, se necesitan inversiones a largo plazo en cada lugar. Y tomando como inspiración el histórico marco mundial Kunming-Montreal de la diversidad biológica, también necesitamos nuevos modelos económicos que reconozcan el inmenso valor de la naturaleza para la humanidad.

Estamos convencidos de que la reducción de la pobreza y la protección del planeta son objetivos convergentes. Debemos poner el acento en transiciones justas e inclusivas para que las personas pobres y más vulnerables puedan acceder a todos los beneficios de esta oportunidad, en vez de tener que enfrentar la mayor parte de los costos. Sabemos que los países tal vez deberán seguir sendas de transición diferentes, en línea con el límite de 1.5 °C estipulado por el Acuerdo de París, según sus circunstancias nacionales. No habrá transición sin solidaridad, oportunidades económicas o crecimiento sostenible para financiarla.

Nosotros, líderes de economías muy diversas de todo el mundo, estamos unidos en nuestra determinación de forjar un nuevo consenso global. Usaremos la cumbre de París para un nuevo pacto financiero mundial de los días 22 y 23 de junio como un momento político decisivo para recuperar los avances en materia de desarrollo perdidos en los últimos años y para acelerar el progreso hacia los ODS (incluido el logro de transiciones justas).

Tenemos en claro nuestra estrategia: hay que cumplir los compromisos climáticos y con el desarrollo, y en línea con la Agenda para la Acción de Adís Abeba, tenemos que aprovechar todas las fuentes de financiación, lo que incluye las ayudas oficiales al desarrollo, los recursos locales y la inversión privada.

El primer paso para poner en práctica ese consenso es cumplir los compromisos financieros ya existentes. Hay que alcanzar los objetivos colectivos de financiación para el clima en 2023. También hay que hacer realidad nuestro deseo global de alcanzar un total de 100,000 millones de dólares en aportes voluntarios para los países que más lo necesitan, mediante una re canalización de derechos especiales de giro o aportes presupuestarios equivalentes.

Ningún país tendría que esperar años a que se le conceda un alivio de deuda. En esta cuestión, necesitamos más cooperación, y cooperación más ágil, para los países de ingresos bajos y medios por igual. El primer

paso es concluir lo antes posible el logro de soluciones para los países con problemas de sobreendeudamiento.

Es alta prioridad continuar una ambiciosa reforma del sistema de bancos multilaterales de desarrollo, aprovechando el impulso actual que existe en tal sentido. Estamos pidiendo a los bancos de desarrollo que tomen medidas responsables para potenciar el uso de los recursos que ya tienen a su disposición y para aumentar la capacidad de financiación y la movilización de capital privado, usando metas y estrategias claras en lo referido a los aportes financieros privados y a la movilización de recursos locales. Pero si bien estos recursos financieros son esenciales, la reforma no es sólo una cuestión de dinero: también tiene que producir un modelo operativo más eficaz con un enfoque que dé a los países un papel rector. También necesitamos que los bancos de desarrollo trabajen juntos como un ecosistema, y con otras agencias públicas y fuentes de financiación verticales optimizadas, así como filántropos, fondos soberanos, financistas privados y la sociedad civil allí donde corresponda, para producir el mayor impacto.

La tecnología, la capacitación, la sostenibilidad y la inversión pública y privada tendrán un lugar central en nuestras alianzas, que buscarán apoyar la transferencia voluntaria de tecnología, un libre flujo de talentos científicos y tecnológicos y una economía inclusiva, abierta, justa y no discriminatoria. Promoveremos una agenda de inversión sostenible e inclusiva en las economías en desarrollo y emergentes, sobre la base de la creación local de valor económico agregado y la transformación lo-

cal, por ejemplo de las cadenas de valor de los fertilizantes. Este enfoque integral demandará la incorporación de nuevas métricas a los instrumentos de rendición de cuentas actuales.

En la búsqueda de nuestros objetivos, la financiación pública seguirá siendo esencial. Debemos comenzar por fortalecer los instrumentos con que contamos (la Asociación Internacional para el Desarrollo, los fondos fiduciarios del FMI para el crecimiento y la lucha contra la pobreza y para la resiliencia y la sostenibilidad, el Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola, el Fondo Verde para el Clima y otros canales de financiación concesionaria de nuestros bancos, así como el Escudo Global contra los Riesgos Climáticos). Pero reconocemos que para lograr nuestros objetivos climáticos y de desarrollo, se necesitarán nuevas fuentes de financiación innovadoras y sostenibles, por ejemplo recompras de deuda, el compromiso de los sectores que prosperan gracias a la globalización y mercados más frías para el intercambio de créditos de emisiones de carbono y diversidad biológica. Esto se aplica a la lucha contra el hambre, la pobreza y la desigualdad, a la adaptación al cambio climático y a los esfuerzos en pos de evitar, minimizar y reparar pérdidas y daños.

Es alta prioridad aumentar la resiliencia por medio de un conjunto integral de instrumentos financieros. Necesitamos una red de seguridad global más fuerte, basada en soluciones acordadas de antemano, para mitigar los efectos del cambio climático y adaptarnos a ellos, sobre todo una vez producidos los desastres. Esto implica mecanismos de prórroga para la resiliencia climática y frente a desastres, redes de aseguramiento y financiación para respuesta a emergencias (incluido un modelo más sos-

tenible para la ayuda humanitaria).

Para lograr nuestros objetivos de desarrollo (incluida la mitigación climática) también es necesario aumentar la escala de los flujos de capital privado. Esto exige mejorar la movilización del sector privado, con sus recursos financieros y su poder para la innovación, como promueve el Pacto del G20 con África. También es necesario mejorar el entorno de negocios, poner en práctica estándares comunes, crear capacidades adecuadas y reducir los riesgos percibidos, por ejemplo en los mercados de divisas y de crédito. Para esto tal vez sea necesario el apoyo público, además del uso compartido de datos fiables.

En términos generales, el sistema debe reducir el costo del acceso

a capital para el desarrollo sostenible, incluido el capital para la transición verde en las economías en desarrollo y emergentes.

Nuestro trabajo conjunto es una cuestión de solidaridad y de acción colectiva, con el objetivo de reducir los desafíos a los que se enfrentan los países en desarrollo y cumplir nuestra agenda global. No dejaremos de buscar avances, y en esto aprovecharemos otros eventos importantes futuros como las cumbres del G20 en la India y en Brasil, la cumbre de los ODS y las conferencias de las Naciones Unidas sobre el cambio climático (comenzando por la COP28 de este año en los Emiratos Árabes Unidos). En todas nuestras futuras actuaciones y negociaciones internacionales, buscaremos promover acciones concretas que hagan realidad la promesa de los ODS, por nuestra prosperidad, por nuestra gente y por el planeta.

Los autores



Emmanuel Macron



Mia Amor Morley



Lita Inácio Lita Da Silva



Ujjaini Von Der Layen



Charles Michel



Olaf Scholz



Fumio Kishida



William Ruto



Marky Sal



Cyril Ramaphosa



Mohamed Bin Zayed Al Nahyan



Rishi Sunak



Joseph Biden





La desorbitada suma de todos los miedos a la Inteligencia Artificial

• El rápido desarrollo de la inteligencia artificial generativa ha llevado a la visión pesimista de que la nueva tecnología socavará la democracia y representará una amenaza existencial para la humanidad. Pero hay buenas razones para creer que la IA, como todas las tecnologías de propósito general anteriores, mejorará el bienestar humano



WASHINGTON, DC— Los rápidos avances en el ámbito de la inteligencia artificial (IA) en los últimos meses han provocado una oleada de inquietudes. ¿Reducirá esta tecnología drásticamente el empleo al eliminar la necesidad de la mayor parte de los trabajadores humanos? ¿Socavará la democracia? ¿Plantea una amenaza existencial a la humanidad?

No es nuevo que surjan preocupaciones ante un cambio tecnológico: las inquietudes suelen girar alrededor de lo que los economistas describirían como efectos marginales, es decir, si a una gran proporción de los trabajadores sin grados universitarios les resulta ligeramente más difícil encontrar un nuevo trabajo, o si la desigualdad del ingreso aumentará en cierta medida. Por otra parte, la incomodidad con la IA es de un orden de magnitud diferente: algunos expertos predicen que podría cambiar totalmente nuestra civilización, o incluso eliminarla.

Los líderes tecnológicos han argumentado que los sistemas de IA "representan profundos riesgos para la sociedad y la humanidad", sentimiento que comparten destacados científicos de IA. Según una encuesta de YouGov, casi la mitad de quienes la respondieron están preocupados "por la posibilidad de que la IA cause el fin de la raza humana en la Tierra". Más de dos tercios son partidarios de hacer una pausa en algunos tipos de desarrollo de IA.

Esta visión es asombrosamente pesimista.

Comencemos por el hecho básico -pero aparentemente inadvertido- de que los avances tecnológicos mejoran la vida humana. En 1800, un 43% de los niños morían antes de cumplir los cinco años. Sin embargo, en los siglos siguientes el progreso tecnológico llevó al desarrollo de medicamentos y terapias, nuevas formas de tratar las enfermedades y al aumento de la productividad y el crecimiento. Para 1900, cerca de un tercio de los niños morían en sus primeros cinco años de vida. En 2017, un 4% era de apenas la mortalidad infantil global.

Es más, las tecnologías agrícolas han impulsado la producción y la preservación de

los alimentos, reduciendo así el hambre, y los avances energéticos, como la electrificación, han mejorado las vidas de miles de millones de personas. En general, la innovación tecnológica ha reducido la pobreza mediante la generación de riqueza.

No hay lugar a dudas de que el proceso de "destrucción creativa" desatado por la IA generativa eliminará la necesidad de que trabajadores humanos desempeñen muchas de sus tareas actuales. Pero los pesimistas deben recordar de que la destrucción creativa crea además de destruir.

Los economistas y demás expertos de principios del siglo diecinueve jamás habrían podido predecir los tipos de tareas que los trabajadores llevan a cabo en el mundo actual. ¿Cómo habría previsto John Stuart Mill que los avances tecnológicos un día crearían trabajos como analista de sistemas, diseñador de trazado de circuitos o científico experto en fibras? Imaginemos a alguien tratando de explicar a David Ricardo el trabajo de Bruce Springsteen. No hay que ir tan lejos en el tiempo: el economista del MIT Autor y su equipo hallaron en sus estudios que la mayoría de las ocupaciones actuales giran alrededor de actividades introducidas después de 1940.

De manera similar, las preocupaciones de que la IA sea una amenaza para la democracia reflejan un pesimismo exagerado. Si bien las "deepfakes" (o ultrafalsos, como se las está comenzando a denominar en español) -imágenes y vídeos sintéticos generados por IA que dan la apariencia de ser reales- de líderes y candidatos políticos se podrían usar con fines siniestros, también hay nuevas tecnologías que permiten su autenticación. Son herramientas que ya están en desarrollo, y las gratificaciones financieras de satisfacer su demanda asegurarán su fiabilidad.

De hecho, la democracia podría fortalecerse con los avances en la IA. Una de las oportunidades más promisorias está en la educación: podría haber aplicaciones de AI que funcionaran como tutores personalizados para cada estudiante, lo que iluminaría las perspectivas de supervivencia de la democracia en el

largo plazo. Como escribiera James Madison, "El conocimiento siempre regirá sobre la ignorancia: Y un pueblo que se propone gobernarse a sí mismo debe armarse con el poder que da el conocimiento".

¿Eliminará la IA a la humanidad? Parece más probable que lo opuesto sea cierto. La IA ya se está utilizando en el desarrollo de medicamentos, como las vacunas para el COVID-19, y una futura pandemia -quizás una mucho más letal que la del COVID-19- podría detenerse en sus inicios por un medicamento desarrollado con su ayuda.

La IA también podría ayudar a los científicos a comprender mejor la actividad volcánica, que ha causado extinciones masivas, y detectar y eliminar la amenaza de que un asteroide choque con la Tierra. Estos escenarios optimistas parecen más plausibles que la visión pesimista de que la IA pueda de alguna manera usar armas nucleares en contra nuestra.

Con esto no quiero decir que no habrá baches en el camino. El rápido desarrollo de la IA generativa perturbará los mercados laborales y el desorden económico resultante será doloroso para muchos trabajadores. Y puede tomar tiempo antes de que los medios de comunicación y los líderes políticos aprendan a poner al descubierto y cerrar las "deepfakes".

Las autoridades no deberían ser complacientes. En comparación con las olas de automatización pasadas, debe hacerse más para proteger a los trabajadores que enfrenten problemas debido a la IA. En algunos países, puede ser necesario fortalecer la red de bienestar social. Y, al igual que otras tecnologías potentes, se la debería regular adecuadamente, atendiendo a no sofocar indebidamente su desarrollo.

La solución correcta es no entrar en pánico ni caer en el pesimismo. En lugar de ello, deberíamos tener una confianza razonable de que, al igual que otras tecnologías de uso general antes que ella -la electricidad, la electrónica, los transportes modernos, Internet- la IA generativa mejorará el bienestar humano. No es posible predecir los cambios específicos que genere en la economía y la sociedad como un todo, pero sin duda serán por lo mejor.



El autor

Michael R. Strain es director de Estudios de Políticas Públicas del American Enterprise Institute. Su último libro es *The American Dream Is Not Dead: (But Populism Could Kill It)*.



Ímpetu
Económico

Gerardo Flores
@GerardoFloresR

La economía mexicana de cara al fin del sexenio

Es cierto que la economía mexicana está teniendo un desempeño razonable en este 2023, en ese sentido la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de México para este año no debe minimizarse o menospreciarse. Pero también es cierto que la economía mexicana es de las que más rezago tiene en su recuperación respecto a la caída sufrida como consecuencia del choque producido por la pandemia del Covid19, y sin duda alguna, respecto del choque producido por la administración del presidente López Obrador, incluso antes de que iniciara su gestión, con la cancelación de la construcción del aeropuerto de Texcoco.

También es cierto que las finanzas públicas de México no se encuentran hoy bajo una situación de estrés. Pero ello es en parte porque se ha dejado de gastar en rubros importantes para la población que hoy no son percibidos aún como carencias de servicios o satisfactores públicos, y porque se echó mano de mecanismos que las administraciones anteriores -que el presidente se encarga de criticar un día sí y otro también- construyeron de manera preventiva para situaciones de apremio financiero, como el Fondo de Estabilización de los Recursos Presupuestarios, que al cierre de la anterior administración contaba con un saldo de casi 280 mil millones de pe-

sos, y al cierre del 2022 contaba con apenas 25 mil millones de pesos.

