



CAPITANES

Cambio de modalidad

Tras el confinamiento por la pandemia de Covid-19, la mayoría de las dependencias federales optaron por el modelo virtual para realizar encuentros y conferencias de prensa, pero a partir de ahora, la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, volverá al formato presencial.

Hoy la dependencia ofrecerá su primera conferencia presencial tras la pandemia. En ella hablará del informe sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública del segundo trimestre de este año.

Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda, será quien encabece esta conferencia, donde también participarán funcionarios como **Rodrigo Mariscal**, titular de la Unidad de Planeación Económica, las finanzas públicas y la Unidad de Crédito Público.

Se espera que Yorio comparta las cifras de ingresos, gasto total y deuda del sector público, entre otros datos.

Otro tema a destacar es el crecimiento económico observado en esta primera mitad del año y cómo ha sorprendido a analistas que continuamente han elevado sus expectativas para el PIB de 2023.

De acuerdo con el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía de México habría crecido 4 por ciento anual en junio, por encima de 3.6 por ciento de mayo.

Para este año, la Secretaría de Hacienda estima un crecimiento de 3 por ciento, previsión a la que se acercan cada vez más los analistas, como Barclays, que prevé que sea de 2.5 por ciento.

Aunque esto representa una buena noticia, el funcionario también deberá posicionarse sobre hechos no tan positivos como la reciente rebaja en la calificación de Pemex y su impacto en las finanzas públicas.

Nueva adquisición

Mapfre inició el proceso de adquisición de la compañía mexicana de seguros de vida Insignia Life, con 94 por ciento de sus acciones.

La operación asciende a un importe inicial de mil 606 millones de pesos, equivalentes a cerca de 86 millones de euros al tipo de cambio actual.

Parte del acuerdo es que Insignia Life continuará operando como marca independiente. Además, el actual equipo directivo de la compañía seguirá liderado por su presidente, **Isaac Zetune**, y el director general, **Antonio Fernández**, quien adquirirá el frente del negocio adquirido en esta nueva etapa.

Dichos directivos conti-

nuarán además como titulares de 6 por ciento de las acciones de Insignia Life.

Se espera que de la mano de Mapfre, que lleva **Jesús Martínez Castellanos**, la compañía Insignia Life se haga más grande, pues contará con un sólido respaldo financiero que le permitirá potenciar su crecimiento, ampliar su cobertura y presencia territorial.

El cierre de la operación está sujeto a la autorización por parte de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece).

Contención de daños

Nacional Financiera (Nafin)



GERMÁN DE LA GARZA DE VECCHI...

Dirigirá la apertura de las oficinas de Fisher Phillips en México, una de las firmas de abogados laborales y de empleo más importantes de Estados Unidos. La expansión responde a la modernización de acuerdos comerciales como el T-MEC y el desarrollo del nearshoring.

tuvó que tomar diferentes medidas para tratar de que no les afecte tanto el alza de tasas de interés e inflación a las pequeñas y medianas empresas (Pymes).

Una de las medidas que ejecutó Nafin, a cargo de **Luis Antonio Ramírez Pineda**, fue el diseño de programas con tasas de interés topadas y con garantías para compartir el riesgo con los intermediarios financieros.

Por ejemplo, se acordó un tope a la tasa a niveles de 14 o 15 por ciento, según el programa de financiamiento, para buscar que las Pymes tengan un crédito que no les resulte tan caro.

Otra medida es el otorgamiento de garantías preferentes, orientadas también a tener menores costos, pero que dependen del sector al que está dirigido el crédito y las zonas geográficas.

Estas medidas se están orientando sobre todo al suroeste del País, región donde se tiene mayor necesidad de crédito e inclusión financiera, así como en aquellas zonas en las que se tiene un mayor potencial.

Nafin es un banco de segundo piso que opera a través de intermediarios financieros para dispersar los financiamientos a las Pymes, que en México ascienden a más de 4 millones.

Más con menos

En donde es imposible negar que la vivienda en México tiene un mayor costo es en Consorcio Ara, que dirige **Germán Ahumada Russek**.

Para muestra, los datos reportados en el segundo trimestre de este año, que reflejan que la desarrolladora aumentó sus ingresos totales 3.9 por ciento, pese a vender un menor número de casas que hace un año.

En el segundo trimestre, la empresa comercializó mil 511 unidades, 85 menos que en el mismo periodo del año pasado; sin embargo, los ingresos por ventas fueron mayores, con mil 836.1 millones de pesos, desde los mil 596 millones del mismo periodo de 2022.

Sólo en el primer semestre, el precio de la vivienda promedio de Ara aumentó 13.1 por ciento anual, para ubicarse en casi 1.2 millones de pesos por unidad.

Vivienda disponible hay, pero en casos como Ara, con un mayor portafolio de vivienda social, los compradores pagan en promedio 750 millones de pesos, eso sin cotar costo financiero y escrituración.



What's News

* * *

Un grupo de fabricantes automotrices planea una inversión conjunta para construir miles de cargadores para vehículos eléctricos (VEs) en EU, en un intento por aliviar una escasez de puntos de recarga que disuade a consumidores de optar por VEs. Las armadoras -BMW, General Motors, Honda Motor, Hyundai Motor, Kia, Mercedes-Benz y Stellantis- planean invertir al menos mil millones de dólares buscando añadir unos 30 mil cargadores rápidos en áreas urbanas y autopistas.

◆ **Gap** apuesta a que un ejecutivo que ayudó a cambiar la imagen de Barbie pueda revivir al debilitado coloso de la ropa. Richard Dickson, presidente y director de operaciones de la compañía de juguetes Mattel, tomará las riendas como el próximo CEO de Gap. Mattel anunció ayer al personal la salida de Dickson, mientras muchos

aún celebraban el éxito de la película "Barbie". Dickson, de 55 años, es mejor conocido por infundirle vida nueva a la franquicia de Barbie.

◆ **Más de uno** de cada cinco jóvenes en China está desempleado. El Gobierno achaca mucha de la culpa a los propios buscadores de empleo, al insistir que sus expectativas se han vuelto demasiado altas. Los jóvenes necesitan tener fibra y acoger las adversidades, dice el líder Xi Jinping. Ahora, con una tasa de desempleo urbano alcanzando un récord de 21.3% en junio, las frustraciones laborales de los jóvenes plantean un nuevo reto para Xi y su visión de una China más poderosa.

◆ **El centro** de ganancias de servicios inalámbricos de AT&T siguió creciendo en el segundo trimestre, instando a ejecutivos a respaldar un cálculo optimista de las ganancias hasta final de año. La compañía de Dallas alcanzó anticipadamen-

te su objetivo de 6 mil millones de dólares en ahorros anuales y planea recortar otros 2 mil millones de dólares o más en los próximos tres años. La unidad concluyó el trimestre de junio con un incremento neto de 326 mil líneas telefónicas de pospago.

◆ **La decisión** de Samsung Electronics de develar sus teléfonos plegables más recientes en su país natal por primera vez, en vez de usar otra ciudad extranjera, refleja la suerte discrepante para el productor de smartphones más grande del mundo. El lanzamiento en Seúl presentó ayer el Galaxy Z Fold 5 de pantalla grande y el más compacto Galaxy Z Flip 5. En años anteriores, Samsung había realizado lanzamientos de productos insignia en sus mercados más importantes, desde Nueva York y San Francisco hasta Barcelona y Berlín.

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



Noticias económicas positivas

Las noticias económicas en fechas recientes han sido positivas en Estados Unidos (EU) y México. En ambos países la inflación va en descenso y la actividad económica sigue relativamente fuerte. En EU eso pudiera hacer que el alza de un cuarto de punto porcentual en la tasa de los fondos federales que anunció la Reserva Federal (Fed) el día de ayer sea la última en este año, a pesar de que dejó la puerta abierta para alzas adicionales en lo que resta del 2023. En todo caso, el tono del comunicado dejó claro que los mercados no deben esperar una reducción de tasas este año.