Sabemos también que se echó mano de miles de millones de pesos que se ubicaban en fideicomisos que tenían un propósito claro, pero que bajo el señalamiento de presuntos actos de corrupción que nunca documentaron el presidente o su equipo, fueron eliminados.

El menor gasto en infraestructura de este gobierno es evidente y se ha escatimado el gasto en rubros tan importantes como la salud y la educación, o de plano se ha gastado de manera ineficiente, lo que ha dado margen al gobierno actual para poder gastar más en los megaproyectos, que con la salvedad del AIFA, no tienen para cuando iniciar su operación, que además siguen incrementando de manera notoria sus costos.

La cuestión es que sí, la forma en que el gobierno ha ejercido el presupuesto no se traduce en una presión en el corto plazo para las finanzas públicas. Pero el miedo del presidente a pagar el costo político de una reforma fiscal que incremente los ingresos tributarios del gobierno se traducirá en una presión visible para la siguiente administración, no importa que sea emanada de Morena. Los espacios de maniobra serán mucho más reducidos y entonces empezaremos a sentir las consecuencias del supuesto buen manejo de

las finanzas públicas de la administración del presidente López Obrador.

Por el lado del crecimiento económico, aun cuando se crezca bien este año, la herencia de seis años de tropiezos y muchas señales de incertidumbre, se traducirán en una caída en el PIB per cápita, alejado de la tendencia de largo plazo que se observaba con los gobiernos que tanto ha criticado el presidente.

Aún es relativamente pronto para suponer que en junio del próximo año cuando los mexicanos acudan a las urnas empiecen a resentir en su bolsillo los efectos de seis años de un desempeño mediocre de la economía, porque un año no hace verano.

Pero no hay duda de que ese descalabro acumulado y el panorama no tan prometedor como el que sí estarán enfrentando los ciudadanos de otros países, hará que un porcentaje no menor de votantes reflexionen con mayor detenimiento el sentido de su voto. Seis años de más tumbo y falta de un mejor horizonte, pueden ser un elemento clave en la decisión del voto que millones de ciudadanas y ciudadanos habrán de tomar. Como dijera allá por 1992, **James Carville**, emblemático asesor del entonces candidato a la presidencia de Estados Unidos, y a la postre presidente de aquel país: es la economía, estúpido (It's the economy, stupid!).



Agronegocios

Omar Leyva Marín
agrileyva@gmail.com



Información geoespacial para el sector agro – financiero

Ante el constante cambio en el sector agropecuario por las diferentes crisis climáticas, sociales y económicas, se vuelve aún más complicado tomar decisiones financieras que permitan el crecimiento sostenido necesario en el país.

La inversión al sector agro-financiero representa un reto importante ante la poca o nula información confiable que está disponible para los entes financieros sobre la ubicación exacta y límites del predio donde se efectuará la inversión, generando un mayor riesgo e incertidumbre sobre el otorgamiento y cumplimiento de un crédito.

Para mitigar estos riesgos, se han desarrollado innovaciones tecnológicas que ayudan a promover una mayor productividad, ahorro de insumos, eficiencia y eficacia en la producción; como una muestra actual en el sector agrícola, nos encontramos con el monitoreo de cultivos de manera remota, utilizando imágenes satelitales, drones o naves no tripuladas para poder obtener datos exactos del estado de nuestras plantas, suelo, plagas o enfermedades, así como de las condiciones climáticas de una zona en específico.

Esto, iniciando con la debida georreferenciación de nuestro predio, que nos permitirá delimitar exactamente el área que deseamos monitorear. El avance tecnológico actual es tal que nos permite observar y obtener datos diarios del predio.

Si bien este modelo de tecnología es novedoso y eficiente, actualmente son utilizadas en mayor medida por productores,

técnicos o especialistas, mientras que las instituciones financieras en nuestro país están de manera incipiente utilizando esta tecnología para el perfilamiento de riesgo crediticio.

La solución más prometedora al momento, es el uso de información geoespacial, utilizando la correcta georreferencia de tu predio y aplicando modelos estadísticos, a través de la cual se puede aprovechar los datos obtenidos de las tecnologías de monitoreo y de información histórica existente asociada a una ubicación geográfica; se crean modelos geoespaciales que interrelacionan N número de variables sociales, económicas, de infraestructura, de conectividad, agroclimáticas o productivas para predecir, estimar, catalogar o calcular variables, como el riesgo de impago, y expresar estos resultados de manera gráfica, en tablas o reportes que permiten reducir la brecha del riesgo de inversión.

Como una demostración de estas aplicaciones, se puede clasificar la aptitud productiva a nivel predio, se asigna un valor o calificación dinámica que cambia dependiendo del tipo de inversión, ciclo, o cualquier variable; de esta manera se puede verificar si el riesgo de un crédito es alto o bajo, ayudando a tomar una mejor decisión de inversión, considerando todas las variables posibles que influyen en el proceso productivo.

Así podemos aprovechar la generación de datos de una forma escalable, ya que podemos crear bases de datos más confiables y verificables, forjando mayores oportu-

nidades de negocios, dando mayor certeza, y optimizando el otorgamiento de crédito de las entidades financieras con un menor riesgo.

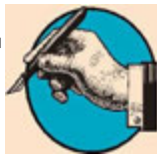
La generación de la información geoespacial, es un tema relativamente novedoso en nuestro país y que requiere de un proceso de aprendizaje y socialización de sus beneficios de manera importante; pero día a día apoyan más a reducir esa percepción de alto riesgo que genera el sector agropecuario. Sin duda es una potente herramienta que permitirá obtener beneficios importantes para el sector productivo y financiero.

Una muestra clara en el sector son los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), que por medio de sus objetivos estratégicos integra procesos que permiten la inclusión financiera a pequeños productores, acercándolos a empresas agroindustriales con programas de desarrollo de proveedores y una asistencia técnica puntual, moderna y eficiente; accede a incrementar la productividad, eficiencia, ingresos y oportunidades en proyectos sostenibles para el desarrollo al campo.

Lo anterior, con la finalidad conjunta de mitigar los riesgos de los involucrados en la cadena productiva y mejorando el financiamiento, los créditos y garantías que otorga esa institución, a través de la banca comercial y otros intermediarios financieros como Sofomes, Uniones de Crédito, Cajas, Almacenes, Sociedades Cooperativas, así como otras entidades financieras y agencias tecnológicas autorizadas.



Es muy lamentable que la población sufra las consecuencias de políticas macroeconómicas para reordenar la economía causadas por malos gobiernos que no manejaron bien las finanzas públicas.



Expectativa racional

Federico Rubli Kaiser
Twitter: @frubli

Argentina está una vez más en problemas. Ante la severa inestabilidad económica, el gobierno anterior de Macri suscribió en 2018 un apoyo multianual con el Fondo Monetario Internacional (FMI) por 57,000 millones de dólares (mmd), el paquete más cuantioso otorgado a un país miembro en la historia del FMI. El programa falló, pues el gobierno de Fernández no ha querido asumir plenamente la dolorosa, aunque necesaria, austeridad fiscal para reestablecer los equilibrios. El FMI sustituyó ese paquete por uno nuevo por 44 mmd el año pasado. Pero con la reciente sequía sin precedentes, la producción y exportaciones de granos –principal generadora de divisas– se han colapsado. El gasto público ha sido financiado en gran parte con emisión monetaria que ha desembocado –una vez más– en un proceso hiperinflacionario de una tasa anual superior a 110%. A pesar de ello, Argentina cumplió con los requisitos para desembolsar el siguiente tramo por 5.4 mmd en abril pasado. Con esto, los desembolsos del total del paquete han alcanzado 28.9 mmd.

Argentina y el FMI: en un *impasse*

Sin embargo, desde mayo, la población salió a las calles para protestar masivamente de que las condiciones de austeridad del FMI eran insostenibles ante las urgentes necesidades de la población. Las protestas recordaron al “cacerolazo” en 2001 ante el infame “Corralito”. El gobierno respaldó los disturbios y ha buscado renegociar –una vez más– las condiciones del acuerdo, argumentando que no tiene recursos para eventualmente repagar al FMI y que, ante los reclamos de honrar las pensiones y los subsidios al consumo de varios productos, simplemente no puede afrontar la austeridad solicitada. Por ahora, el FMI se ha negado a una nueva revisión de los términos del Acuerdo, llevando a un *impasse* entre el organismo y Argentina.

En este escenario, seis presidentes de América Latina (Brasil, Bolivia, Chile Colombia México y Paraguay) enviaron una carta conjunta el 23 de junio al Presidente Biden, solicitando interceda en el FMI para rescatar a Argentina. Si bien Estados Unidos es el mayor aportador de

recursos al FMI, esta petición debió ser dirigida a Kristalina Georgieva, la Directora Gerente del FMI. Dicha carta señala que los problemas actuales son producto del sobreendeudamiento del gobierno anterior y acusa que el FMI lo agravó con el Acuerdo (¿sic?). La misiva no contribuye a buscar un diálogo para una solución técnica a la crisis argentina, ya que es esencialmente un reclamo político sobre “la inflexibilidad del FMI”.

El texto refleja que estos seis mandatarios estuvieron mal asesorados por sus equipos económicos para redactarlo y que no entienden el papel y funcionamiento del FMI. Por supuesto es muy lamentable que la población sufra las consecuencias de políticas macroeconómicas para reordenar la economía causadas por malos gobiernos que no manejaron bien las finanzas públicas. Pero el camino no es un rescate mágico ordenado por Biden, sino un ajuste estabilizador realista. Una carta más firmada por seis populistas que va a dar al basurero de la historia.



Alianza estratégica

Apúrense

Eficiencias

Mercado Pago, una fintech latinoamericana de pagos en línea, selló una alianza con Félix Pago, una plataforma para enviar dinero a México por mensajería instantánea desde Estados Unidos. Las operaciones se llevarían a cabo a través del chatbot de Félix Pago en WhatsApp.

Mercado Pago podrá utilizar la plataforma de Félix Pago con la intención de facilitar el envío a través de una plataforma que no requiere descargas ni aperturas de cuenta, sino que permite el envío de dinero en WhatsApp por un chatbot que recibe la información del destinatario, envía un link de pago y cobra una comisión fija de 2.99 dólares para envíos a cuentas bancarias.

Como parte del lanzamiento, los usuarios de Félix en Estados Unidos podrán realizar los tres primeros envíos de dinero libres de comisión.

Trascendió que las empresas públicas podrán entregar tanto a la Bolsa Institucional de Valores (Biva) como a la Bolsa

Mexicana de Valores (BMV) las respuestas a las preguntas del cuestionario ASG para homologar la información de las inversiones en materia ambiental, social y de gobernanza (ASG) que impulsa la Asociación Mexicana de Afores (Amfore).

Para María Ariza, directora general de Biva, este reporteo significará grandes beneficios para las emisoras porque van a difundir de una forma más estandarizada y sencilla los avances y resultados de sus iniciativas ASG, factores que cada vez son tomados más en cuenta por inversionistas como las Afores para realizar sus inversiones en el mercado público.

Las empresas tendrán como fecha límite hasta este viernes para entregar el cuestionario.

Actualmente, las emisoras se encuentran completando el Cuestionario ASG Homologado desarrollado por el Subcomité de Inversiones Responsables de la Amfore.

La marca de restaurantes Subway inició acciones para el reciclaje de botellas PET junto con PetStar, la planta de reciclaje de PET que forma parte de Coca-Cola en México.

Ambas empresas decidieron realizar una prueba piloto de dos meses que consistió en colocar contenedores de reciclaje en 10 restaurantes Subway entre Ciudad de México y Estado de México, así como dos más en Quintana Roo.

Al ritmo de esta etapa inicial, durante un año se espera recopilar alrededor de 20,700 botellas, equivalentes a 810 kilos de PET, en estos 10 restaurantes.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Mensajes del Aeroshow de Paris

La verdad es que la industria aérea y aeroespacial demuestra, una vez más, ser una de las más resilientes en el mundo y el Paris Air Show 2023 en Le Bourget, ha logrado ratificar no sólo que se recuperan, sino que la nueva tecnología está llegando a la aviación y en los próximos 20 años estaremos estrenando aeronaves de propulsión eléctrica y de hidrógeno tanto en aeronaves de mediano y largo alcance, como en movilidad urbana.

Lo interesante es que Le Bourget, ese pequeño aeropuerto donde Lindbergh logró coronar su hazaña del primer cruce del Atlántico y que parecía perdido para siempre, mientras Orly y Charles de Gaulle florecían, ha vuelto a recrearse para la aviación privada y vuelos cortos, además de su famoso museo y el París Air Show, que dejó de celebrarse en la pandemia pero que hoy vuelve por sus fueros "como en los viejos tiempos", según dijo el CEO de Airbus.

En este marco, México ha logrado avances significativos en la atracción de inversiones y también en la adquisición de aeronaves y de motores, lo cual muestra que el sector aéreo y la industria aeroespacial son uno de los puntales económicos del país, aunque a veces pareciera que esto no se entiende y menos se le apoya.

Un dato interesante es que la industria aeroespacial en México volverá a crecer a

los niveles de doble dígito y en 2023 lo hará al 18%, es decir, a un nivel no visto en años. La exposición que tuvieron los estados y las empresas nacionales en el Salón Aeronáutico de Paris 2023 logró que muchas empresas, como GE o como Safrán, refrendaran su confianza en México.

Además, ojo para los que no logran entender las ventajas de nuestra cercanía con Estados Unidos, el *nearshoring* se convierte hoy en un atractivo inigualable para este tipo de inversiones, ya que en esta ecuación no sólo juega la cercanía que es importante sino en particular los tratados comerciales con Europa y con Estados Unidos y Canadá, que permiten aprovechar las ventajas arancelarias, de inversión y de tecnologías, para incrementar los beneficios en ambos lados de la frontera con EU y reinventar la geopolítica que se aleja de Rusia y de China, para fortalecer a los bloques de Norteamérica y Europa.

Por otro lado, en el marco del Air Show de Paris se mostraron dos cosas importantes: una fue la cantidad de aeronaves comerciales colocadas (más de 1525), además de los equipos militares exhibidos y adquiridos, muchos de los cuales no son públicos. La otra fue la exhibición, por vez primera, de los nuevos prototipos de aeronaves propulsadas por hidrógeno y por energía eléctrica, es decir, propulsores limpios que permitirán en el futuro no sólo

apoyar la lucha contra el cambio climático y descarbonizar a la aviación, sino dejar de depender de los combustibles fósiles que hoy representan el costo más alto para las aerolíneas y que causan enorme incertidumbre cuando hay fluctuaciones en el precio del crudo. Sin duda que hay retos muy grandes en la industria aérea, como es la falta de personal capacitado y la presión por aumentar los salarios, pero también el binomio creciente bajo costo vs financiamiento de nuevas tecnologías en la industria. Interesante panorama.



Mucha gente tiene miedo a invertir, por el temor a perderlo todo. Hace pocos días un lector en *Twitter* me confesó que ese es uno de sus temores. Entre otras cosas, me preguntó: "¿Cuándo se está en riesgo de perderlo? ¿Inversiones mal planeadas, invertir en acciones? Quedarse sin dinero: una película de terror...".

Lo curioso es que eso es exactamente lo que va a suceder si no aprendemos a invertir, porque el ahorro por sí mismo no es suficiente. Si no invertimos bien nuestro ahorro, no sólo no crecerá, sino que irá perdiendo poder adquisitivo por efecto de la inflación. Entonces nunca tendremos suficiente para vivir cuando ya no podemos trabajar.

La buena noticia es que siempre podemos controlar nuestro riesgo al invertir. De hecho, es el aspecto más importante de las inversiones. El problema es que muchísima gente persigue rendimientos y se olvida del riesgo. Por eso les va mal.

Además, mucha gente confunde inversión con especulación, cuando son actividades radicalmente distintas. Especular es más parecido a hacer una apuesta "informada": si uno "le atina" puede ganar mucho, de lo contrario puede perderlo todo. Eso no es invertir.

Invertir, por el contrario, consiste en construir un portafolio diversificado con distintas clases de activos, de tal manera que, sin exceder de nuestra tolerancia al riesgo, pueda maximizar el rendimiento esperado en el horizon-



Patrimonio

Decálogo de las inversiones

Parte 1 de 4

te de inversión planteado.

Esta definición tiene varios términos importantes que uno debe conocer: diversificación, distintas clases de activos, tolerancia al riesgo, horizonte de inversión, rendimiento esperado. Todo eso influye en el tipo de portafolio que es adecuado para nosotros.

Muchas personas cuando piensan en invertir, lo hacen en términos de un instrumento. Por eso frecuentemente me preguntan: ¿Me conviene comprar dólares en este momento que están "baratos"? ¿Debería comprar oro? ¿Qué acciones me recomiendas? ¿Cómo ves al *Bitcoin*?

Uno debería pensar más en términos de un portafolio de inversión: ¿Cómo encajan estos instrumentos dentro de esa estrategia? ¿Cómo los puedo combinar de manera que hagan sentido para mí?

Porque de lo contrario, estaré violando la primera regla de las inversiones que es controlar el riesgo. Hablando de eso, es importante entender qué es el riesgo en el contexto de un portafolio de inversión, porque no es como uno piensa. Riesgo significa volatilidad y se da porque todos los instrumentos de inversión cotizan en algún mercado.

Si pasas todo el día en un mercado de frutas y verduras, te darás cuenta que el precio de estos bienes cambia varias ve-

ces durante el día y que en locales diferentes hay precios distintos por bienes de calidad similar. A veces ciertos comerciantes no han vendido y ponen ofertas. A veces los compradores buscan negociar y comparar en distintos establecimientos.

En los mercados financieros pasa lo mismo: los precios cambian y se ajustan de acuerdo a la oferta y la demanda. Se van moviendo constantemente, unos más que otros, dependiendo del tipo de instrumento. A veces incluso se mueven en sentido contrario y compensan el movimiento del otro.

Algunas personas pueden tolerar mucha volatilidad: no se asustan si de repente abren su estado de cuenta y ven que el valor de su portafolio ha caído 30% en los últimos tres meses. Esto a otros les pondría muy nerviosos y les haría tomar decisiones precipitadas basadas en miedo, que muchas veces es irracional.

Por eso es importante la diversificación: combinando distintas clases de activos – unos más volátiles que otros y unos que tienden a apreciarse cuando otros están disminuyendo su valor, ayudando así a controlar la volatilidad de ese portafolio.

En fin, mi introducción ya se convirtió en la primera parte. En la siguiente columna entraremos de lleno al Decálogo de las Inversiones.

Joan Lanzagorta
✉ contacto@planeatusfinanzas.com

**Sin fronteras**

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

La recuperación en China pierde fuerza

La recuperación económica en China, impulsada por la reapertura de actividades después de casi tres años de una política de cero Covid, está perdiendo impulso.

Aunque la economía de China creció a una tasa anual de 4.5% durante el primer trimestre de este año, los datos de producción industrial y ventas al menudeo de abril y mayo muestran una desaceleración importante.

Como resultado, varios especialistas han revisado a la baja sus estimados de crecimiento para la economía china este año. Entre estas revisiones a la baja, se destacan las siguientes: Bank of America (de 6.3 a 5.7%); Goldman Sachs (de 6.0 a 5.4%); J.P. Morgan (de 5.9 a 5.5%); Standard and Poors (de 5.5 a 5.2%) y UBS (de 5.7 a 5.2 por ciento).

Aunque estas cifras siguen estando por encima del pronóstico oficial del gobierno, que es de 5%, es importante recordar que en el 2022 la economía china creció sólo 3%, su tasa más baja desde 1976 (excluyendo el 2022 marcado por la pandemia).

Además, los especialistas advierten que podría haber más revisiones a la baja si las autoridades financieras no responden adecuadamente en términos de estímulos fiscales y monetarios.

En este sentido, el mercado ha comenzado a descontar que el Banco Central de China tomará medidas adicionales para relajar su política monetaria y, al mismo tiempo, debilitar al yuan para aumentar la competitividad del

sector exportador.

Estos estímulos podrían ayudar a abordar algunos aspectos coyunturales de la desaceleración, como la crisis del sector inmobiliario. Sin embargo, los especialistas están más preocupados por los desafíos a mediano plazo, entre los que destacan las crecientes tensiones geopolíticas y las tendencias demográficas.

En cuanto al tema geopolítico, hemos señalado anteriormente cómo la decisión del gobierno de Xi Jinping de priorizar el control político y subordinar el poder económico tiene un costo significativo para la economía. Sin embargo, el régimen actual parece estar dispuesto a asumir este costo por completo.

En cuanto al tema demográfico, el panorama es más complejo. Vale la pena recordar que, según el último censo, la población de China disminuyó en términos absolutos por primera vez en seis décadas.

Aunque la disminución de 850,000 habitantes es insignificante en términos relativos, considerando que la población total es de aproximadamente 1,412 millones, el cambio de tendencia podría ser difícil de revertir en el mediano plazo, lo que representa un desafío importante para el crecimiento económico.

La disminución de la población está estrechamente relacionada con la política de un solo hijo que estuvo vigente durante 35 años (entre 1980 y 2015).

Aunque China eliminó la política de control de natalidad en el 2015 y comenzó a ofrecer

incentivos a la población para tener más hijos en el 2021, la tasa de natalidad sigue sin repuntar, alcanzando un mínimo histórico de siete nacimientos por cada 1,000 personas en el 2022.

En una economía con un modelo de desarrollo en transición hacia el consumo interno, la falta de crecimiento poblacional tiene consecuencias negativas.

En el sentido más básico, la capacidad de producción de una economía depende de tres factores: capital, trabajo e innovación. Cuanta más innovación y mayor disponibilidad de capital, mayor será la productividad por trabajador.

La política de control de natalidad tenía sentido en la China del siglo pasado, cuando había una abundancia de mano de obra barata y escasez de capital, recursos naturales y capacidad de innovación.

Sin embargo, la China actual no es la misma que la del siglo pasado. Durante mucho tiempo, la economía china ha logrado una formación bruta de capital significativa, ha obtenido recursos naturales y tecnología del resto del mundo gracias a la globalización.

La China de Xi Jinping enfrenta desafíos muy importantes para alcanzar sus metas de crecimiento en medio de un modelo económico en transición, una población en disminución, un gobierno inclinado a priorizar las decisiones políticas sobre las económicas y una relación cada vez más antagonista con el mundo occidental.



Columna invitada

Agustín Carstens

La economía global necesita un mayor realismo

La economía global se encuentra en un momento crítico que podría influir negativamente en la prosperidad en los años venideros. Por primera vez en décadas nos enfrentamos a la combinación de una alta inflación con inestabilidad financiera. Para evitar que estos problemas echen raíces es hora de determinar, desde una perspectiva realista, lo que los arreglos de política actual pueden y no pueden lograr.

La inflación global ha descendido lentamente desde sus niveles máximos a medida que las cadenas de suministro se han normalizado, los precios de las materias primas han bajado y los bancos centrales se han embarcado en el endurecimiento más estricto y sincronizado de la política monetaria en años. Como señalamos en nuestro más reciente Informe Económico Anual del BPI, la historia ha demostrado que la inflación tarda típicamente un año para volver a su nivel anterior después de dispararse, incluso durante episodios menos agudos que el que siguió a la pandemia.

En contraste con este trasfondo, existe una naciente sensación de esperanza en algunos sectores de que la economía global tendrá un aterrizaje suave, o al menos no demasiado duro. Pero tenemos que estar listos para hacer frente a los riesgos significativos que ensombrecen las perspectivas.

Un riesgo es que la inflación podría persistir y nuevas presiones de precios podrían surgir. En muchos países, el poder de compra de los hogares ha disminuido pues los salarios no han aumentado a la par de la inflación. Con mercados de tra-

bajo ajustados, los trabajadores podrían intentar restablecer el balance. A las empresas les ha resultado más fácil subir los precios y probablemente transferir costos más altos a los consumidores, creando así un círculo vicioso. Una vez que esta tendencia se pone en marcha, es difícil detenerla.

Entre tanto, los riesgos para la estabilidad financiera se ciernen. La deuda y los precios de los activos superan a aquellos de periodos anteriores con alzas de tasas de interés. Hasta ahora, todavía existen amortiguadores de la época prepandémica en forma de ahorros y préstamos con tasas fijas a mediano plazo. Pero estos amortiguadores se están agotando. A medida que se extingan, el crecimiento podría ralentizarse más de lo que se espera actualmente.

Las tensiones financieras resultantes se manifestarán probablemente como incumplimientos crediticios. Los bancos débiles corren el riesgo de perder su base. Históricamente, el estrés bancario va acompañado de tasas de interés más altas. Un nivel de deuda alto, precios elevados de los activos y una alta inflación aumentan los riesgos. El episodio actual incluye todo lo anterior. Si bien los bancos están más sólidos que antes, quedan todavía espacios de vulnerabilidad, sobre todo cuando las reglas para fortalecer los bancos no se aplicaron a los más pequeños en varios países. La experiencia reciente ha demostrado que incluso las instituciones relativamente pequeñas pueden desencadenar colapsos sistémicos.

Las instituciones financieras no bancarias también enfrentarán desafíos. Este tipo de empresa ha crecido velozmente desde la Gran Crisis Fi-

nanciera. Están llenas de apalancamiento oculto y descalces de liquidez. Los modelos de negocio que funcionaron en la era de tasas de interés bajas por mucho tiempo afrontarán duras pruebas en la era de tasas altas por más tiempo.

La inestabilidad en las finanzas públicas ensombrece aún más el panorama. La inestabilidad financiera, si es suficientemente aguda, obliga a los gobiernos a intervenir para apoyar a los mercados. Y produce un choque negativo al crecimiento que debilita los ingresos fiscales. Esto haría aumentar los ya de por sí altos niveles de deuda pública. A su vez, cualquier duda sobre la capacidad del gobierno de pagar sus deudas incrementa la inestabilidad financiera.

¿Cómo deberían responder los países ante estos desafíos? La tarea de los bancos centrales está clara: deben restablecer la estabilidad de los precios. Un cambio a una alta inflación permanente tendría costos enormes, especialmente para los más vulnerables.

Para dar mayor margen a los bancos centrales para combatir la inflación deben tomarse medidas adicionales para garantizar la seguridad y estabilidad de las instituciones y el sistema financiero. Cuando existan vacíos, es posible que se necesiten nuevas regulaciones. Los bancos centrales y los gobiernos deberán trabajar juntos y mantener políticas macroprudenciales rigurosas, ya que esto puede limitar las tensiones que tasas más altas suponen para los bancos.

Una supervisión bancaria más severa podría remediar algunas de las fallas que salieron a la luz en las recientes quiebras de bancos. Exhortamos

a los gobiernos a aplicar Basilea III plenamente sin más retrasos.

Por su lado, la política fiscal tiene que consolidarse. Esto ayudaría también en la lucha contra la inflación y reforzaría la resiliencia financiera. También proporcionaría reservas sumamente necesarias que podrían utilizarse contra recesiones futuras.

Los tomadores de decisiones deben adoptar una visión a más largo plazo. Las políticas monetaria y fiscal han soportado una parte excesiva de la carga de apoyar el crecimiento económico de corto plazo. A consecuencia de ello, han puesto seriamente a prueba los límites de lo que llamamos la zona de estabilidad –la combinación de las políticas monetaria y fiscal que promueve una estabi-

lidad económica y financiera duradera y relaja las inevitables tensiones entre ambas. La historia ha demostrado que sobrepasar estos límites puede desencadenar una alta inflación, desplomes económicos y crisis bancarias, monetarias y soberanas.

Los responsables de política deben tener una visión realista de lo que pueden lograr. La alta inflación y la inestabilidad financiera no surgieron por accidente. Son el resultado de una larga trayectoria que refleja en gran medida una visión excesivamente ambiciosa de la capacidad de la política monetaria de alcanzar metas de inflación muy precisas, y una creencia más general de que la política macroeconómica puede apoyar el crecimiento indefinidamente sin avivar la inflación.

La mentalidad tiene que cambiar. Tiene que reconocer las limitaciones de las medidas de emergencia repetidas que estimulan la producción en tiempos de recesión pero que no logran reconstruir las reservas cuando el crecimiento resurge. Para impulsar la prosperidad económica a largo plazo, los gobiernos necesitan estimular las reformas estructurales que han desatendido durante mucho tiempo.

Sin un mayor realismo, nos arriesgamos a perder la confianza que la sociedad necesita tener en el manejo de las políticas económicas. Sólo la estabilidad financiera y de precios puede garantizar una prosperidad económica más amplia en el largo plazo.

La tarea de los bancos centrales está clara: deben restablecer la estabilidad de los precios. Un cambio a una alta inflación permanente tendría costos enormes, especialmente para los más vulnerables.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Buenrostro, misión seducción

Raquel Buenrostro está empeñada en convertirse en la gestora de inversiones privadas nacionales e internacionales más eficaz del gobierno lopezobradorista.