Esta evolución de las variables económicas en EU pareciera también apoyar la opinión de quienes veían la posibilidad de que el abatimiento de la inflación hacia la meta del 2 por ciento pudiera lograrse sin caer en recesión, esto es, habría un "aterrizaje suave" de la economía estadounidense. En esta columna he sido bastante escéptico al respecto, pero admito que los eventos recientes aumentan la probabilidad de que eso

ocurra, lo que sería una excelente noticia para nuestra economía. Ello, sin embargo, no significa que en los meses siguientes la actividad productiva y el empleo en EU mostrarán la misma resiliencia que en la primera mitad del año. Sigo esperando que la política monetaria restrictiva provoque un debilitamiento de su economía y un aumento del desempleo, así como todavía no puede descartarse que ello pudiera traducirse en una leve recesión en algún momento del 2024, a lo que la encuesta de economistas de Bloomberg de este mes asigna una probabilidad de 60 por ciento.

En México también se ha registrado un buen desempeño de la economía y niveles altos de ocupación, lo que está estrechamente vinculado a la fortaleza de EU, las remesas y las ventas asociadas a la relocalización cercana de la inversión. No obstante, no espero que los resultados positivos de nuestra economía en el primer semestre se repitan en la segunda mitad del año y en 2024. Veremos, como en EU, un debilitamiento de la producción y un aumento

en la desocupación en el segundo semestre y más aún al comienzo del 2024. En dicho contexto, será interesante ver si una economía débil afectará el resultado de las elecciones para presidente y, más relevante como contrapeso del abuso presidencial, la composición del Congreso.

Las buenas noticias en el frente económico siguen, mientras tanto, entusiasmado a los mercados financieros, particularmente en EU, donde los múltiplos de los precios de las acciones se encuentran en niveles bastante altos gracias a los todavía robustos resultados de las empresas. Los mercados, por lo general, se adelantan a las buenas noticias, pero en esta ocasión se adelantaron desde principios de año con base en premisas equivocadas, esto es, un aterrizaje suave y una reducción de tasas de interés este año. Lo primero todavía está por definirse, y no se sabrá sino hasta ya muy entrado 2024; mientras que lo segundo, de acuerdo con los comunicados del Fed y los comentarios de sus miembros, es

algo que, de ocurrir, sería hasta el año próximo. En consecuencia, lo más probable es que los resultados financieros de las empresas reflejarán en los trimestres siguientes el debilitamiento esperado de la economía y, por tanto, es probable que veamos también valuaciones más realistas de las empresas.

Finalmente, hay que matizar las buenas noticias, ya que en este momento siguen vigentes dos factores globales de gran incertidumbre, que pueden complicar el aterrizaje suave de la economía de EU y, por consiguiente, la nuestra. Por un lado, está China, donde su muy bajo crecimiento y sus diferencias crecientes en el terreno político y tecnológico con EU pudieran perjudicar el desempeño de la economía estadounidense. Por otro lado, está la guerra en Ucrania, que al prolongarse bastante más tiempo del que esperaban los rusos, ha vuelto a trastocar el comercio de granos, y sólo Dios sabe qué otras "sorpresas" nos deparará ese conflicto que pudieran dañar la evolución de la economía global.



Powell le toma la medida al mercado

El Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) cumplió con lo más obvio y subió su tasa de referencia 25 puntos base (pb), para ubicarla en un rango de 5.25 a 5.50 por ciento.

Jamás mencionó que ese era el último aumento que marcaría el fin del ciclo alcista de los fondos federales.

La ilusión de las corredujas estadounidenses era que el Comunicado del FOMC o que en la conferencia de prensa de Jerome Powell se dijera de manera explícita que era el fin del ciclo.

El FOMC desapareció del Comunicado la frase donde decía "mantener la tasa" y sólo señaló que se continuará analizando la información.

Textualmente se dijo en este nuevo Comunicado:

"El Comité continuará evaluando información adicional y sus implicaciones para la política monetaria".

Es decir, sigue en la mira otro apretón monetario.

La Fed dejó en el tintero que cumplirá, si es necesario, con el diagrama de puntos vigente que es el de junio, donde señala un alza más de 25 pb en 2023, para

cerrar con una tasa de 5.50 a 5.75 por ciento.

El diagrama de puntos es el gráfico donde cada miembro del FOMC pone sus proyecciones de los fondos federales y se considera la agenda oficial del ciclo monetario.

De hecho, en la conferencia de prensa, la mayoría de las preguntas giraron alrededor de qué se debe ver, de qué depende, "qué le llenaría el ojo" a los miembros del FOMC para subir, o no, la tasa en septiembre.

Las respuestas siempre fueron que todo dependía de los datos, pero con un enfoque claro hacía que debían seguir subiendo.

En alguna de las tantas preguntas acerca de subir o no la tasa, Powell señaló que "...la inflación subyacente sigue siendo bastante elevada".

"Hay razones para pensar que puede bajar ahora, pero todavía está bastante elevada. Y por eso creemos que tenemos que permanecer en la tarea. Y creemos que necesitaremos mantener la política en un nivel restringido durante algún tiempo y debemos estar preparados para aumentar más si creemos que es apropiado".

La insistencia para que

Powell dijera si en septiembre sube o no, lo llevó a decirle al mercado un poco lo que quería oír, aunque nunca lo ponderó como lo más posible:

"Diría que ciertamente es posible que volvamos a subir la tasa de los fondos en la reunión de septiembre si los datos los justifican. **Y también diría que es posible que optemos por mantenernos firmes en esa reunión.** Vamos a hacer evaluaciones cuidadosas, como ya dije, reunión por reunión".

El haber mencionado que en septiembre podría haber una pausa sirvió de catarsis momentánea a los mercados, por eso bajaron ligeramente las tasas de los *treasuries* y el dólar se debilitó un poco.

Así han funcionado desde hace meses los mercados, le gusta construir una realidad alterna.

Sin embargo, hoy puede ser un día de cruda para el mercado con el reporte de la primera versión del PIB del segundo semestre de Estados Unidos.

Ayer con el reporte de ventas de casas nuevas de junio se cerró la información para el cálculo del PIB.

El modelo GDPNow de

la Fed de Atlanta estimó que el PIB de Estados Unidos del segundo trimestre crecerá 2.4 por ciento.

Un dato muy fuerte.

Lo cierto es que si bien vimos a Powell aún no contento con la inflación alcanzada, sí se percibió un poco más relajado con lo que pasa por el repunte de precios del mercado de viviendas y la estrechez del mercado laboral.

Aunque no le "llena el ojo", al parecer ve que camina por el rumbo correcto.

"Hemos estado viendo los efectos de nuestra política de endurecimiento de la demanda en los sectores de la economía más sensibles a las tasas de interés, en particular la vivienda y la inversión".

"Sin embargo, llevará tiempo que se materialicen los efectos completos de nuestra actual restricción monetaria".

"Sobre todo en la inflación".

El presidente de la Fed siente que van bien, pero que los efectos sobre vivienda e inversión aún no son los deseados.

Eso ya es ganancia, sólo que los datos como el de hoy del PIB pueden ser "baldes de agua fría".

Lo mejor es la prudencia.



DESBALANCE

Viene el turno de Banxico

::::: Luego de que **Jerome Powell** y sus compañeros en la Junta de Gobierno de la Reserva Federal de Estados Unidos cumplieron lo prometido de subir su principal tasa de interés en 25 puntos base, nos platican que ahora le toca el turno al órgano colegiado del Banco de México (Banxico), encabezado por **Victoria Rodríguez**.



Jerome Powell

Nos comentan que si bien no se esperan cambios en la tasa líder que está en un máximo histórico de 11.25%, tal y como lo ha manifestado Banxico, también ha dicho que lo que haga su par estadounidense es uno de los elementos que más valora en la toma de sus decisiones, cuyo anuncio de política monetaria está programado para el 10 de agosto. Nos hacen ver que la autoridad mexicana seguramente también tomará en consideración las advertencias de **Kristalina Gueorguieva** plasmadas en el reporte de expectativas económicas mundiales, en el cual advierte que los bancos centrales no deben bajar la guardia en la lucha contra el llamado impuesto de los pobres.