Está enfrascada en una intensa misión de seducción de inversionistas para aprovechar al máximo el nearshoring e impulsar el Corredor Transísmico en el Istmo de Tehuantepec (CIIT).

Es una reconversión radical. La funcionaria prácticamente está cambiando de piel.

Hay que recordar que viene de cumplir una tarea difícil y complicada: cobrar impuestos a las empresas más grandes de México.

Logró "meterlos en cintura" y se convirtió en la "fiscal de hierro" más temida en la historia reciente de México.

Buenrostro le dió impresionantes "tarascadas" a grandes contribuyentes con lo que logró aumentar de manera extraordinaria la recaudación tributaria.

Desde el inicio de su gestión advirtió que lograría aumentar los ingresos del gobierno mediante el cobro de impuestos y sin necesidad de llevar a cabo una reforma fiscal, con mayores o nuevos impuestos.

Hay que decir que logró su objetivo con creces. En tres años recaudó 86% más de lo logrado en el sexenio previo.

A partir de que dejó la jefatura del Servicio de Administración Tributaria (SAT) comenzó su transformación.

Al hacerse cargo de la Secretaría de Economía, recibió tremendas "papas calientes".

Sin hacer a un lado la firmeza de su carácter, se ha plantado frente a sus contrapartes de EU y Canadá para dirimir las preocupaciones y presiones en torno a temas tan delicados como el de la energía y el maíz transgénico.

No se ha dejado intimidar por sus pares y tampoco ha cedido en la defensa de lo que el gobierno lopezobradorista enarbola, en ambos casos, bajo la premisa del nacionalismo.

Al mismo tiempo, ha echado a andar el proyecto icónico más promotor del actual gobierno, el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec.

Para impulsarlo, el presidente lopezobrador enfrentó al segundo hombre más rico de México, **Germán Larrea** y lo obligó a ceder en favor del gobierno 3 tramos de la concesión de Ferrosur, que servirán al tren del Istmo de Tehuantepec.

El gobierno de México logró doblegar al poderoso magnate, sin indemnización de por medio y a través de la extensión temporal de la concesión.

Como efecto colateral, el empresario con el mayor número de concesiones gubernamentales, se quedó sin la posibilidad de comprar de manera directa Banamex a Citi.

De ese tamaño es el interés que tiene el Presidente de la República quien en las últimas horas, dijo públicamente que a más tardar en diciembre estarán asignados los parques industriales del Corredor del Istmo.

El Jefe del Ejecutivo, como es su tradición, aceleró los tiempos formales y oficiales previstos para el proceso de concesión de los 10 polos de desarrollo del bienestar, como les llaman también a los parques industriales.

El mandatario dijo que los parques industriales “ya tienen agua, tienen garantía de luz y de gas”

Hay que recordar que el gobierno federal apenas publicó el pasado 21 de junio, las convocatorias para licitar un primer bloque de cinco parques industriales o polos de desarrollo que se desplegarán en la zona de influencia del CIIT.

Con ello comenzó formalmente el proceso para que los interesados en instalarse en esos sitios puedan conocer los requisitos y formular sus propuestas.

Ayer (26 de junio) López Obrador dijo que antes de concluir 2023 se conocerá a los ganadores.

Sin embargo, el calendario que se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF), el pasado 21 de junio, no coincide con las fechas que calculó López Obrador.

Entre los meses de junio, julio y agosto se hará el registro de los interesados y se les entregarán las bases para participar en el concurso de licitación.

En septiembre se tiene prevista una visita a los terrenos de los parques industriales y más adelante se realizarán juntas de aclaraciones.

Hasta enero de 2024 se presentarán y se abrirán las propuestas de los interesados, para que el 18 de marzo se conozca el fallo con los nombres de los ganadores. Eso, según los tiempos oficiales.

Pero más allá de las fechas y calendarios, Buenrostro está convertida en una máquina de atracción y atención de empresas, empresarios e inversionistas para aprovechar el nearshoring y desarrollar el CIIT.

A partir de este año, cada semana ha celebrado un promedio de 45 reuniones con cámaras empresariales e industriales, empresas e inversionistas.

Buenrostro tiene el tiempo en contra. Veremos si su carácter y enjundia dan para cumplir con la “misión seducción” de los inversionistas.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

Atención Banxico a lo que dice Carstens

¿Qué sabemos del futuro de la política monetaria en México? Bueno, que la tasa de interés ya no subió en la reunión de la Junta de Gobierno de la semana pasada y que sus integrantes piensan mantenerla en el nivel actual por un periodo prolongado.

Dicen desde dentro de las paredes del *bunker* del banco central, a través de un comunicado, que la Junta de Gobierno estima que el panorama inflacionario será complicado e incierto a lo largo de todo su pronóstico, actualmente actualizado hasta el segundo trimestre del 2025, con riesgos al alza.

El más vocal de los integrantes de la Junta de Gobierno, el subgobernador Jonathan Heath, dio una señal más clara del futuro de la tasa de interés. Dijo que su guía es mantener la postura monetaria por un tiempo prolongado y que, sin ser un compromiso, la interpretación es mínimo tres decisiones de política monetaria.

Con esto, al menos hay la expectativa de que será a partir de la reunión del 9 de noviembre cuando se pudiera esperar la primera baja en la tasa de interés interbancaria, actualmente en 11.25 por ciento.

Porque si habla Heath de tres reuniones, ya pasó la primera del pasado 22 de junio, la siguiente es el 10 de agosto y la tercera es el 28 de septiembre. Mínimo tres y la cuarta es la segunda semana de noviembre.

Un buen panorama de lo que podemos esperar en materia de política monetaria no sale propiamente del Banco de México, pero sí por parte de alguien que conoce muy bien las entretelas del comportamiento de los precios en la economía

mexicana.

Agustín Carstens fue un gran gobernador del Banco de México entre otras cosas porque era un excelente comunicador de la visión del banco. Nadie podrá acordarse de la más reciente conferencia de las actuales autoridades monetarias de nuestro país, pero todos recuerdan el catarrito diagnosticado por el doctor Carstens.

La inflación, dice el gerente del Banco de Pagos Internacionales (BIS), ha dado muestras de moderación, pero está fuera de los objetivos de los bancos centrales y podría persistir en niveles altos.

Pide Carstens atención a la combinación entre inflación persistentemente alta y una posible inestabilidad financiera. Los riesgos, en la inflación, podrían venir de presiones en los mercados laborales, y en el desempeño económico, la posibilidad latente de una recesión.

Y desde esa autoridad y distancia que le permite no sudar las calenturas de encabezar algún banco central, Carstens dice que las autoridades monetarias podrán pensar que han hecho lo suficiente, pero se darán cuenta que necesitan endurecer aún más su política monetaria.

Claro que las palabras del gerente del BIS están lejos de lo que cualquier político quiere escuchar, pero la diferencia entre confiarse, relajar las tasas de interés y no estar preparados para un rebote inflacionario, o bien, mantener la guardia alta, puede ser una crisis económica severa.

El Banco de México mantiene conformes a los mercados con su análisis y sus expectativas sobre el futuro de la inflación y la política monetaria. Pero un guiño a las advertencias que hace Carstens podría dar más confianza del camino que seguirá el banco central mexicano en el futuro.



MÉXICO SA

*Y ahora con ustedes... los mismos // Frente Amplio =
fichas quemadas // Derrotada garantizada en 2024*

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

DURO QUE TE dale, semana tras semana, con aquello de que “Morena viola la ley electoral” con el “ilegal” método elegido por ese partido para seleccionar a su *corcholata* presidencial, para que al final de cuentas la autodenominada oposición hiciera lo mismo y prácticamente copiara el procedimiento que tanto saliva y corajes les costó. Hasta ahora, la única diferencia (más allá del proyecto de nación y la calidad moral de los participantes de un lado y otro), es que los morenistas decidirán quién será su “coordinador de la defensa de la Cuarta Transformación” (candidato candidata) y en la tienda de enfrente su “responsable nacional para la construcción del Frente Amplio por México” (ídem).

SEIS SON LAS corcholatas por el lado de Morena y sus aliados, y 14 los “aspirantes” en el caso de la autodenominada oposición, y con sólo conocer el historial de estas últimas se puede adelantar, sin temor a equivocación, que tienen perdida la elección presidencial de 2024. Sólo hay que ver la foto oficial; resta calcular los años de cárcel que acumulan los participantes del Frente Amplio Por México.

LA JORNADA (NÉSTOR Jiménez) lo reseñó así: “los partidos de oposición (PRI, PAN y PRD), junto con un grupo de organizaciones de la sociedad civil, oficializaron el método por el que definirán a quien encabece el Frente Amplio por México, en vías de que posteriormente asuma la candidatura de una eventual coalición entre estas fuerzas políticas para 2024. Al anuncio acudieron 14 aspirantes. Por Acción Nacional estuvieron Santiago Creel, Juan Carlos Romero Hicks, Gabriel Quadri, Xóchitl Gálvez y Lilly Téllez, así como el ex legislador Jorge Luis Preciado (el de los pachangones en el Congreso para festejar a sus familiares).

“**POR EL PRI**, el ex gobernador de Oaxaca, Alejandro Murat, además de Claudia Ruiz Massieu, Beatriz Paredes, Enrique de la Madrid e Ildefonso Guajardo. Por el PRD, Silvano Aureoles; el senador Miguel Mancera no acudió, aunque la dirigencia perredista afirmó que sí participará. También asistieron José Ángel Gurría y Gustavo de Hoyos, ex presidente de Coparmex”. Finísi-

mas personas. ¿Cuál les gusta?

CADA “ASPIRANTE” DEL citado Frente está obligado a presentar 150 mil firmas de respaldo de la ciudadanía (por ejemplo, puede recurrir al método Margarita Zavala o al de su marido en su intentona de registrar México Libre). Además, el ganador se definirá mediante encuesta y consulta “ciudadana” que se realizará con voto directo el 3 de septiembre. Ambas “tendrán el mismo valor. La suma de los dos ejercicios arrojará al ganador que se dará a conocer el día de la consulta”.

POR EL LADO priísta, salvo el ex gobernador de Oaxaca, Alejandro Murat Hinojosa, y la ex gobernadora de Tlaxcala, Beatriz Paredes, los demás “aspirantes” nunca ganaron una elección popular; en el mejor de los casos, sólo explotaron el hecho de ser parientes de ex inquilinos de Los Pinos en el periodo neoliberal. Por el del PAN, lo mismo: sólo dos ganaron comicios y el resto fue por dedazo. Y en el PRD, cada día más famélico y al borde de la desaparición, ya ni la burla perdonan: Silvano Aureoles, con todo y banquito verde, y Miguel Mancera. De pilón, como parte de las “organizaciones de la sociedad civil”, el Ángel de la Dependencia y el facho de Hoyos. Todos quieren, pero nadie tiene con qué, ni lejanamente. Entonces, si se meten a una coctelera y se agita fuertemente, el resultado, desastroso y perdedor, es que no se hace ni un solo candidato.

ENTERADO DEL MÉTODO opositor, el presidente López Obrador dijo que se trata de una “simulación; incluso, en dos o tres días podré adelantar quién será el elegido por el bloque conservador; estoy seguro de que no me voy a equivocar, porque se consulta arriba, en la élite, se nutren, se comunican, se alimentan mutuamente, y ya, ya les voy a decir. Se tratará de una decisión cupular; quieren regresar por sus fueros, seguir robando; es un proceso que tiene que ver con la élite del poder económico y político: independientemente de quien sea (seleccionado), sabemos que lo que quieren es continuar con la misma política clasista, racista, discriminatoria; seguir saqueando, ignorando, humillando al pueblo. Porque ni modo que se tengan amor al pueblo”.

Las rebanadas del pastel

BUENA NOTICIA: DE acuerdo con el Inegi (Indicador Global de la Actividad Económica), la economía mexicana se mantiene al alza. En el segundo trimestre del presente año registró un crecimiento de 0.8 por ciento en términos reales, para un anualizado de 3.3 por ciento.



⚠️ Luego de que en el segundo trimestre se registró un crecimiento de 0.8 por ciento en términos reales, para un anualizado de 3.3 por ciento, algunas instituciones preparan ajustes

a sus pronóstico de crecimiento económico. En la imagen, avances del Tren Maya, obras que han impulsado el crecimiento de la economía.
Foto Marco Peláez



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Economía y felicidad

MIGUEL PINEDA

LA ECONOMÍA AVANZA de manera casi ininterrumpida a nivel global. Día con día aparecen nuevas tecnologías que se expresan en más y mejores bienes y servicios. En términos sociales, nuestra generación tiene acceso a más satisfactores que la de nuestros padres y, a su vez, ellos tuvieron más recursos que la generación anterior.

LO ANTERIOR SE puede ver cuantitativamente en el avance del producto interno bruto. Década tras década la producción se incrementa, con pequeños ajustes cíclicos, para reiniciar su desarrollo de largo plazo. Tal parece que ese proceso de desarrollo casi continuo se mantendrá mientras el ser humano exista.

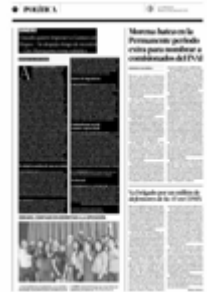
SIN EMBARGO, EL mayor nivel de riqueza de una comunidad no necesariamente se traduce en un mayor grado de felicidad o de satisfacción personal. El acceso a automóviles más eficientes, a residencias más confortables y lujosas, a restaurantes de calidad, a viajes internacionales o a los aparatos tecnológicos más sofisticados no lleva a las personas a sentirse satisfechas con lo alcanzado.

EL CASO DE estudio más relevante es el de Estados Unidos, un

país que a lo largo del siglo XX y de lo que va de este siglo presenta uno de los crecimientos más importantes del mundo. De acuerdo con diversos estudios, su alto nivel de vida no lo sitúa entre los pueblos más felices, apenas aparece en el lugar 19; aunque en ese sentido México está peor, al situarse en el lugar 24.

PERO LO MÁS relevante es que la insatisfacción en EU no se reduce al consumir más mercancías de calidad, sino que el malestar crece de forma alarmante entre los jóvenes. Una encuesta que se hace desde hace más de 30 años entre jóvenes de secundaria y preparatoria (*Monitoring the future*) señala que el nivel de síntomas de depresión cada vez es mayor. A principios de los años 90 del siglo XX, 25 por ciento de los jóvenes encuestados tenía síntomas de depresión y en la más reciente encuesta aplicada poco antes de la pandemia del coronavirus, la cifra llegó a 50 por ciento de los jóvenes consultados.

SIN DUDA QUE contar con los satisfactores básicos para vivir bien es importante. Pero algo pasa en la cultura y educación en Estados Unidos que genera síntomas de depresión entre los jóvenes, lo que se traduce en violencia y muerte.



DINERO

Claudio quiere imponer a Gustavo de Hoyos // Se despeja riesgo de recesión // *Ciro Murayama toma sabático*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

AUNQUE NO GANARÍA ni la presidencia municipal de Mexicali, donde ha realizado su carrera empresarial, Gustavo de Hoyos es, aparentemente, el candidato a quien trata de imponer Claudio X. González para que compita con el candidato (a) de Morena. Sólo que el primer intento falló. Al advertir el desaseo, en cuestión de horas se bajaron de la contienda el gobernador de Yucatán, Mauricio Vila, y el senador políticamente multicolor Germán Martínez. Es que Marko Cortés, *Alito* Moreno y Chucho Zambrano inventaron una entelequia llamada Frente Amplio por México, a cuyo cargo quedaría la selección del candidato. Estaría supervisada por un Consejo Electoral Ciudadano, con funciones parecidas al INE, supuestamente autónomo. Invitaron a una docena de personajes, sólo que en unas horas renunció la mitad porque se dieron cuenta de que los partidos querían manipularlos. El presidente López Obrador se encargó de rematarlo: manifestó que el método de la oposición para designar candidato representa intereses de la oligarquía y es una simulación. Dijo que será @ClaudioXGG quien

elija, tras consulta con la élite del poder económico y político. “Se están poniendo de acuerdo arriba, la oligarquía corrupta, saqueadora, para tener un candidato y regresar por sus fueros. No tienen programa, nada, lo que quieren es seguir robando, porque no tienen llenadera”, dijo el Presidente. Está Claudio en un atolladero para sacar adelante a su candidato Gustavo de Hoyos.

Se aleja la sombra de una recesión

CASI TODOS LOS días hay un dato positivo sobre la economía mexicana y forman una cadena virtuosa. El más reciente tiene que ver con el crecimiento de la economía. Quedó conjurado el peligro de una recesión. La actividad económica de México avanzó 2.5 por ciento en abril respecto al mismo mes del año pasado gracias a la mejora en el sector servicios, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

EL DATO DE abril se publica tras el crecimiento del producto interno bruto (PIB) del primer trimestre, cuando avanzó 3.7 por ciento anual y uno por ciento trimestral. El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), que da

seguimiento mensual a la economía, mostró un aumento de 0.8%, con cifras desestacionalizadas, en el cuarto mes del año. Hacia el cierre del año, el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador espera que la economía tenga un crecimiento puntual de 3 por ciento.

Ajuste de ingenieros

FORD MOTOR CO. planea despedir en Estados Unidos a centenares de trabajadores asalariados, principalmente ingenieros, esta semana, para aumentar las ganancias y reducir los costos en medio de una inversión de 50 mil millones de dólares en vehículos eléctricos, según personas familiarizadas con el asunto, citadas por Bloomberg. El fabricante de automóviles está recortando ingenieros en las tres áreas de su negocio: vehículos eléctricos, modelos tradicionales de motores de combustión interna y vehículos comerciales. “No somos competitivos en costos”, dijo un ejecutivo de la compañía.

Ombudsman social Asunto: espera fatal

ESTUVE TRABAJANDO DURANTE tres años como auxiliar escolar en el turno vespertino en la escuela federal Vicente Guerrero, en Zapopan, Jalisco. Comento que hice un oficio para tramitar mi basificación el 20 de enero de 2022. He insistido con el secretario Juan Carlos Flores y hasta el día de hoy no he tenido respuesta alguna de él ni de las personas que según llevan estas funciones por lo cual es mi inconformidad, que no me den alguna respuesta. Cabe señalar que de ese tiempo a la fecha sólo recibo como salario un centavo.
Víctor Manuel Escalante Ruiz/ Guadalajara, Jalisco

R: LA PERSONA falleció esperando una respuesta. Mi pésame a familiares y amigos.

Twitterati

¡CONFIRMADO! LA @UNAM_MX sí le dio un año sabático a @CiroMurayamaMx. El palafrenero de @lorenzocordovav sale con el cuento de que el señalamiento que se le ha hecho tiene el objetivo de perjudicarlo y de “dañar también el prestigio de nuestra máxima casa de estudios”.

Ricardo Sevilla Gutiérrez@sevillacritico



GENTE DETRÁS DEL DINERO

INDIGENISTAS NYLON VS. CALICA

POR MAURICIO FLORES

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

Es evidente que el tramo 5 del Tren Maya -en el trayecto de Cancún a Tulum- lleva un pobre, muy pobre avance y la presión del tiempo ya está encima por la intención de Andrés Manuel López Obrador de inaugurarlo en diciembre próximo "haiga sido como haiga sido". Es claro el fracaso en los tiempos de ejecución de la obra encomendada al general David Lozano Águila... por lo que, en la desesperación, algunos funcionarios federales inventaron inexistentes movimientos indígenas y ambientales de esos que son como la neblina: empañan, pero no mojan.

Esto, para justificar el increíble, porque no se ha podido desembarcar un camión de balasto o de material de construcción en el único puerto adecuado para ello en la costa de Quintana Roo, Punta Venado-Sac-Tun, antes Calica, que sigue clausurado.

No es la primera vez que alguna administración utiliza representantes de movimientos de membrete. En la década de los 70 se acuñó el mote de "obreros nylon" a personas que, sin serlo, montaban sainetes laborales en las empresas para apropiarse de algún contrato colectivo de trabajo y sus beneficios.

En el caso de Sac-Tun los "representantes" de dicho movimiento son el señor Quetzal Tzab y el biólogo Raúl Benet que, curiosamente, no viven en esas comunidades y se encuentran viajando patrocinados presuntamente por la secretaria del Medio Ambiente, de María Luisa Albores: primero a Suiza y ahora en Estados Unidos para aducir que la cantera, propiedad de Vulcan Materials, destruye la selva y les enferma el polvo levantado por las explosiones de TNT en cantera cerrada hace más de un año... como si nadie se diera cuenta de lo que está sucediendo en cenotes y zonas selváticas del tramo 5, como si nadie se diera cuenta del impacto ambiental que sobre la Reserva de Calakmul tiene que construir un hotel militar con acceso del Tren Maya en su tramo 6 y que, para ello, se expropió con migajas una porción de la selva de Campeche equivalente a todo Cancún.

La última novedad es que Tzab y Benet se reunieron con senadores de Estados Unidos con la intención de presionar al tribunal inter-

nacional Ciadi, que lleva el arbitraje de Vulcan, que preside Thomas Hill, contra del Gobierno de México.

Habrá que ver si logran grillar a los legisladores estadounidenses.

Por cierto, el señor Tzab es un exfuncionario de la administración de la alcaldesa Laura Beristain, aliada política de López Obrador y opositora de largos años a las operaciones de lo que fue Calica.

Combate binacional al fentanilo. Hay elementos concretos para confirmar que hay una cooperación entre México y Estados Unidos para atajar el tráfico del mortal fentanilo. El embajador estadounidense, Ken Salazar, reconoció el trabajo de colaboración para atajar un negocio que los cárteles de la droga mexicanos buscan también extender a Europa.

Conforme al Primer Informe Semestral de las Fuerzas Armadas, entre el 19 de noviembre del 2022 y el 19 de mayo del 2023, se ubicaron y destruyeron 499 laboratorios clandestinos utilizados para la producción de metanfentanilos; se decomisaron más de 7.7 millones de pastillas y 1.2 toneladas de fentanilo, así como 155.9 toneladas de metanfentanilo. En lo que va de este año, también se han confiscado mil 726 kilos de fentanilo, mostrando los resultados de las acciones coordinadas en México por la Secretaría de Seguridad Pública, a cargo de Rosa Icela Rodríguez, y ejecutadas por la Defensa Nacional, a cargo de Crescencio Sandoval, y de la Marina Armada, encabezada por Rafael Ojeda.

En paralelo a las acciones de contención, la

Secretaría de Seguridad impulsa actividades deportivas -como el reciente convenio con el Consejo Nacional de Boxeo- como parte de una política integral para evitar las adicciones y la violencia que implica.

AMANAC, las grandes aguas. La nueva es que Miguel Ángel Andrade, director de la Asociación Mexicana de Agentes Navieros, fue electo ayer en Buenos Aires como vicepresidente del Comité de Autoridades en la Cámara Interamericana de Asociaciones Nacionales de Agentes Marítimos que encabeza Norma Becerra. La agenda de la navegación comercial va desde la readecuación de las cadenas mundiales de proveeduría, cambio climático y reducción de la huella de carbono, seguridad de tripulantes y navíos, reglas aduanales y tráfico ilegales. Manteles largos para hacer frente a los retos.

Desde Luxemburgo, oportunidad en altas tasas. Pues DoubleLine Funds UCITS ha lanzado el Sub-fondo DoubleLine Global Diversified Credit que invierte de forma activa en sectores de renta fija global ahora que las tasas de interés de referencia se mantendrán altas por un buen rato.

A través de sus enfoques de inversión *top-down* y *bottom-up*, la inversión oportunista incrementa el potencial de mejor rentabilidad ajustada al riesgo a través de la evolución del entorno macroeconómico y de mercado en los diversos países del mundo. El equipo administrador de portafolios a cargo de Jeffrey Gundlach y Jeffrey Sherman.

Tome nota.



POR ARTURO DAMM ARNAL

Para superar las limitaciones del trueque necesitamos dinero y, como no nos cae del cielo, alguien tiene que producirlo. ¿Qué principio debe regir la producción de dinero? ¿En cuánto debe aumentarse la cantidad de dinero que se intercambia en la economía, es decir, que se usa para demandar bienes y servicios? Esta es la pregunta más importante que deben hacerse los banqueros centrales.

Supongamos que alguien considera que el principio rector de la producción de dinero debe ser que cada persona pueda disponer de la cantidad de dinero que quiera en el momento que quiera. Técnicamente, ¿es posible? La respuesta a bote pronto es que no. La respuesta correcta es que sí.

Bastaría que el gobierno proporcione a cada familia una impresora, que imprimiera billetes con un sello especial, para que el billete impreso fuera original y no una falsificación, y que, ya entrados en gastos, también proporcione un paquete de hojas, cortadas del tamaño de un billete, todo ello para la impresión discrecional de dinero, en función del querer de cada cual, de tal manera que, si lo que se quiere es un millón de pesos, bastaría con teclear en el teclado de la impresora 1,000,000, para que se imprimiera un billete de un millón, con el sello especial que garantiza que se trata de un billete original y no de una falsificación.

¿Cuál sería la consecuencia de ese principio rector de la producción de dinero? En primer lugar un considerable crecimiento de la demanda por bienes y servicios, en segundo, una contracción considerable en la oferta de satisfactores y, en tercero, consecuencia de los dos anteriores, una inflación desatada.

Si queremos dinero, ¿qué tenemos que hacer? Trabajar: producir bienes y servicios, ofrecerlos y venderlos, venta que genera ingreso, que por lo general se paga de manera dineraria. ¿Y para qué queremos dinero? Para demandar y

comprar bienes y servicios, lo cual es posible si previamente se produjeron y ofrecieron. Primero producción y oferta, luego demanda y compra. Pero si tuviéramos una impresora para imprimir la cantidad de dinero que quisiéramos, ¿qué necesidad tendríamos de producir, ofrecer y vender riqueza, bienes y servicios? ¿Qué necesidad tendríamos de trabajar?

Las consecuencias de ese principio rector de la producción de dinero (que cada quien disponga de la cantidad que quiera en el momento que quiera), serían un considerable crecimiento de la demanda por bienes y servicios: bastaría con imprimir billetes a discreción para demandar lo que se quiera, a los precios que fueran. Una contracción considerable en la oferta de satisfactores: para qué producir bienes y servicios si para disponer de dinero ya no se tiene que trabajar porque puede imprimirse tanto como se quiera. Un considerable crecimiento de la demanda (que se incrementaría indefinidamente), combinado con la contracción considerable en la oferta (que cesaría del todo), y por lo tanto una inflación desatada, consecuencia de una demanda creciente y de una oferta inexistente.

Queda claro que adoptar como principio rector de la producción de dinero el que cada quien disponga de la cantidad que quiera en el momento que quiera, sería un despropósito enorme. ¿No lo es también el que el gobierno pueda disponer de la cantidad de dinero que quiera en el momento que quiera?

Continuará.



IN- VER- SIONES

FONATUR

Niega juez suspender tramo del Tren Maya

El Fondo Nacional de Fomento al Turismo, a cargo de **Javier May**, informó que un juzgado federal en Yucatán negó suspender el amparo que buscaba detener la construcción del tramo 5 del Tren Maya, gracias a que “el proyecto ferroviario es legal y no daña el ambiente”. Mientras, Sedatu expropió áreas de Quintana Roo y Campeche para el tren.

IMPACTO DE COVID

El CCE detecta atraso

educativo de dos años

La emergencia sanitaria por covid-19 causó en México un rezago educativo equivalente a dos años de escolaridad, por lo que se necesitan esfuerzos y políticas públicas para combatir la pérdida de aprendizajes y que se acceda a mejores oportunidades laborales, pidió el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), que preside **Francisco Cervantes**.

FORTALECIMIENTO

Fibra Shop liquidó un bono de 130 mdp

Desde el pasado viernes, la administradora de inmuebles co-

merciales FibraShop, que preside **Salvador Cayón**, liquidó el bono Fshop 19 con 130 millones de pesos de recursos propios. Así continúa su programa de fortalecimiento de estructura financiera y busca mejorar su perfil de deuda en los próximos meses.

MEDALLISTAS

Fundación Telmex otorgará estímulos

Fundación Telmex y Telcel reconocerán a los atletas mexicanos que ganen medallas de oro en los Juegos Centroamericanos y del Caribe 2023. Entregará 50 mil pesos a atletas

que ganen pruebas individuales, mientras que en pruebas de equipo se les otorgarán 25 mil pesos a cada uno.