::::: Nos reportan que la Secretaría de Hacienda, que tiene como titular a **Rogelio Ramírez de la O**, adelantará hoy la entrega del Informe de las Finanzas Públicas y la Deuda al Congreso de la Unión, correspondiente al primer semestre de 2023. Nos explican que estaba programado para mañana viernes. Nos cuentan que la noticia es que, tras la pandemia, regresan a dar las conferencias trimestrales de manera presencial con motivo de la presentación de este reporte, que se habían suspendido por la emergencia sanitaria y se adoptó la modalidad virtual a lo largo de tres años. Estará a cargo del subsecretario del ramo, **Gabriel Yorrio** y su equipo

Regresan las conferencias presenciales en Hacienda

::::: Nos reportan que la Secretaría de Hacienda, que tiene como titular a **Rogelio Ramírez de la O**, adelantará hoy la entrega del Informe de las Finanzas Públicas y la Deuda al Congreso de la Unión, correspondiente al primer semestre de 2023. Nos explican que estaba programado para



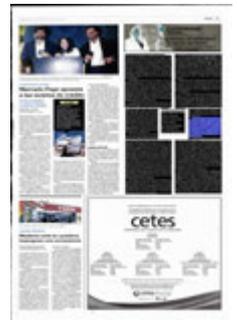
Gabriel Yorrio

mañana viernes. Nos cuentan que la noticia es que, tras la pandemia, regresan a dar las conferencias trimestrales de manera presencial con motivo de la presentación de este reporte, que se habían suspendido por la emergencia sanitaria y se adoptó la modalidad virtual a lo largo de tres años. Estará a cargo del subsecretario del ramo, **Gabriel Yorrio** y su equipo

hacendario más cercano, quien debido a que tiene que atender otros asuntos fuera del país, la conferencia se llevará a cabo este jueves en las oficinas que tiene la dependencia al sur de la Ciudad de México.

Yorio apadrina foro de nearshoring

::::: A propósito del subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorrio**, nos dicen que ayer fue el padrino de arranque de una serie de mesas de análisis con el tema del momento: el *nearshoring*, las cuales estuvieron a cargo del Instituto de las Américas de Georgetown, que dirige el mexicano **Alejandro Werner** desde su sede en Washington. Nos aseguran que el subsecretario inició el foro titulado: *Las fronteras del nearshoring en México, entendiendo el escenario*. Luego estuvo como invitada la exsubsecretaria de comercio exterior, **Luz María de la Mora**, a quien no se le veía en público desde hace tiempo. En el foro compartió la mesa con **Luis de la Calle**, quien fue ministro para asuntos comerciales de la embajada de México en Estados Unidos. Nos recuerdan que ahora le toca el turno a Nuevo León, con el secretario de Desarrollo Económico, **Iván Ríos**, cuya invitación no es casualidad, pues se sabe que esa entidad ha sido una de las más beneficiadas con la relocalización de empresas.



Pese a las múltiples turbulencias que ha enfrentado la aviación de nuestro país, esta industria es de las más competitivas de América Latina y otras regiones para el traslado de personas y mercancías, de acuerdo con los registros de la IATA que, además, aporta a los gobiernos y aeropuertos una enorme cantidad de recursos, aunque a cambio recibe márgenes que le parecerán increíbles. Aquí no hay otros datos más que los oficiales.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) dio a conocer que en junio, la inflación sobre el transporte aéreo bajó 4.14% anual y, aunque en julio, el transporte aéreo tuvo un alza de 15.82% por la temporada de vacaciones, en el promedio acumulado de este año no supera 3.1%, lo que significa que las empresas han aumentado el acceso a nuevos viajeros sin los incrementos observados en otros sectores.

La preferencia de las personas por el transporte aéreo, que hoy es diametralmente más accesible, se ve materializada en que

México tiene una conectividad histórica, basta saber que hay más de 220 rutas aéreas dentro del territorio nacional y que las cifras de movimiento de pasajeros van en aumento, tanto que el 2023 promete cerrar con un nuevo récord que, seguramente, rebasará los 110 millones de viajeros atendidos en territorio mexicano.

Esto, no obstante, los embates de coyuntura internacional como los precios del petróleo, restricciones de países por visados o por espacios limitados para operar en sus ae-

ropuertos o producto de decisiones y deficiencias gubernamentales que inhiben el fortalecimiento de este sector estratégico, entre ellas, la degradación de categoría en seguridad aérea de la autoridad aeronáutica de México ante la de Estados Unidos, los altos impuestos, los elevados derechos por uso del espacio aéreo y por el uso de aeropuertos, iniciativas de ley carentes de respaldo en prácticas internacionales, así como la ausencia de una política aeronáutica de Estado de largo plazo que genere desarrollo sostenible y certidumbre a las inversiones para la explotación de más rutas y una mayor generación de empleos.

Con datos de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), se sabe que, entre 2018 y 2023, las aerolíneas a nivel mundial aportaron 380 billones de dólares en impuestos y cargos, mientras que sus ganancias netas por cada boleto vendido no sobrepasaron los 2.25 dólares.

En México, y seguramente estos datos los conoce el titular de la SICT, **Jorge Nuño**, con datos de IATA y en comparación internacional que nos deja en el último lugar, 44% de los cargos registrados en un boleto pagado corresponde a la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) y el IVA. Eso sin considerar otros cargos y por ejemplo que las aerolíneas pagan al fisco un derecho por cada vuelo que usa el espacio aéreo, cargo que se paga al Seneam.

Hablando de la turbosina, la IATA reveló que en la tercera semana de julio el combustible tuvo un incremento de 10.3% en América Latina respecto del mes anterior, porcentaje que no se vio reflejado en el costo de los boletos.

La TUA que cobran los aeropuertos en

México es de las más altas a nivel global, siendo que la infraestructura no corresponde a los márgenes obtenidos por la mayoría de los aeropuertos, no sólo los concesionados a privados, sino también el propio AICM, por ejemplo, que está impedido en realizar una cirugía mayor porque sigue cargando con la deuda de la cancelación del aeropuerto de Texcoco.

Cada pasajero que pisa un aeropuerto para salir de viaje en nuestro país paga ese peaje forzoso en donde el cliente no tiene derecho a reclamos, reembolsos o compensaciones cuando las instalaciones o los servicios son deficientes o insuficientes.

La Procuraduría Federal del Consumidor, a cargo de **Ricardo Sheffield**, está muy al pendiente de las aerolíneas y los derechos del viajero, pero su intervención no incluye una vigilancia y medición de los servicios que están a cargo de los aeródromos. Hasta junio de este año, el promedio de la TUA para vuelos nacionales fue de 520 pesos y para salidas al extranjero de 734. Y no comentemos el cobro a los visitantes internacionales del Derecho de No Inmigrante (DNI), que se va a financiar el Tren Maya, pero que se incluye en los boletos de avión expedidos por las aerolíneas.

Altos costos de combustible, impuestos, cargos, derechos, sin incentivos ni subsidios, ausencia de política aeronáutica, muchas obligaciones, todas son externalidades re-
Pagina 3 de 10
tadoras... y, sin embargo, es una industria que sigue dando la batalla con precios competitivos que obvio serán más accesibles cuando

los usuarios anticipen sus viajes. Las compras "de último minuto" aquí y en todo el mundo, siempre serán con precios más altos. Se le llama tarifa dinámica.

Hay más de 220
rutas aéreas

dentro del país
y las cifras
de movimiento
de pasajeros
van en aumento.



1. Estela, que tiene como CEO a **Patricia Santoni**, se ubica como uno de los principales competidores en el segmento de cumplimiento digital en la región iberoamericana, por lo que ya está analizando expandir su presencia a más países. Esta empresa es el resultado de la unión de cinco compañías, entre las que destacan Pegaso Tecnología, Factice e Indicium, las cuales suman, en conjunto, más de 25 años de experiencia, más de 650 colaboradores, la expedición de más de 3 millones de documentos tributarios electrónicos al día y un crecimiento exponencial en los últimos 15 meses. Actualmente, Estela tiene presencia en México, Colombia, Perú, Costa Rica, El Salvador, República Dominicana y Panamá, siendo el plan expandirse en los próximos meses a Chile, Ecuador y España.

2. La Cámara Nacional de Aerotransportes, que preside **Diana Olivares**, lanzó la convocatoria para la segunda edición de la Presea Tony Gutiérrez, que reconoce la aportación de las mujeres en la industria de la aviación comercial. México, al igual que el resto del mundo, aún tiene rezagos importantes en este tema pues, salvo excepciones, la mayoría de los cargos ejecutivos están en manos de hombres. El reto es alto, ya que la propia Asociación de Transporte Aéreo Internacional, al mando de **Willie Walsh**, lanzó la iniciativa 25 by 2025, que busca que el 25% de los puestos directivos sean ocupados por mujeres, sin embargo, la Canaero considera que lo ideal sería un 40-60 por ciento. La presea hace honor a **Tony Gutiérrez**, primera mujer directora general de American Airlines en México.

3. Los efectos del cambio climático han provocado en México temperaturas extremas, afectando gravemente la agricultura, la biodiversidad y la seguridad alimentaria. En este contexto, el programa Gobernanza Climática para Consejeros y Altos Directivos, impartido por Chapter Zero México, el capítulo mexicano de la Iniciativa de Gobernanza Climática del Foro Económico Mundial, bajo la dirección ejecutiva de **Jimena Marván**, en colaboración con EGADE Business School, se presenta como una oportunidad para enfrentar este desafío de manera proactiva. Dirigido a miembros de los consejos de administración y alta dirección de las empresas, este programa busca dotarlos de las herramientas necesarias para liderar estrategias empresariales comprometidas con la sostenibilidad ambiental.

4. Los empresarios se cansaron de esperar. Y es que la Confederación Patronal de la República Mexicana, que lidera **José Medina Mora**, exhortó a la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) a que agilice la resolución de la Manifestación de Impacto Ambiental y otros permisos. La Coparmex denunció que, mientras las licencias para los privados tardan 199 días, para el sector público de 36 a 55 días, lo cual es un trato discriminatorio. Según el organismo patronal, hay mil 545 proyectos de inversión que se encuentran detenidos por falta de estas resoluciones. En su mayoría son licencias ambientales de aprovechamiento de agua y de cambios de uso de suelo para desarrollos del sector turístico, inmobiliario, carretero, minero y de extracción en bancos de materiales.



Lucha continuada (II)

Atrás de las falsas narrativas políticas y la mal información, en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, como en la mayoría de los grandes aeropuertos del mundo, se libra una gran batalla cotidiana en contra de las organizaciones del crimen organizado.

Por ejemplo, no es cierto que el AICM haya perdido la Categoría 1 hace más de dos años porque en tiempos de **Genaro García Luna** pasaba mucha droga por esa terminal, lo que es altamente probable. La degradación de la FAA fue a la autoridad aeronáutica mexicana, es decir, tiene que ver con todo el país y no sólo con su principal aeropuerto.

En esta ocasión, el *Padre del Análisis Superior* no se detendrá a cuestionar que hoy el peor obstáculo para recuperar esa categoría está por la intención del gobierno de crear una línea aérea estatal operada por el Ejército, lo que se está dirimiendo en la SCJN.

La terminal que encabeza **Carlos Velázquez Tiscareño** está dando una batalla feroz en contra de las organizaciones delictivas. Tan sólo anteayer lograron cuatro aseguramientos de droga en aeronaves comerciales.

Se trató de un cargamento de metanfetamina a Madrid, uno de éxtasis, que tenía como destino los Países Bajos; otro de fentanilo, que iba a San Luis Potosí, transportado por una persona de origen japonés.

El cuarto tenía como destino Narita. En los últimos tiempos ha crecido la cantidad de intentos de estos narcotraficantes para llevar droga hacia Japón.

REMATE JAPONÉS

Cuando Aeroméxico regresó a volar hacia Japón, la embajadora **Melba Pría** contactó al vicealmirante **Velázquez Tiscareño** y, a través de una larga llamada telefónica le externó la preocupación por parte del gobierno de aquel país porque eran muchas las detenciones de mexicanos llendo a o viniendo de ese país intentando traficar fentanilo en esos vuelos.

El director del aeropuerto ha hecho un marcaje especial en este tipo de vuelos. Ya fue licitada y estará en operación, a finales de este año o a más tardar a principios del próximo, tecnología que no sólo detecta explosivos, sino también drogas.

Adicionalmente, el AICM está haciendo revisiones exhaustivas en estos vuelos. Mucho más allá de que algún piloto pecó

de soberbio y hasta parecía sospechoso, en realidad, la línea aérea que dirige **Andrés Conesa** y hasta ASPA, encabezada por **Humberto Gual**, han comprendido la problemática y han sido altamente cooperadores con las autoridades del AICM.

Estas revisiones que ha hecho **Velázquez Tiscareño** y su equipo apuntan a que hay una red ampliamente extendida para traficar fentanilo hacia Japón. A pesar de que es una investigación que está realizando la Fiscalía General de la República, pueden plantearse algunos patrones.

Gran parte de las *mulas* salen del aeropuerto de Culiacán, que es operado por OMA, dirigida por **Ricardo Dueñas**, y después entran al AICM y de ahí buscan llegar a Japón. Se ha detectado que estas organizaciones criminales tienen el apoyo de delincuentes que están enquistados entre los trabajadores de las líneas aéreas, de las terminales e, incluso, de autoridades federales y locales.

Se ha detectado que la droga le es entregada a las *mulas* en la sala de última espera del aeropuerto, por lo que se están realizando revisiones ya en la puerta del avión. Se está tratando, por todos los medios, de inhibir estas actividades delictivas; algo que sólo puede ser considerado como una lucha permanente.

REMATE FED

El *Padre del Análisis Superior* le ha hecho ver que en las decisiones de política monetaria de los bancos centrales hay dos componentes que, incluso, se han vuelto igual de importantes.

El primero es la determinación en sí misma, es decir, si suben, bajan o mantienen la tasa de referencia. En la mayoría de los casos, ese efecto ya se encuentra parcialmente descontado por quienes siguen los mercados.

Así, toma mayor valor el segundo componente: el tono del mensaje. Hoy, parecería que es mucho más importante interpretar esas señales que la decisión en sí misma. Si bien es cierto que la Fed aumentó la tasa de referencia en 250 puntos base, tuvo más impacto el que señalaran que están pensando en otro incremento, y ni siquiera hablaron de la posibilidad de disminuirla.

REMATE RECONOCIMIENTO

Mucho más allá de los cálculos que hizo el director de Pemex, **Octavio Romero**, sobre el derrame en el golfo de México, lo importante es que, finalmente, la empresa estatal reconoció

que sí hubo una fuga de hidrocarburo, lo malo es que lo hizo más de 20 días después de que se presentó el hecho.



ENIGH muestra fuerte desigualdad y el peso de remesas y programas

El Inegi dio a conocer la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) del 2022, la cual era esperada. La ENIGH 2022 refleja las desigualdades tan grandes que tenemos en México.

ELEVAN INGRESO HOGARES CON RESPECTO A 2020

La buena noticia fue el aumento en los ingresos de los hogares. El trimestral fue de 63 mil 695 pesos, lo cual nos arroja que cada hogar mexicano, en promedio, tiene ingresos mensuales de 21 mil 231 pesos. Con este dato vemos una elevación en el nivel de ingresos de los hogares en un 11% de 2022 respecto al de 2020, cuando fue la última encuesta en tiempos de covid. La pandemia golpeó la economía familiar y ahora, con la apertura de actividades, vemos una mejoría.

15 VECES MÁS INGRESOS EN HOGARES RICOS QUE POBRES

Sin embargo, las diferencias siguen siendo altas entre los hogares de menores ingresos y los de más altos ingresos.

En el Decil 1, donde se encuentran las personas con menores ingresos, el ingreso promedio mensual de los hogares fue de apenas 4,470 pesos.

Mientras que en el Decil X, el de más altos ingresos del país, el ingreso promedio por hogar al mes fue de 66,899 pesos.

En otras palabras, la concentración del ingreso sigue siendo palpable en una economía con poco crecimiento y que se ha quedado con pobres políticas de redistribución en salud, educación y con menos ascensores sociales.

Los hogares más ricos tienen ingresos 15 veces superiores a los hogares más pobres. De ese grado es la desigualdad.

REMESAS Y PROGRAMAS, EL 67% DE INGRESOS DE HOGARES POBRES

En donde sí tenemos una mejoría es en los ingresos de los hogares más pobres, pues éstos, del 2020 al 2022, sí aumentaron en un 18% sus ingresos, mientras que los hogares más ricos aumentaron su ingreso en menor medida, 8.0% en el mismo periodo. Se logró combatir un poco la desigualdad de ingresos. Esto se debe a las transferencias, ya sea de programas de go-

bierno que ofrecen dinero o bien, de las enormes remesas, por más de 60 mil millones de dólares anuales, que están llegando.