PROCESO DE QUIEBRA

Ve Ahmsa acciones ilegales en concurso

La siderúrgica Altos Hornos de México (Ahmsa) denunció que personas ajenas a su reestructura buscan que su proceso de quiebra quede adherido al concurso mercantil de Minera del Norte (su anterior socia y accionista), lo que es legalmente improcedente, por lo que buscarán impugnar en las instancias correspondientes.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUANS.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Todavía no acaba

La pesadilla inflacionaria puede acabar pronto y bien se puede decir que, en la mayoría del mundo, lo peor ya pasó pues los picos que tocamos en Europa, Estados Unidos y México parecen haber quedado atrás. Lo que aún no termina es la posibilidad de que algunos bancos centrales vuelvan a subir la tasa de referencia.

La semana pasada fue una confirmación no solo de lo dicho por Powell, sino también de las acciones concretas de bancos centrales en Turquía, Inglaterra, Noruega, Suiza y el Europeo. Todos subieron la tasa y en algunos casos más de lo esperado. Fue el caso de Turquía e Inglaterra.

Recientemente vimos las determinaciones de la Fed y de Banco de México. No subieron tasa y la mantuvieron en 5.25% y 11.25%, respectivamente. Sin embargo, los discursos de ambos son hasta cierto punto duros (“hawkish”), dejando la puerta abierta a futuros aumentos, considerando la posibilidad de subir tasa un par de veces más, de ser necesario.

Los últimos datos de inflación en México y en EU han salido mejor a lo esperado y por ello los bancos centrales han tenido margen para actuar en consecuencia sin subir la tasa.

Si los datos siguen mostrando bajas en julio, podrían no subir la tasa y separarse de un guion en el que quieren mostrarse muy enérgicos en contra de la inflación, que sigue lejos de la meta.

Aquí lo que más tienen que cuidar los bancos centrales es que no se les pase la mano con tanta subida de tasas y las dejen altas por más tiempo del necesario, pues pueden provocar una rece-

sión. Si de por sí, llegar a fin de año con tasas altas será difícil, no imagino el problema en el que nos podemos meter si suben aun más. Espero que la inflación de julio sorprenda de nuevo para bien y el fin del ciclo de alzas se confirme.

Esta semana no habrá mucha información económica relevante. Destaca la reunión en Sintra, Portugal, de banqueros centrales en donde participarán **Christine Lagarde**, del Europeo; la subdirectora gerente del Fondo Monetario Internacional, **Gita Gopinath**; por supuesto, **Jerome Powell**, de la FED; **Kauro Ueda**, del Banco Central de Japón, y **Andrew Bailey**, gobernador del de Inglaterra. La importancia del es conocer qué dirán en sus intervenciones y su visión hacia adelante, más allá de que tomen acciones o decisiones.

Sigo pensando que es atractivo formar portafolios de inversión incorporando dólares a los precios actuales. ¿Es probable que rompa la barrera de los 17 pesos por dólar? Sí, pero es imposible atinarle al punto más bajo. Quienes ya tienen dólares, hay que mantenerlos y comprar más a este precio para bajar el costo promedio. Invertir en esa moneda y verlo de regreso en 20 pesos por dólar, daría un retorno de 17% más la plusvalía que se logre. No será inmediato, ni a corto plazo, pero llegará al equilibrio. Que quede claro: ni con la tasa en 11.25% logramos retener la inversión extranjera. Los flujos son negativos este año y lo que va del sexenio.

Lo que es un hecho y ha mantenido así de fuerte al peso frente al dólar es recibir el doble de inversión extranjera directa y el triple de remesas, un monto que excede los 60 mil millones de dólares anuales. ■



IQ FINANCIERO

¿Dónde está el Nearshoring?

Claudia Villegas

@LaVillegas1



Si bien en los últimos meses se ha generado una discusión respecto al poco impacto del nearshoring en la marcha de la economía, el Observador Nearshoring que se genera en la ciudad de Guadalajara bajo la supervisión de los analistas de Datamérica y Aporta, acaba de emitir un reporte en el que explica que mucha de esta confusión tiene su origen en el uso de la Inversión Extranjera Directa (IED) como indicador para medir el fenómeno de la relocalización. Por ello, se ha argumentado que el componente de nuevas inversiones, dentro de la IED, no ha crecido lo suficiente como para ver el efecto. De acuerdo con Observador Nearshoring, un factor que incide en forma importante en esta confusión tiene que ver con el periodo de maduración de las inversiones y la forma en que estas inversiones se devengan antes de entrar en operación una planta de producción o aumentar la capacidad instalada. Al respecto, conocer el periodo de maduración de los proyectos de inversión es fundamental para cuantificar el impacto del nearshoring. En términos generales, se identifican tres momentos

clave relacionados con la maduración de los proyectos productivos:

- 1) Anuncio de inversión para aumentar la capacidad de producción de una empresa
- 2) Comienzo de la construcción o ampliación de la planta; en este momento la inversión está en maduración
- 3) Operación del proyecto; en este momento se ha ejecutado la inversión y el proyecto está en operación

En el Observatorio Nearshoring han realizado un seguimiento de las inversiones anunciadas desde 2017. Los analistas de esta firma tienen registro de más de 500 anuncios de inversión de las empresas y conocen sus periodos de maduración, por lo que es posible anticipar las fechas en las que el impacto de la inversión se verá reflejada de manera más clara en la economía. El análisis de la base de datos indica que en mayo de 2022 se observada marcadamente la irrupción del fenómeno del Nearshoring en los anuncios de inversión por parte de las empresas.

Mi opinión es que el impacto de la relocalización de cadenas productivas ya está aquí y comienza a percibirse en el sector servicios. No es gratuito el crecimiento al mes de abril que registró el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) con una dinámica anual de 3.3% en términos reales. De otra forma, cómo se explicaría que el sector industrial tiene un retroceso mientras consumo interno y servicios crecen. Veremos

ARGOS, EL SUEÑO QUE SE TRANSFORMA

El periodista y documentalista Epigmenio Ibarra será consejero de la productora de televisión que fundó hace más de tres décadas. Luego de perder el control de Argos, Ibarra verá cómo la creadora de conceptos exitosos como Mirada de Mujer y recientemente de Madré de Alquileres, desarrollará producciones bajo la directriz de TelevisaUnivision, la empresa creada para competir en el mercado de habla hispana frente a Netflix. Los estudios de Argos en Tlalnepantla son adquiridos de esta forma por TelevisaUnivision y lo que esperarían los nuevos accionistas mayoritarios de la productora es que se mantuviera la calidad pero sobre todo el genio que ha caracterizado a Epigmenio Ibarra.

LA DOLOROSA ÚLTIMA MILLA

Economista acucioso, el director del Banco de Pagos Internacionales (BIS), Agustín Carstens, habló a propósito del Informe Anual de la Institución sobre los desafíos que aún impone la inflación y utilizó el concepto de la "última milla" para ilustrar el momento en el que se encuentra la economía después del gran encierro para la globalización que impulsó la pandemia por Covid 19 pero también después de la crisis bancaria que generó el incremento en las tasas de interés.

Para Agustín Carstens, la última mi-

lla es la más difícil porque hay que romper algunas dinámicas de inflación que tradicionalmente son más difíciles de combatir.

Aunque para el director del Banco de Pagos Internacionales se han registrado muchos progresos con un menor ritmo de crecimiento para los precios, la inflación subyacente sigue siendo alta.

Aún más, precisó que la inflación de los precios de los servicios está subiendo muy, muy rápido y ello significa que aún los costos de mano de obra están subiendo. Esta situación se combina con un mercado todavía muy apretado en una situación en donde los salarios reales han bajado por lo que hay la posibilidad de que los acuerdos salariales sean más altos en el futuro, lo que podría iniciar un nuevo impulso para la inflación. Difícil.

Por ello, Carstens consideró que uno de los retos más importantes para los bancos centrales es cuidar, precisamente, el poder adquisitivo de los trabajadores.

Sobre los bancos, también se refirió a la estabilidad financiera se complica cuando se combina con la inflación. Por ello, los bancos centrales deben contar con todas las herramientas de política monetaria posibles para combatir este tipo de combinaciones preocupantes. En este momento, además, Carstens señaló la necesidad de revisar las líneas de fallas en el ámbito de supervisión sobre los bancos. ●



México requiere reformas que respondan en lo técnico, y en lo social a la compleja problemática del agua

Urge que las leyes cuyo objetivo es el cuidado y buena administración de las aguas nacionales, y por otro lado la que delega en los municipios el Servicio Público Urbano del suministro de agua, saneamiento y reúso, artículos 27 y 115 de nuestra constitución, se reformen de manera inteligente; dejando de lado preconcepciones ideológicas, e integren la posibilidad de incorporar las mejores tecnologías que nos permitan regular de mejor forma la distribución de aguas nacionales, la modernización y tecnificación del campo e incorporar el reúso como fuente alternativas, incluso para el abastecimiento, de forma indirecta y hasta directa, para garantizar el cumplimiento del ODS del Derecho Humano al Agua.

Este fin de semana, vimos un mensaje alarmante del alcalde de San Luis Potosí, Enrique Galindo, quien llamó a la comprensión de los potosinos, pues el día cero del agua había llegado a esa ciudad, pues a partir del 26 de junio, ya no recibirá agua de la Presa El Realito, la falta de atención técnica y de mantenimiento derivó en una fisura y ya no alcanza el agua para atender los flujos comprometidos de agua a esa ciudad. Con ello se evidencia la falta de coordi-

nación entre CONAGUA y el estado. En la entrega anterior expresamos que la falta de empoderamiento de la Conagua, así como, la incidencia de intereses políticos partidistas por encima del bien común es lo que nos lleva a este tipo de situaciones críticas que tienen impacto en la viabilidad económica y social de las ciudades y los estados.

Yo soy de León, y ya vimos los leoneses en carne propia con La Presa El Zapotillo, el despojo de un derecho legítimo avalado por un título de concesión, que garantiza a León el acceso a 3.8m³/seg de ese río de agua; desafortunadamente hoy se tiran al mar; y ya no tenemos acceso a esa fuente.

Lo peor que la proporción que hoy tiene Jalisco con esta decisión no representa ni el 25% de lo que hubiera podido obtener con el proyecto como estaba contemplado que eran 12.2 m³/seg. ¡Todos perdemos!

Recordemos los problemas que han vivido en Nuevo León, Chihuahua y en Sonora con la distribución del agua, las soluciones del Gobierno Federal han quedado cortas; que ya sea por falta de recursos técnicos, operativos o de autoridad, no han dado una solución a esa problemática.

Otro ejemplo de estas áreas de oportunidad legales, sería que por más que se hagan inversiones en tecnificación en los distritos de riego, yo conozco de forma personal como han mejorado la productividad en el Distrito I de Riego de Aguascalientes y el Distrito II de Riego de Guanajuato, es el mismo andamiaje constitutivo que hacen sumamente difícil, en lo legal y en lo social, que los tenedores de títulos de agua los cedan para el servicio público urbano aunque se eficienten, y se pueda ahorrar mucha agua en la producción de sus cultivos de riego; pues cada agricultor al ceder esos derechos de agua el valor de sus parcelas se reduciría de manera sustancial. #OpiniónCoparmex

**Vicepresidente Nacional de Sustentabilidad
de la Coparmex Nacional**



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

En marcha 210 proyectos hoteleros, turismo de EU reto y CNET propuestas a candidatos

Si bien el turismo tendrá este 2023 un comportamiento positivo, en su interior aún hay notables contrastes.

Mientras Cancún o Los Cabos mantienen una buena dinámica, en los destinos industriales por ejemplo El Bajío, la llegada de turistas aún está por debajo del 2019.

Tampoco el turismo fronterizo camina. Hasta abril está 32% abajo vs 2019. No es un turismo que gasta mucho, pero en el cuatrimestre fueron 4.4 millones de viajeros, dice Braulio Arsuaga presidente del CNET.

Hace ver que uno de los factores que incide es la inseguridad. Cuando se habla de asesinatos, el viajero no sabe ubicar, salvo que ocurrió en México.

La caída de la competitividad es otro factor. Simplemente el TUA del AICM de Carlos Velázquez está entre los más caros del mundo. Hay que avanzar en sustentabilidad lo que trasciende a lo comercial y crear productos para las nuevas generaciones.

Al CNET también le preocupa la caída del turismo de EU, el más importante. Inició en abril, pero ya más claro en mayo y junio. En el primer cuatrimestre la baja vs 2022 es del 2%.

Arsuaga señala que aunque la desaparición del CPTM "es asunto trillado", indudablemente el marketing incide cuando en un mostrador México no está en la parte superior. Igual hay que apuntalar la política pública con producto que realmente atraigan flujo, lo que toca a Sec-tur de Miguel Torruco.

Arsuaga pondera que este verano el 80% de

la ocupación será turismo doméstico. Reconoce que el egresivo, o sea de los mexicanos hacia afuera, aún no se recupera. Vaya los mexicanos hacia EU que en 2021 significaron 40% del turismo de ese país, cayó al 33% en 2022 y 25% este 2023.

Algo que Arsuaga destaca es la mejora en la inversión en hotelería. Al primer trimestre había 210 proyectos en la mira para construir 35,000 habitaciones.

El CNET organizó en marzo encuentros con aspirantes a la Presidencia. Ahora mismo prepara un documento con propuestas. En breve con los candidatos definidos lo entregará para que dicho negocio se mantenga como prioridad y se aprovechen las oportunidades de la coyuntura.

INGRESAN DENUNCIA DE ACOSO EN SÍ VALE Y CHAUDERLOT ACOTADO

Según esto la denuncia con acusaciones de acoso sexual en Sí Vale que dirige Anne Bouin ya se ingresó y se está en la selección de testigos. Gaetan Chauderlot, quien era el mandamás en AL de la francesa UP Group y quien acaba de ser removido, es el principal inculpa-do de ahí su sustitución por Olivier Bemon. Desde finales de octubre del 2022 Chauderlot tenía prohibido viajar a México.

JUEZ DE LANDSTEINER DA ENTRADA A ARREGLO CON BANCOMEXT

El jueves, la farmacéutica mexicana Landsteiner de Miguel Granados dio un paso importante en el concurso que solicitó. Y es que el juez Saúl Martínez Lira le dio entrada al acuerdo logrado con Bancomext, para reestructurar 850

mdp, sin quitas y a plazo de 5 años. Esto también abrió paso para avanzar con la banca comercial, entiéndase BBVA, Banorte, Invex, Banregio con otros 850 mdp. Obvio al proceso a cargo de **Gerardo Sierra** conciliador del IFE-COM, aún le faltan otros detalles.

DRONES EN EL AICM, FALLAS Y CATEGORÍA 1 NADA ESCRITO

Parece que a última hora no hay una garantía que la FAA pueda regresar a México a la categoría 1 este verano como se espera, pese a los 25

meses transcurridos para enmendar las irregularidades en la AFAC de **Carlos Antonio Rodríguez**. Y es que recientemente al interior de Canaero de **Diana Olivares** hubo preocupación. Sedena colocó inhibidores de drones en el AICM. El problema es que dichos sistemas afectaron la labor de los controladores aéreos lo que no pasó inadvertido en la agencia estadounidense. Veremos.

Esta columna tomará un respiro por el verano y regresará el próximo jueves 3 de julio. Hasta entonces.

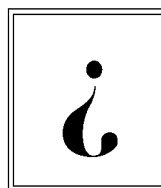
@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN — DE PLATA —



Los empresarios guardan su aplauso a pesar de que estemos creciendo 3.3 por ciento, de que el peso esté fuerte y de que se esté creando empleo



Por qué no se escucha ni se lee que el PIB de México está creciendo con fuerza en el último tramo del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**? Los datos del Inegi no mienten. Ayer ese instituto afirmó que en abril el IGAE (Indicador Global de la Actividad Económica), registró un crecimiento de

0.8 por ciento a tasa mensual en abril; y 3.3 por ciento a tasa anual con cifras desestacionalizadas y en términos reales.

La respuesta más certera podría ser la siguiente: no se escucha entre los empresarios un aplauso a ese desempeño económico simple y sencillamente porque no se quiere aceptar. Durante los primeros dos años de gobierno de AMLO prácticamente todos los empresarios con los que uno conversaba hablaban del desastre económico que vendría derivado de las decisiones gubernamentales (la cancelación del aeropuerto de Texcoco y la decisión para construir en Tren Maya y la refinería de Dos Bocas). El telón de fondo era el mal "clima de inversión", que el gobierno efectivamente agrió. Luego vino la pandemia y creó una situación anómala.

Pero el error de los empresarios fue quedarse estacionados en su valoración inicial del Presidente, mientras este dejó intacto el modelo económico, pero creó incertidumbre en relación con algunas industrias. A muchas de ellas lastimó: a las afores con las comisiones; a las automotrices con los *chocolate*; a las farmacéuticas con la distribución; a la tabacalera con la prohibición; a la energética con la contrarreforma.

El PIB de México está mostrando signos de potencia no prevista

Como si fuera un ortopedista, AMLO colocó una plantilla en los zapatos de la economía, pero no reemplazó la estructura ósea ni colocó prótesis. El resultado fue una fuerte incomodidad entre los empresarios, que debieron acostumbrarse a la nueva forma de marchar, pero erraron en reconocer que a pesar de todo seguían andando. No obstante, resulta que los 126 millones de habitantes hacen que esta economía siga su curso a pesar de los diferendos de visión. Si a eso sumamos la succión que ejerce el comercio internacional con Estados Unidos, el resultado es que, pasada la pandemia, el PIB de México está mostrando signos de potencia no prevista. Por eso los empresarios guardan su aplauso a pesar de que estamos creciendo 3.3 por ciento, de que el peso esté fuerte y de que se esté creando mucho empleo.

MAZDA

La firma que en México encabeza **Miguel Barbeyto** cerró una alianza global con Panasonic por medio de la cual esta última suministrará baterías cilíndricas de litio a la automotriz, fabricadas en Japón y EUA, para los modelos eléctricos que la empresa lanzará a partir de 2025.

BANBAJÍO

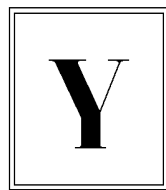
El banco que preside **Salvador Oñate** ya se colocó como el cuarto fondeador nacional de pequeñas y medianas empresas con 9.12 por ciento de la cartera total del segmento. Su cartera total está creciendo a un ritmo de 10.5 por ciento.



CORPORATIVO



El estado de Jalisco lanzará un fideicomiso para adquirir coberturas de maíz y proteger a sus productores ante las fluctuaciones de los precios



Ya le había comentado que la problemática que encaran los productores de maíz de Sinaloa, que luchan por no malbaratar sus cosechas, se explica porque en esta administración se retiraron los apoyos para la compra de coberturas por fluctuaciones de precios. El mecanismo venía funcionando bien ya que productores de todos tamaños lograban estabilidad para los precios de sus cosechas, en el entendido que los mercados no van en una sola dirección, y nuevas circunstancias como el cambio climático obligarán en el futuro a la contratación de ese tipo de seguros.

La nota es que el gobierno de Jalisco viendo la crisis de Sinaloa, a través de un fideicomiso que arranca con 100 millones de pesos, contratará coberturas para los precios de la gramínea que en principio significan unas 100 mil toneladas.

Se trata sólo del inicio de ese programa, si pondera que Jalisco produce 1.6 millones de toneladas de maíz y las autoridades locales revisarán qué productores requieren esa cobertura con la idea de garantizar un precio que oscile entre seis mil y seis mil 500 pesos por tonelada. No todo lo que se

Es el inicio del programa, ya que Jalisco produce 1.6 millones de toneladas de maíz

hizo en el pasado fue malo, y que ni el gobierno ni los agricultores pueden desestimar las reglas del mercado porque una actitud displicente puede tener consecuencias sociales graves, como las que ahora padecen los productores de maíz sinaloenses.

LA RUTA DEL DINERO

El Banco espera que esta semana el tipo de cambio interbancario rompa la barrera psicológica de 17 pesos. En su más reciente reporte a su fuerza de ventas, la entidad, que comanda **Mario Maciel Castro**, estima que la paridad peso dólar en la semana que inicia oscilará entre 16.95 y 17.35 pesos... Un banco que desde sus inicios ha apostado por las MiPymes es BanBajío, que lleva **Edgardo del Rincón**, y es que esa entidad sin hacer mucho ruido ya es el cuarto jugador en ese segmento con 9.12 por ciento de la cartera total hacia ese tipo de empresas, según cifras de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), al cierre de abril 2023. En relación con el total de la cartera del banco el segmento de MiPymes representa ya 17 por ciento... La Secretaría de Relaciones Exteriores con el apoyo de Huawei acaban de lanzar una convocatoria para desarrollo de talento femenino que estudia, trabaja o es docente en áreas de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC). Se trata de la tercera edición del curso y certificación *Huawei-SRE 1,000 Talentos para el Desarrollo Digital de América Latina y El Caribe*, en el que podrán participar mujeres que estudien o trabajen en el área de las TIC, ciencias físico-matemáticas e ingenierías. Las seleccionadas de diferentes países de Latinoamérica accederán a mil becas con valor superior a 200 mil dólares... Hay cambios en Quintana Roo, y por lo pronto la gobernadora, **Mara Lezama Espinosa**, designó al doctor **Raciél López Salazar**, encargado de despacho de la Fiscalía General del Estado (FGE), y al Capitán de Navío, **Julio César Gómez Torres**, como nuevo titular de la Secretaría de Seguridad Ciudadana (SSC).



Arenal Económico

XÓCHITL GÁLVEZ Y EL CANTO DE LAS SIRENAS



Tonatih Martínez Aviña

Economista
@Tonatih_88

El 12 de junio de 2023 en el programa, La Hora de Opinar (LHO) conducido por Leo Zuckerman y con los invitados Aguilar Camín, Jorge Castañeda y Carlos Tello, se comenzó la construcción pública de la aspiración a la precandidatura presidencial de Xóchitl Gálvez por el bloque opositor al gobierno.

Hasta ese momento y en reiteradas ocasiones, la hidalguense había sostenido públicamente que su búsqueda era contender por la Ciudad de México. La mayoría de las encuestas la posicionan puntera del bloque PRI-PAN-PRD, aunque en términos generales, el partido con mejor posición para ganar la capital del país es Morena.

¿Por qué entonces Xóchitl cambia de idea y plantea seriamente la posibilidad de contender en las presidenciales de 2024? El mismo lunes 12, la

suspirante intentó ingresar a la mañanera argumentando que tenía derecho a replicar al presidente de la República. Ese evento captó la atención de uno de los intelectuales de la oposición, Aguilar Camín, quien la noche de ese mismo día, en televisión nacional dijo: “Xóchitl Gálvez se ha convertido en un personaje central en la discusión pública... con valor real. Capacidad de respuesta, un toque de humor que no es costumbre en los políticos mexicanos y tiene un olfato mediático diferente”.

Zuckerman completa diciendo que muchos se fijan en ella porque es un personaje que representa a una mujer indígena que nació en una casa de bajos recursos, violentada en su hogar, que llega a la universidad con esfuerzo y que pone un negocio exitoso.

¿Cuál es el punto?, los analistas basan su idea en que el personaje de alguien desde abajo se antepone a la narrativa de élites contra el pueblo y señalan que en el hipotético caso de que Claudia Sheinbaum fuera la candidata de Morena-PT-Verde para las presidenciales, el argumento de las élites caería. Su ceguera los impide notar que la elección de 2024 no es entre personajes,

es entre proyectos.

El abanderado del PRI-PAN-PRD llevará consigo a cuestras el modelo de corrupción que castigó al país y mantuvo a la población precarizada, con bajos salarios, restricción de prestaciones y derroche del erario. Además, Xóchitl sostiene que cuando compitió por la gubernatura de Hidalgo en 2010, el PRI le robó la elección, el mismo partido que ahora la tendría que postular.

Sin duda el apoyo de los intelectuales del viejo régimen es determinante, es el canto de las sirenas que está detrás de la senadora Gálvez y que quiere que de un giro al mástil. La oposición carece de personas que puedan abanderar sus aspiraciones de regresar al poder en 2024. Esta urgencia los obliga a fijarse en cualquier destello que pueda ser interpretado como una esperanza para sus anhelos.

El barco sin duda se hundirá, ya la senadora está comenzando a desprestigiar a la capital del país, aludiendo a que es por el bien de México, no ve que dentro de la oposición hay grupos que también están luchando por aferrarse al poco poder que tengan, en este caso el grupo de Aguilar Camín, que como asesor político no da una.



En marcha 210 proyectos hoteleros, turismo de EU reto y CNET propuestas a candidatos

Si bien el turismo tendrá este 2023 un comportamiento positivo, en su interior aún hay notables contrastes.

Mientras Cancún o Los Cabos mantienen una buena dinámica, en los destinos industriales por ejemplo El Bajío, la llegada de turistas aún está por debajo del 2019.

Tampoco el turismo fronterizo camina. Hasta abril está 32% abajo vs 2019. No es un turismo que gasta mucho, pero en el cuatrimestre fueron 4.4 millones de viajeros, dice **Braulio Arsuaga** presidente del CNET.

Hace ver que uno de los factores que incide es la inseguridad. Cuando se habla de asesinatos, el viajero no sabe ubicar, salvo que ocurrió en México.

La caída de la competitividad es otro factor. Simplemente el TUA del AICM de **Carlos Velázquez** está entre los más caros del mundo. Hay que avanzar en sustentabilidad lo que trasciende a lo comercial y crear productos para las nuevas generaciones.

Al CNET también le preocupa la caída del turismo de EU, el más importante. Inició en abril, pero ya más claro en mayo y junio. En el primer cuatrimestre la baja vs 2022 es del 2%.

Arsuaga señala que aunque la desaparición del CPTM "es asunto trillado", indudablemente el marketing incide cuando en un mostrador México no está en la parte superior. Igual hay que apuntalar la política pública con producto que realmente atraigan flujo, lo que toca a Sec-

tur de **Miguel Torruco**.

Arsuaga pondera que este verano el 80% de la ocupación será turismo doméstico. Reconoce que el egresivo, o sea de los mexicanos hacia afuera, aún no se recupera. Vaya los mexicanos hacia EU que en 2021 significaron 40% del turismo de ese país, cayó al 33% en 2022 y 25% este 2023.

Algo que Arsuaga destaca es la mejora en la inversión en hotelería. Al primer trimestre había 210 proyectos en la mira para construir 35,000 habitaciones.

El CNET organizó en marzo encuentros con aspirantes a la Presidencia. Ahora mismo prepara un documento con propuestas. En breve con los candidatos definidos lo entregará para que dicho negocio se mantenga como prioridad y se aprovechen las oportunidades de la coyuntura.

INGRESAN DENUNCIA DE ACOSO EN SÍ VALE Y CHAUDERLOT ACOTADO

Según esto la denuncia con acusaciones de acoso sexual en Sí Vale que dirige **Anne Bouin** ya se ingresó y se está en la selección de testigos. **Gaetan Chauderlot**, quien era el mandamás en AL de la francesa UP Group y quien acaba de ser removido, es el principal inculpa-do de ahí su sustitución por **Olivier Bernon**. Desde finales de octubre del 2022 Chauderlot tenía prohibido viajar a México.

JUEZ DE LANDSTEINER DA ENTRADA A

ARREGLO CON BANCOMEXT

El jueves, la farmacéutica mexicana Landsteiner de **Miguel Granados** dio un paso importante en el concurso que solicitó. Y es que el juez **Saúl Martínez Lira** le dio entrada al acuerdo logrado con Bancomext, para reestructurar 850 mdp, sin quitas y a plazo de 5 años. Esto también abrió paso para avanzar con la banca comercial, entiéndase BBVA, Banorte, Invex, Banregio con otros 850 mdp. Obvio al proceso a cargo de **Gerardo Sierra** conciliador del IFE-COM, aún le faltan otros detalles.

DRONES EN EL AICM, FALLAS Y CATEGORÍA 1 NADA ESCRITO

Parece que a última hora no hay una garantía que la FAA pueda regresar a México a la categoría este verano como se espera, pese a los 25 meses transcurridos para enmendar las irregularidades en la AFAC de **Carlos Antonio Rodríguez**. Y es que recientemente al interior de Canaero de **Diana Olivares** hubo preocupación. Sedena colocó inhibidores de drones en el AICM. El problema es que dichos sistemas afectaron la labor de los controladores aéreos lo que no pasó inadvertido en la agencia estadounidense. Veremos.

Esta columna tomará un respiro por el verano y regresará el próximo jueves 13 de julio. Hasta entonces.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página 3 de 4



EMPRESAS Y EMPRESARIOS

TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD, ECUACIÓN POSITIVA

ARMANDO ZÚÑIGA SALINAS

Inteligencia artificial, drones de patrullaje, software predictivo, sistemas de video de seguridad y autoaprendizaje, reconocimiento por apariencia, wearables como cámaras al cuerpo o gafas/lentes inteligentes. Sí, vanguardia como en ninguna época en la historia de la humanidad es lo que se vive actualmente; la seguridad, claro, no queda exenta de ello.