De los 100 pesos que entran en los hogares con mayor pobreza, 67 son de las transferencias.

URGE MEJORAR INGRESOS, NO TRANSFERENCIAS, EN HOGARES POBRES

Sin las transferencias y sólo teniendo los ingresos de los hogares, las familias de menores ingresos apenas y recibirían 1,464 pesos mensuales. Esto llama la atención porque lo mejor para los hogares más pobres, hacia adelante, sería tener ingresos más elevados, fruto del ingreso laboral. Y no sólo depender de transferencias, que en este momento son indispensables, pero no garantizan una salida de la pobreza.

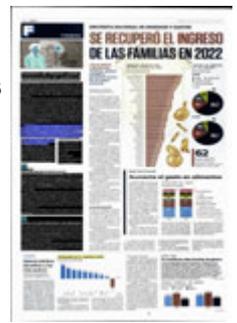
Veamos la enorme diferencia con los hogares más ricos, donde las transferencias apenas y representan 10 pesos de los 100 pesos ingresados mensualmente. En otras palabras, la remuneración laboral, no las transferencias, genera los mayores ingresos de los más ricos.

FUERTE BRECHA DE GÉNERO

La ENIGH 2022 también muestra la brecha de género. Mientras que los hombres, en promedio, tuvieron un ingreso de 9,762 pesos mensuales, las mujeres obtuvieron apenas 6,360 pesos mensuales. La diferencia es todavía mayor para la población indígena. Con estos resultados, vemos claramente que debemos caminar, de manera urgente, hacia políticas de mejoría de ingresos de la población más pobre, no necesariamente transferencias. Y, desde luego, urgen políticas de género en favor de las mujeres y grupos vulnerables.

LA RESERVA FEDERAL: QUE NO ES EL FIN DE CICLO ALCISTA

La Reserva Federal de EU sí elevó su tasa de interés un cuarto de punto porcentual, para dejarla en un rango de entre 5.25% y 5.50 por ciento. Para el mercado, la tasa de interés de la Fed ya llegó hasta donde debía llegar, a pesar de lo dicho por Jerome Powell, presidente de la Fed. Incluso el dólar se debilitó y el peso mexicano se fortaleció, al ganar 8 centavos y cotizar en 16.83 pesos por dólar.



Gustavo de Hoyos: ¿más empresarios en política?

Gustavo de Hoyos, expresidente de la Coparmex, miembro activo de Va por México y quien desistió de continuar como *suspirante* a la Presidencia de la República por el Frente Amplio, está impulsando una mayor participación de empresarios que tengan liderazgo en sus localidades para que se inscriban como candidatos para diputados o senadores.

Es una batalla doble la que libra **Gustavo de Hoyos**. Por un lado, convencer a los empresarios de que participen más activamente en la política porque la mayoría, como desafortunadamente es evidente en todos los organismos empresariales, con excepción de la Coparmex, están más interesados en defender sus ingresos que en posicionarse públicamente, y no sólo por temor a la inseguridad, sino a una represalia por parte del gobierno, como son las auditorías a modo por parte del SAT o evidenciarlos públicamente, como fue el lamentable caso de la lista de clientes de las empresas de **Xóchitl Gálvez**, en una abierta violación al secreto fiscal.

Lo que también impulsa **De Hoyos** es que los tres partidos que integran el Frente Amplio, PRI, PAN y PRD, fomenten realmente una mayor participación de candidatos ciudadanos a los múltiples cargos de elección en 2024, porque, además de la Presidencia de la República y de ocho gubernaturas, en junio próximo elegiremos a 500 dipu-

tados; 128 senadores, 2000 alcaldes y los congresos de las 32 entidades de la República.

Asegura que realmente se debe permitir la mayor participación ciudadana porque, en el caso de la elección presidencial, las reglas actuales favorecieron a los políticos; que fue la razón principal por la que **De Hoyos** decidió ya no continuar en el proceso.



CATEGORÍA 1, SE SIGUE ATRASANDO

El CEO de Volaris, **Enrique Beltranena**, aseguró que por la burocracia gubernamental de Estados Unidos se ha retirado el regreso de México a la Categoría 1. En efecto, una de las peticiones del presidente **López Obrador** y de **Jorge Nuño**, titular de la SICT, al secretario del Transporte de Estados Unidos, **Pete Buttigieg**, fue acelerar la autorización de la FAA para recuperar la Categoría 1 en julio o en agosto a más tardar.

Sin embargo, más allá de los procesos que sí se deben seguir en Estados Unidos por parte de la FAA, hay dos obstáculos para recuperar la categoría. El primero son las controversias constitucionales contra las reformas a la ley de Aeropuertos y de Aviación Civil y, el segundo, que la AFAC no ha logrado terminar con el rezago en las licencias para los exámenes médicos al personal aéreo, que es una exigencia de la FAA.

En el sector privado crece la preocupación de que no recuperaremos la Categoría 1 a tiempo para la temporada de invierno.



POWELL NO PUSO NERVIOS A LOS MERCADOS

Tal y como anticipó el consenso de analistas bursátiles, la Fed subió ayer 25 puntos base las tasas, para elevarla de 5.25% a 5.50%, su nivel más alto desde 2021. Lo interesante es que los mercados no reaccionaron, al menos ayer, a las declaraciones de **Jerome Powell**, presidente de la Fed, quien no descartó un nuevo incremento en las tasas, dependiendo del comportamiento de la inflación y otros datos económicos, como el empleo.

En consecuencia, el dólar se depreció vs. las principales divisas internacionales, como fue el caso del peso, que recuperó parte del nivel perdido el martes, y en el mercado interbancario cerró en 16.83 pesos.

Fecha: 27/07/2023

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

Area cm2: 285

Costo: 20,266

2 / 2

Maricarmen Cortés

De Hoyos trata de convencer a los empresarios de que participen más activamente en la política.



¿Es buen momento para comenzar a invertir?

Para empezar a hacer algo nuevo siempre es ideal informarse, aprender y entender cómo funciona el universo en el que deseamos adentrarnos; sin embargo, hay una verdad universal: nunca vamos a estar listos o listas al 100%, a veces tenemos que aventurarnos a hacer esas cosas nuevas y aprender en el proceso.

La buena noticia en el caso de las inversiones es que siempre se puede contar con personas expertas que acompañan a quienes desean invertir por primera vez, así que nadie tiene que hacerlo solo. Para invertir se debe contar con la guía especializada que acompañe la toma de las decisiones ideales con base en características y necesidades particulares.

Por supuesto que invertir no es algo que deba tomarse a la ligera, por ello, es importante considerar ciertos factores personales y externos que responderán si es buen momento para comenzar el camino como inversionista.

Comencemos con los factores individuales. Antes que nada, es importante definir para qué se desea invertir: ¿para que nuestro dinero no pierda valor de compra?, ¿para alcanzar una meta personal, familiar o de pareja?, ¿para el retiro?, ¿para emprender un negocio? Es vital ponerle nombre y apellido al objetivo detrás de la inversión porque



ello ayudará a definir el monto, el plazo y los instrumentos de inversión ideales.

En cuanto al monto para invertir, es importante entender que no se necesita ninguna cantidad para empezar. Lo vital es comenzar tan pronto como sea posible debido a la magia del interés compuesto.

El interés compuesto es un principio financiero que implica ganar intereses sobre los intereses previamente adquiridos. Es decir, no solo obtienes beneficios sobre el capital principal que has invertido, sino también sobre los intereses que ese dinero ha generado.

Por ejemplo, si inviertes 100 mil pesos cada año en una inversión con un rendimiento

del 10% anual, al cabo de 25 años, tendrías aproximadamente 11,901,647 pesos. Esto es gracias al interés compuesto, donde los intereses obtenidos en cada periodo se reinvierten y generan aún más beneficios.

Si tomamos el mismo esquema de inversión anual de 100 mil pesos y lo mantenemos durante 35 años, el resultado es aún más sorprendente. Acabarías con alrededor de 32,622,924 pesos. A pesar de que solo hemos extendido el periodo de inversión 10 años, el monto final es casi tres veces mayor.

Esto demuestra la enorme diferencia que puede hacer el tiempo cuando se trata de interés compuesto. Aprovechar el tiempo y comenzar a invertir lo antes posible puede generar retornos significativamente mayores a largo plazo.

Tus características personales, como tu nivel de tolerancia al riesgo, son fundamentales en tus decisiones de inversión. Dependiendo de esto, puedes optar por diferentes opciones que se alineen con tu perfil y necesidades. Si prefieres seguridad, los bonos gubernamentales pueden ser tu opción. Por otro lado, si buscas una inversión a largo plazo, las acciones podrían ser una alternativa.

Ahora bien, cuando hablamos de cuándo es el mejor momento para invertir, en realidad, siempre es buen momento para invertir. ¿Por qué? Aquí entra la teoría del mercado eficiente, según la cual todas las informaciones disponibles están ya reflejadas en los precios de los activos. Esto significa que es prácticamente imposible superar

sistemáticamente al mercado, porque los precios ya incorporan toda la información conocida.

Si bien sabemos que no existe una eficiencia del 100% en la realidad, actuar como si el mercado fuera totalmente eficiente puede aumentar nuestras probabilidades de éxito. La evidencia empírica respalda esta afirmación: la mayoría de los gestores de inversiones no logra superar al mercado a largo plazo.

Por lo tanto, en lugar de tratar de “ganarle” al mercado, es mejor concentrarse en invertir constantemente, independientemente de las fluctuaciones del mercado. En lugar de hacer *market timing* o intentar prever el mejor momento para entrar o salir del mercado, siempre es un buen momento para invertir, siempre y cuando tus elecciones de inversión estén alineadas con tu horizonte de tiempo y objetivos.

Es aquí donde un asesor financiero puede ser de gran ayuda. No importa si decides invertir hoy o al final del año, lo realmente crucial es contar con un asesor que comprenda tu perfil y tus objetivos. Este profesional te ayudará a navegar a través de la complejidad del mercado y te guiará en la selección de las mejores opciones de inversión de acuerdo con tus necesidades y expectativas.

En conclusión, el momento ideal para empezar a invertir no depende de la situación de los mercados, sino de tus necesidades y objetivos personales. Un asesor financiero siempre buscará las estrategias que maximicen tus recursos, sin importar cuánto estés dispuesto a invertir.



PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
 jrui@elfinanciero.com.mx
 Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre

“Esta semana, Elon Musk reveló su nueva estrategia y parte de la razón por la que compró Twitter. Va por el mercado financiero”

Sería un error ignorarlos

Hay dos personajes que cambiaron ya la vida de la gente, aunque no todos lo noten, aún. Ambos, casualmente, acaban de hacer un par de movimientos de ajedrez esta semana que podrían sacudir más sus vidas. Las de ustedes.

Autonombrados expertos solían decir que nunca habrían coches eléctricos en las calles porque las petroleras no lo permitirían. Hoy, hasta Liverpool ya vende BYD o Build Your Dreams, una marca china de vehículos que no requieren gasolina.

Todas las empresas relevantes que comercializan automóviles ya tienen un modelo híbrido o eléctrico, incluso ambos. No hay rastro ya de comentarios en contra de esta tendencia.

Otros se aferraban a la idea de que no habría coches eléctricos baratos. Hoy los precios ya empiezan en 300 mil pesos en México. Más baratos que muchos a gasolina.

Eso no habría pasado sin Elon Musk, quien no “descubrió” los coches eléctricos, cuya tecnología básica es muy antigua. Vaya, Bimbo arma camiones eléctricos para su flota y la de otros.

Lo que consiguió Musk fue

hacerlos en serie y de manera rentable. Las armadoras comprendieron que hay negocio y que no podían dejarlo todo para este individuo.

Ustedes pueden comprar un Tesla en México y pronto, más gente tendrá acceso en cuanto bajen más sus precios o en el momento en que la planta de Monterrey entre en operación.

Esta semana, Elon Musk reveló su nueva estrategia y parte de la razón por la que compró Twitter. Va por el mercado financiero.

Recuerden que este personaje empezó su trayectoria empresarial justamente en ese ámbito como fundador de Paypal. No es un novato, vaya. (¿Notaron que x.com, nueva dirección de Twitter, fue también el primer dominio, justamente, de Paypal?)

Ahora Musk quiere convertir 'X', la marca que mató al pájaro azul, en una agencia de servicios que incluya entre otros, los que ofrece hoy un banco. Tiene sentido.

Twitter es la red social que exhibe lo más visceral de la gente. Facebook muta en centro de retiro; Instagram, en la vitrina siempre limpia que cada persona cuida; Tiktok es una turbia fiesta;

Twitter, ahora 'X', es la calle y en muchos casos, el territorio en el que cada quien muestra lo peor de sí. Si te califican con base en tus tuits, tendrán una impresión cercana a tu personalidad y a tu calidad como pagador.

Un experto en tecnología puede saber quién es quién, incluso en cuentas anónimas.

Claro, ¡es una locura! Que Musk cambie el sistema financiero... eso "nunca va a suceder porque los bancos no lo van a permitir".

Pero quizás brinden ustedes algo de fe a Sam Altman, que goza de menor fama, no así relevancia.

Él fundó OpenAI. Si ustedes han escuchado de "inteligencia artificial" en estos días es casi seguro que se lo deban a él. No se trata del pionero en ese ámbito. Alan Turing podría cubrir más ese perfil y su influencia data de los cuarentas.

La empresa de Altman creó Chat GPT y Dall-E. Dos sistemas que nos mostraron que por primera vez los seres humanos competimos realmente con otra inteligencia y en donde más duele: en lo creativo. Vaya, esa herramienta responde mejor los

correos electrónicos que la mayoría de la gente.

Mientras una amplia mayoría se distraía ayer con la supuesta existencia de extraterrestres, Altman ayer celebró que cada ocho segundos una persona fue a registrar sus ojos y su existencia en Worldcoin, para obtener su identificación permanente en internet.

Este personaje instaló varios "Orb", cámaras capaces de registrar el iris de cada persona para obtener a cambio unidades de Worldcoin, una criptomoneda que competirá con Bitcoin.

De esta manera, obtendrá también una "ID" única, que le permitirá hacer transacciones sin intervención de bancos o del gobierno. Vía blockchain (sugiero que busquen en Youtube videos de cómo funciona la cadena de bloques).

Ojo. El avance de dos genios en el ámbito financiero no quedará en la especulación o en experimentos fallidos. Derivará en un cambio que puede ser rápido. A final de cuentas, el análisis de cómo atacar el mercado ya no tiene que ser hecho por humanos. Eso acelera las cosas. Sería un error ignorarlos.

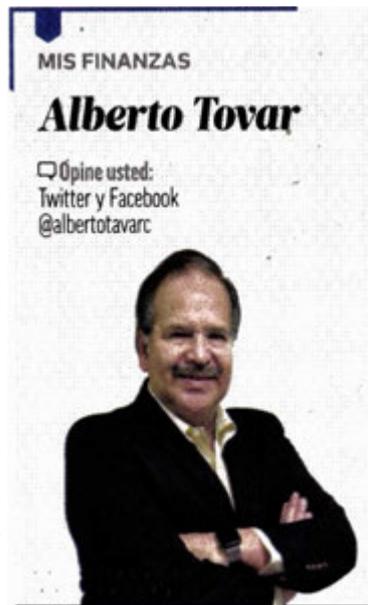
Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Vence el FOMO: claves para invertir con éxito

En pleno auge de la inteligencia artificial y la intensa rivalidad entre los gigantes tecnológicos, México surge como un receptor clave de capital extranjero. Su estabilidad financiera, inflación en descenso y robustez del peso, incitan a una carrera por las inversiones.

Este sentimiento se denomina FOMO, acrónimo de "miedo a perderse algo" por su traducción del inglés. Tal "desesperación" es capaz de propiciar decisiones imprudentes, por lo tanto, es fundamental implementar un proceso ordenado e implica tener un plan que debería incluir las siguientes acciones.