Información publicada en iexe.edu.mx bajo el título "El impacto de la tecnología seguridad pública en México" indica que "en Estados Unidos, se habló de una reducción de los costos de litigios.

"El 80% de los oficiales dijeron que les permite mejorar la calidad de la evidencia, casi el 90% de los departamentos notó una caída en el número de denuncias presentadas contra la policía y más del 70% de los ciudadanos dijeron que las cámaras eran beneficiosas durante sus encuentros con los oficiales".

Sí, la tecnología juega un papel cada vez más importante en la seguridad, tanto en el presente como en el futuro y algunas de las herramientas que más utilidad dan son las siguientes:

Cámaras de vigilancia: Son de las tecnologías más utilizadas en la seguridad. Permiten a las autoridades monitorear áreas específicas y detectar posibles delitos en tiempo real a partir de los C5. Ejemplo de ello es la CD-MX, donde muchos delitos son resueltos por los seguimientos a partir de las cámaras.

Reconocimiento facial: permite identificar a personas

a partir de imágenes. Esto puede ser útil para identificar a delincuentes o personas buscadas por las autoridades.

Drones: dispositivos voladores que pueden ser utilizados para vigilar áreas específicas, monitorear eventos y detectar posibles delitos. Sumamente importante regularlos porque pueden usarse de forma ilícita.

Inteligencia artificial: permite a las máquinas aprender y tomar decisiones por sí mismas. En la industria de la seguridad puede ser útil para analizar grandes cantidades de datos y detectar patrones que indiquen posibles delitos, como los mapas de calor o los modus operandi.

Realidad virtual y aumentada: puede ser utilizada para entrenar a los agentes de seguridad en situaciones de riesgo, así como para simular escenarios de emergencia y planificar estrategias de respuesta. La capacitación y entrenamiento a la policía es de las inversiones más rentables.

GPS: ha sido una herramienta clave en la mejora de la seguridad en diferentes ámbitos, permitiendo una mejor gestión de emergencias, una respuesta más efectiva ante situaciones de peligro y una reducción de los riesgos en el transporte de mercancías y la seguridad personal.

En México es importante considerar los posibles riesgos y desafíos éticos asociados al uso de estas tecnologías, por lo que es importante contar con una Ley General de Ciberseguridad moderna y congruente a la realidad nacional, pero sobre todo que brinde seguridad jurídica en estas áreas.

En realidad, la tecnología y la seguridad son una ecuación positiva para todos: ciudadanía, empresas, autoridades.



Medio año estable pero muy politizado



Así, como pateando un bote, llegamos al cierre de la primera mitad de este 2023. Cada uno tendrá su propia percepción del tiempo y decidirá si pasó rápido o no. Pero parece que fue ayer cuando se levantaban las restricciones tras el confinamiento por la pandemia de Covid-19 e iniciábamos el camino hacia la recuperación.

Este año ha sido, en buena medida, una continuación del escenario del 2022, con una inflación elevada, con la expectativa de que la recuperación económica pudiera toparse con una recesión y con la incertidumbre de saber hacia dónde podría llevar al mundo la guerra en Ucrania tras la invasión rusa.

Donde sí hemos visto un acelerador casi a tope es en los temas político-electorales internos. Es sabido que este régimen no tiene otra prioridad que conservar el poder, afortunadamente por la vía electoral, aunque no por

ello con estricto apego a las reglas electorales.

Ya sin máscaras, el Presidente está abocado a la obtención de un triunfo electoral el próximo año al costo que sea.

Tan pronto como se dieron los resultados de los comicios locales en el Estado de México y Coahuila, que nos mantuvieron atentos buena parte del inicio del año, se dio el banderazo de salida a la precampaña electoral de Morena, con todo y los actos anticipados que expresamente prohíbe la legislación electoral.

Pero en el terreno económico, la primera mitad de este año ha tenido dos buenas noticias: un crecimiento económico más alto de lo esperado y un nivel de la inflación general que ha marcado una tendencia a la baja.

El matiz más importante a estas noticias viene con el hecho de que la inflación subyacente no ha bajado tan rápido como la inflación general y eso es un foco amarillo. Y, a querer o no, la fortaleza del peso frente al dólar es, también, algo que eventualmente puede estorbar al crecimiento de la economía.

La mejor palabra que describe a la economía mexicana es resiliencia, ese aguante de tantas presiones de una mala gobernanza y no pocos factores externos que, con todo, mantienen al Producto Interno Bruto en tasa positiva.

Pero a partir de la segunda mitad del año podríamos ver algunas presiones hoy ausentes.

No está claro cómo podrán los bancos centrales, incluido el Banco de México, lograr el equilibrio entre un regreso a la neutralidad de las tasas de interés con una inflación que no baja del todo y la amenaza de una eventual desaceleración hasta rozar los niveles de la recesión.

En México, con el mismo descaro que hoy el régimen hace campaña interna para justificar a quien presentarán en las elecciones presidenciales del próximo año, así el gasto público habrá de crecer de forma descomunal para buscar electores contentos.

El peligro no está evidentemente en que la autoridad electoral pudiera sancionar los actos ilegales, el peligro está en los eventuales desequilibrios fiscales que pudiera provocar un gasto extraordinario destinado a los programas asistencialistas y al final acelerado de las obras de infraestructura prioritarias del régimen.

Hasta ahora, el único pronóstico infalible para la segunda mitad de este 2023 es que tendrá una enorme y desbordada carga político-electoral.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de **24 HORAS**.

Página: 15

Area cm2: 246

Costo: 46,587

1 / 1

Tecnoempresa

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Mejor Putin por conocido que...

Muchos, cuando se enteraron de la situación sintieron alivio. Otros, cuando leyeron la noticia, comenzaron a pedir que terminarán con la misión. Unos pocos, como este periodista; comenzamos a sentir mayor temor. La noticia de que un grupo de soldados mercenarios amenazaba al gobierno ruso no era algo para celebrar.

Alejado de cualquier filia o fobia rusa, el hecho de que el grupo Wagner aparentemente se rebelaría al gobierno ruso es algo de preocupación. Y conste que digo aparentemente pues en la prensa occidental cundió la propaganda y las versiones anti rusas. El viernes se decía que el líder del grupo Wagner, Yevgeny Prigozhin; marchaba hacia Moscú para derrocar al gobierno de Vladimir Putin. Se dijo incluso que Putin había salido de la capital rusa para refugiarse en San Petersburgo. La narrativa anti rusa estaba a toda marcha.

Llegó el sábado con la noticia de que este grupo de mercenarios estaba a muy pocos kilómetros de Moscú. Casi la misma distancia que hay de la Ciudad de México a Toluca. Sin embargo, todo quedó en una escaramuza porque el domingo se supo que los molestos militares darían marcha atrás.

Aún no se sabe si hubo un acuerdo o una intimidación, pero ayer Prigozhin dijo que nunca fue un intento de golpe de estado. Dijo que solo era una marcha "por la justicia". Putin incluso hablaba de una traición y se especuló sobre un eventual destierro del líder de los mercenarios

a Bielorrusia. Se dice que les ofrecieron, plata o plomo. Contrato con el ejército o exterminio.

Sin embargo, mientras se definía el supuesto golpe a la estabilidad política de Putin, muchos de sus adversarios celebraban. Creían que era una oportunidad para lograr la paz con Ucrania cuando pudo ser todo lo contrario.

No se si has visto a un oso defenderse cuando se siente atacado, pues así me imaginé a Putin con dos frentes de guerra abiertos. El riesgo de querer acabar de inmediato con uno de los dos problemas habría desatado una matazón histórica. Podría haber optado por acabar con Wagner o con los ucranianos ¿Por cuál crees que optaría? ¿Por los ucranianos anti rusos o por los rusos anti ucranianos? Yo creo que Putin no habría querido derramar sangre rusa.

Por el lado económico, la posibilidad de que Putin pierda el control del país generaría una fuerte volatilidad. Si bien esto sería transitorio, quién nos asegura que un cambio de mando en Rusia no generaría un descontrol en la producción global de energéticos y alimentos. Los chinos, los árabes, incluso muchos europeos ya saben cómo mantener su comercio secreto con Rusia, ¿sabrán hacerlo con un régimen nuevo?

Sea como sea, Putin garantiza la estabilidad y el orden en la economía y el comercio ruso. No es un santo de devoción para los occidentales, pero el mundo ya se sabe cómo tratarlo ¿Y si llega un ruso más ultra? Decían las abuelas, más vale malo por conocido que bueno por conocer.



PASE DE ABORDAR

Impuesto predial, la olvidada mina de oro

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**



La recaudación del Impuesto Predial en nuestro país históricamente sigue siendo muy baja, comparada con otros países. Carlos Borrueal Baquera, expresidente municipal de Chihuahua (2007-2010) y autor de la tesis doctoral “El Impuesto Predial en México”, refiere que actualmente en México sólo se cobra el 5 por ciento y entre los países de la OCDE, “somos los que menos recaudamos, hay una recaudación del 0.3 del Producto Interno Bruto, mientras que en Chile es del 4 por ciento y en Estados Unidos asciende al 5 por ciento”.

Como consecuencia de la baja recaudación, los municipios restringen su capacidad para proveer servicios públicos fundamentales para el bienestar de la población, sostiene un análisis del Instituto Mexicano para la Competitividad A.C. (IMCO).

Las cifras del IMCO destacan que en 2020, los gobiernos locales mexicanos, sin contar con la Ciudad de México, re-

caudaron un monto equivalente a 0.11% del PIB, mientras que la recaudación promedio en 13 países de América Latina fue de 0.38%.

Otro dato revelador es que en 2020, solo 5.96% de los municipios lo hicieron al 100%. En tan sólo 458 de 2 mil 450 municipios del país se llevó a cabo la actualización de información catastral, que comprende un promedio de 58.5% de sus predios.

Menos de 1% de los municipios del país aporta el 50.1% de la recaudación total nacional del predial. Tan solo 212 oficinas catastrales ponen a disposición de la ciudadanía el pago del predial vía internet, es decir, sólo 10.5% de 2 mil 021 municipios.

El organismo señala que la recaudación per cápita del impuesto predial es dispar. Por ejemplo, Santa María Zacatepec, Oaxaca, recaudó 0.003 pesos por habitante en 2020, mientras que San Pedro Garza García, Nuevo León, obtuvo 4 mil 819 pesos per cápita. Los municipios tienen poca autonomía fiscal. En 2020, 74.2% de sus recursos provino de transferencias etiquetadas, aportaciones, y no etiquetadas, participaciones, de parte del Gobierno Federal y de los gobiernos estatales. Únicamente 1 de cada 5 pesos (20.8%) de sus ingresos totales provino del cobro de impuestos, derechos, productos, aprovechamientos y contribucio-

nes de mejoras.

Para mejorar la gestión de los catastros municipales, el IMCO propone celebrar convenios de colaboración administrativa entre las entidades federativas y sus municipios y focalizar los programas de modernización catastral en aquellos municipios con el mayor potencial de recaudación del impuesto predial.

De acuerdo a su experiencia en la administración municipal, Borrueal Baquera sostiene que si se logra incrementar el cobro del predial en un 50 o 25 por ciento, “en cuatro años se paga la deuda de Estados y Municipios y después todo lo que caiga es miel”.

GUÍA DE TURISTAS:

ANUNCIA SECTUR 45 NUEVOS PUEBLOS MÁGICOS

Justo en la recta final de la actual administración federal, la Secretaría de Turismo Federal, a través de su titular Miguel Torruco Marqués, dio a conocer un nuevo listado con 45 nuevos Pueblos Mágicos que se suman a los 132 existentes. Se recibieron 123 solicitudes de 27 estados, de las cuales, 87 contaban con expediente completo, y 45 cumplieron con los requisitos. ¡Muchas Felicidades, especialmente Córdoba, Veracruz, mi tierra linda, que tiene todos los atributos para ostentar dignamente el nombramiento!



PRISMA EMPRESARIAL

Los contrastes en materia económica

GERARDO FLORES LEDESMA



Hubo buenas noticias económicas en los últimos días, ya que la inversión privada repuntó como proporción del Producto Interno Bruto (PIB) en el primer trimestre del año; se recuperaron los flujos de inversión extranjera directa (IED), y la balanza comercial (exportaciones e importaciones) será menos deficitaria en 2023.

Ya se sabe que la inversión permite que las empresas y la economía aumenten, se vuelvan más productivas y generen más empleos para la población. Es positivo que en el primer trimestre de 2023 se registrara un crecimiento de 3.3% en la inversión privada, que la formación bruta de capital fijo alcanzara un nivel similar al que tenía previo a la

pandemia, y que los flujos de IED hacia México confirmaran los beneficios de la integración a las cadenas globales de valor.

Asimismo, fue bien recibida la noticia de que la balanza comercial podría ser menos deficitaria este año. Sin embargo, debemos admitir que dicho déficit comercial será menor porque la expectativa de crecimiento económico ya se movió a la baja, y el PIB de 2023 sería de 2.4% y no de 3% como ocurrió en 2022.

Está pendiente el diseño y aplicación de una política pública que contribuya a expandir y mejorar la calidad de la infraestructura carretera, ferroviaria, portuaria, naves industriales, y de líneas de transmisión eléctricas, principalmente, si es que queremos encontrar los beneficios del nearshoring.

Está claro que será hasta la siguiente administración cuando se pueda contar con un auténtico Plan Nacional de Infraestructura que fomente la competitividad de México. Sí ha crecido la inversión, pero sólo la privada. La pública retrocedió 0.1% en el primer trimestre de 2023. La inversión se encuentra en niveles similares a los observados en el

primer trimestre de 2019, lo que indica un retraso de 4 años.

Muchos analistas económicos consideran que la inversión en México aún carga con los estragos que iniciaron antes de la pandemia sanitaria de Covid-19, lo que compromete la calidad de los empleos y la competitividad de nuestra economía en el mediano y largo plazo.

Es cierto que la economía ya recuperó sus niveles pre pandemia y alcanzó un nuevo máximo histórico en el primer trimestre de 2023, pero el PIB per cápita se ubica en niveles similares a los de 2015.

PUNTOS Y LINEAS

Esta semana, el INEGI publicará las cifras oportuna de la balanza comercial correspondiente al pasado mes de mayo... En EU se darán a conocer las cifras del gasto personal así como la inflación PCE (lectura preferida por la Fed) correspondientes a mayo del que se espera una variación anual de 3.8%... L a eurozona publicará el dato anticipado de la inflación durante junio, del cual se prevé una lectura anual de 5.6%, el menor registro desde enero del 2022... En China se revelarán los PMIs o datos de pedidos manufactureros.