- 1.- Determina tus objetivos:**
¿Cuál es el motivo de tu inversión? ¿Es para el retiro, para adquirir una casa, para la educación de tus hijos? Esclarecer tus deseos facilitará la identificación de los pasos a seguir.
- 2.- Acepta tu tolerancia al riesgo,** pues va más allá de buscar el mayor rendimiento proyectado, si no evaluar la posibilidad de pérdida.
- 3.- Establece tu plazo** conforme a tus metas y necesidades de liquidez para conocer cuánto tiempo estás dispuesto a esperar a que la inversión madure. Es importante distinguir entre operaciones de muy corto lapso

y las patrimoniales, que incluso pueden abarcar años.

4.- Apuesta por la diversificación y evita colocar todos tus “huevos en la misma canasta”. Esto te resguarda frente a la volatilidad de los mercados al distribuir tu capital en diferentes instrumentos.

5.- Toma en cuenta los costos como comisiones, gastos de los fondos de inversión, e impuestos, para tener una imagen más realista de las ganancias potenciales.

6.- Procura estar al día y en constante formación. Revisa los medios de comunicación, lee libros, sigue *blogs* de finanzas, participa en *webinars*, etc.

7.- Define cómo gestionarás tus decisiones, si lo harás a través

de una aplicación o mediante una casa de bolsa.

8.- Recuerda que esto es una chamba permanente, pues debes reajustar el portafolio con base en los cambios del entorno y las expectativas, para que permanezca orientado hacia tus objetivos.

El universo de las inversiones puede parecer complejo e incluso intimidante, pero con los principios adecuados, una planificación cuidadosa y la disposición de aprender, lograrás que tu dinero trabaje para ti. Olvídate del FOMO, más bien acoge el conocimiento y da un paso consciente hacia tu futuro financiero.

¿Listo para invertir?

Contáctame en Instagram:

@atovar.castro



¿Qué pasa en Caja Popular Mexicana?

Es una de las figuras más emblemáticas en el sector popular y con más de tres millones de socios, pero en las dos últimas semanas Caja Popular Mexicana nada más no ve lo duro sino lo tupido, y es que son múltiples las fallas que ha presentado y que afectan la operación de esta intermediaria que hizo lo que pocos veces ha sucedido en la industria: que la autoridad emitiera un comunicado en pleno fin de semana.

¿La causa fue una actualización de sistemas o falla? Lo cierto es que tras dos semanas de problemas, los que conocen del tema consideran que fue más un ataque cibernético, quizás originado por un error humano de abrir archivos de origen desconocido que un tema de mala implementación; lo cierto es que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) reconoció que tiene el ojo puesto en la Caja que lleva Cirilo Rivera, para supervisar de manera directa que se esté atendiendo el problema, mismo que hasta ahora nadie ha dicho exactamente cuál es o fue la causa que originó esta falla.



Lo cierto, es que tuvieron problemas en la operación en los módulos de cajas en sucursales; su red propia de cajeros dispensadores estuvo en algunos momentos fuera de servicio, entre otras complicaciones, lo cual al menos hasta ayer si se daba una vuelta por algunas sucursales en el Estado de México las filas siguen siendo largas en espera de recibir atención.

Esta 'falla', por lo pronto, se parece a otras que en febrero, marzo y mayo reportaron instituciones bancarias al Banco de México. Según el reporte de incidencias cibernéticas, un banco tuvo una vulneración informática en sus cajeros automáticos que le costó 11.83 millones de pesos, otro tuvo coincidentemente como ahora una vulneración informática del servicio de transferencias a través de un código malicioso, lo que afectó las transferencias electrónicas que provee a sus clientes y perdió 55.71 millones de pesos y un tercer ataque –que todavía no se cuantifica–, fue también una vulneración informática a través de un código malicioso de tipo troyano. Los ataques siguen a la orden, la pregunta es ¿quién será el siguiente?

Y en el otro lado de la

moneda, a un año de cumplir tres décadas en el mercado, ya con dos licencias bancarias en la mano, la familia Rivero del Grupo Banregio ahora se prepara para tener su nuevo edificio que albergará a más de mil empleados, con una inversión de más de 660 millones de pesos.

El nuevo edificio se prevé esté concluido en 24 meses, estiman y este miércoles se colocó ya la primera piedra de lo que será su *Back Office II*, en donde se concentrará al equipo ya existente de la institución que trabajan en las áreas de Hipotecario, Seguros, TDC, Automotriz, Cobranza e Inmuebles Adjudicados, que estará en San Nicolás de los Garza.

Eso sí, si algo dejó la pandemia es que ya todo cambió y chequen el dato, el nuevo edificio tendrá renovación de aire nuevo en las instalaciones (por demanda) por medio del uso de sensores de CO2 y de VOC, que ayudará a la eliminación de virus y/o microorganismos, y por lo pronto ya arrancó su construcción.

Otra monedita a seguir y que ya hablaremos, es la urgente necesidad de hacer cambios legales por ejemplo en temas de pensiones para mujeres. La reciente encuesta del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) sobre Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2022, mostró una vez más la enorme desigualdad salarial entre hombres y mujeres, lo que se refleja en menores montos de crédito y una menor pensión para su vejez. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

"La 'falla' se parece a otras que en febrero, marzo y mayo reportaron instituciones bancarias al Banco de México"



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se darán a conocer cifras de balanza comercial y desempleo; en EU destaca la cifra del PIB, además de los anuncios de política monetaria del BCE.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer la balanza comercial a junio; también tiene programado revelar cifras oportunas de su encuesta de ocupación y empleo al sexto mes del año.

El instituto también tiene programado dar a conocer sus índices de personal y remuneraciones por sector económico hasta mayo.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo publicará las órdenes de bienes duraderos y de los inventarios mayoristas y minoristas a junio.

Por su parte, la Oficina del Análisis Económico (BEA) develará su primer avance del PIB al segundo trimestre, estimándose un crecimiento de 1.7 por ciento anualizado.

EUROPA: El Banco Central Europeo revelará su decisión de política monetaria; de acuerdo con los analistas aumentará en 25 puntos base su tasa de referencia. —*Eleazar Rodríguez*



El desgaste

Las no campañas mantienen el paso fijado por los altos mandos, pero sus implicaciones en el (des)tejido social siguen sin ser identificadas. En un descuido mañanero, los mandones tratarán de designar a algún pro-hombre sanitario de la pelea pasada, y perdida, para encarar el daño, pero esperemos que algo de mesura emerja y las cosas de lo público empiecen a tomarse en serio. Solo es necesaria una pizca de sal de realismo para no caer en un triunfalismo inane, pero muy contagioso y grotesco.

Véase si no el frenético seguidismo del frente opositor a las burdas maniobras electoralistas del gobierno y su jefe para darse una idea bastante aproximada de lo que, en un ambiente tan extraviado, puede ocurrir. En especial con los sentimientos y temores de quienes pasan por la calle del quehacer político y pretenden formar parte de él en calidad de ciudadanos del común.

En estas condiciones poco espacio queda para el optimismo, por más promoción que haga el gobierno de los números de la economía que pueden parecerles cifras alentadoras para la gran prueba del 24, pero que mal haría la autoridad financiera



y encargada de la conducción económica si se traga sin más sus mensajes, y busca convertirlos en política económica y social para un cierre jubiloso. De ser el caso, podría llevarnos a un desencanto fruto de una ilusión precoz y mal entendida. Y a repetir aquella lamentable temporada de fuga de capitales y especulación desenfrenada.

Las noticias más recientes sobre la pobreza y la pobreza laboral pueden satisfacer a más

de uno, pero no a quienes cotidianamente laboran precariamente y con salarios bajos, y ahora reducidos por la inflación. Tampoco a los jóvenes que son quienes mayormente conforman ese mundo de trabajo informal y precario: ellos pueden sobrellevar una vida pobre gracias a las transferencias, pero sin mayores posibilidades de superar su condición porque para eso se necesita tiempo y, fundamentalmente, inversiones que ni el Estado ni el capital parecen dispuestos hoy a emprender.

En estas desafortunadas condiciones tenemos que seguir hablando de mal desempeño económico global y de subdesarrollo, nefasta combinatoria que muchos supusimos iba a ser el principal enemigo de la llamada Cuatro T. No ocurrió así.

Su transformación se encaminó a reciclar usos, abusos y costumbres del poder, a usar doble o triple lenguaje, a sembrar una conciencia antioligárquica que pronto derivó en un clasismo de abajo a arriba, de izquierda a derecha, que puede ser tan dañino como el que todas las mañanas el Presidente condena sin tocarlo con el mínimo decreto fiscal.

Las tormentas verbales diarias no tienen mayor consecuencia de fondo. Todo se conmociona y hasta se buscan respuestas rápidas del vapuleado Poder Judicial, pero ... todo vuelve a la por demás extraña normalidad que se impuso tras la pandemia.

Normalidad extraña, incapaz de exorcizar que, por más que se niegue, la economía es y seguirá siendo asunto mayor. No solo porque de ella dependemos la mayoría sino porque en el mundo se anticipan perspectivas ominosas no solo en los intercambios intensos de comercio y capitales auspiciados por la hiperglobalización, sino en el corazón mismo de este capitalismo "único", dice Milanovic, que no encuentra territorios donde asentarse y dar alivio a tanta crispación interna de una globalización que dejó de serlo.

Todos en el mismo barco, sin rumbo y sin atuneros que lleguen en nuestro auxilio. Lo malo es que, junto con la perrita Bella, figura interminable de un naufragio inusitado, vamos todos a la deriva. Lo peor: ese mundo que es también el nuestro, no lo es para el Presidente. Ya nos pasará la factura.

"Poco espacio queda para el optimismo, por más promoción que haga el gobierno de los números de la economía"



Nada qué celebrar con AMLO



Es impresionante cómo se expresa la polarización que existe en México en los comentarios al análisis de los indicadores.

Ya no sé qué es peor, si las críticas y las descalificaciones de los partidarios de AMLO o las de los detractores, que no pueden tolerar ningún comentario que califique positivamente los resultados económicos en este sexenio.

Pues ni modo. **Si les enoja a unos y a otros**, allá ellos.

Cuando los juicios se hacen sobre datos duros, el sustento es muy claro y tras 35 años de escribir todos los días, la piel está curtida y uno ya curado de todos los espantos.

Por esa razón aquí van algunos comentarios a los resultados de la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) del INEGI.

1-Hay un crecimiento del ingreso corriente de las familias a lo largo de esta administración, pero **éste es moderado**, no es nada espectacular, y resultó de 4.6 por ciento respecto al nivel que se registraba en el 2018. Desde luego, si se compara con las cifras del 2020, que ya estuvieron afectadas por la pandemia, el salto es mayor, de más de 14 por ciento si se consideran solo los ingresos por trabajo asalariado.

2-Aunque hay muchos empresarios y propietarios a los que les está yendo bien, la ENIGH muestra que los **ingresos derivados de la renta de la propiedad**, que incluye no solo arrendamientos sino dividendos, intereses y demás, **cayeron en 7.8 por ciento** en términos reales entre 2018 y 2022. Ha sido un mal tiempo para los propietarios de empresas y otros activos.

3-Estos cambios en el patrón de distribución de los ingresos se reflejaron en **una ligera mejoría en la distribución del ingreso**. El decil con los ingresos más elevados en el 2018 tenía un ingreso 18.3 veces superior al decil con los ingresos más bajos. Ese diferencial bajó a 15 veces en el 2022. La cifra sigue mostrando una enorme desigualdad en el país, pero ésta se ha reducido. El llamado coeficiente de Gini, que mide esa desigualdad, pasó de **0.426 a 0.402** entre 2018 y 2022. Una reducción refleja una distribución del ingreso más equitativa.

4-Un tema relevante que también se pondrá sobre la mesa es **el crecimiento de las transferencias** que derivan de los **programas sociales**. Hay un

aumento de 100 por ciento respecto a lo reportado en 2018 y de 59 por ciento respecto al nivel de 2016. Sin embargo, representan solo el 2.8 por ciento del ingreso total de las familias. Pero tienen **un impacto favorable en la distribución del ingreso**.

5-Quizás para enojo –o si hubiera, cordura, para análisis de los partidarios de la 4T– en el último año del sexenio de Peña, las transferencias de recursos a través de programas sociales mejoraron la distribución del ingreso en 0.49 puntos. Con López Obrador, en el 2022, el efecto positivo de los programas sociales fue de 0.58 puntos. **Es una mejoría** respecto al pasado, pero **nada espectacular**. Los programas sociales siguen teniendo en lo esencial el mismo efecto.

6-Las brechas persisten. México sigue siendo un país profundamente desigual. Lo es entre hombres y mujeres. El ingreso promedio del género masculino es 53 por ciento superior al que perciben las mujeres. El de Baja California Sur, que es el más alto del país, es superior en 129 por ciento al de Chiapas, que es el más bajo. En cuanto a gasto, el de la Ciudad de México, que es el mayor del país, es 95 por ciento superior al de Chiapas, que es el más bajo de todos.

Las conclusiones que, por ahora, puede uno obtener de las cifras de la ENIGH, es que hubo una leve mejoría de los ingresos reales de las familias. Nada espectacular, ni ningún cambio cualitativo.

Mejóro la distribución del ingreso sobre todo por las pérdidas del ingreso de la propiedad.

Los programas sociales fueron positivos en lo general, pero para los montos invertidos **tuvieron un costo excesivamente grande**.

En términos directos, **estamos mejor con los programas sociales** con los que contamos, que si nos quedáramos sin ellos.

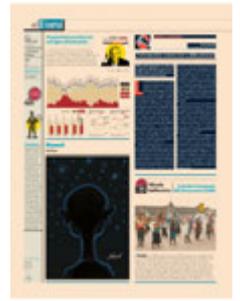
Pero si los recursos estuvieran mejor asignados, estaríamos muchísimo mejor.

Las cifras no mienten, su efecto positivo es muy parecido al que ya había en el sexenio de Peña Nieto.

En resumen, hay resultados positivos de las políticas sociales sobre el ingreso y la desigualdad. Pero, nada espectacular. No hay un cambio cualitativo en México.

Se lo he contado desde hace mucho tiempo. Las cosas no van mal, pero tampoco mucho mejor.

¿Quién le podrá sacar más ventaja a esta condición? ¿La oposición o Morena?



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

¡Arremetida contra las calificadoras!

AMLO puede despoticar en contra de las agencias calificadoras, pero le es imposible ocultar el mal estado financiero y operativo de la empresa estatal...

Las malas noticias se han agolpado en el frente de la industria petrolera interna. En respuesta, el Presidente arremetió con furia en contra de las agencias especializadas que le han bajado la calificación crediticia a Pemex. "Es una burla todo esto de las calificadoras", explotó el mandatario para abrir el debate. Pero se quedó corto en su intento por fundamentar la crítica. Sólo alcanzó a acusar que "todavía quedan remanentes, toda esta información que utilizaban para manipular en la época del neoliberalismo, neoporfirismo..." Y remató con su deturpación personal a esas agencias: "cuando no sólo estaba mal la economía, sino que imperaba la corrupción en Pemex y todas las empresas públicas, era muy buena la calificación..."

AMLO puede despoticar en contra de las agencias calificadoras, pero le es imposible ocultar el mal estado financiero y operativo en el que se encuentra la empresa estatal. A manera de ejemplo, mientras que en los primeros cuatro años del sexenio de Peña Nieto la inversión de capital en Pemex ascendió a poco

más de 62 miles de millones de dólares, en el mismo periodo del gobierno de la 4T ese renglón se ubicó en 30.4 miles de millones. Es decir, no se invirtió ni la mitad de lo prometido en la administración de la supuesta "soberanía energética". En términos estimados, al cierre del sexenio la inversión realizada en la entidad se quedará corta en aproximadamente el 40% de lo prometido en 2018 ante la Agencia Internacional de Energía (AIE).

El servicio económico que prestan las calificadoras es evaluar la capacidad de pago de las entidades que tienen deuda. En el caso de Pemex, de principios de 2024 a marzo de 2027 vence la tercera parte de su deuda (34 miles de millones de dólares). ¡Es justificado que surjan dudas sobre su capacidad de liquidación, que depende totalmente del Gobierno Federal!

¿Cuál es el panorama verdadero actual de la saqueada paraestatal? Los números muestran, antes que nada, que se trata de una empresa sobreendeudada con un pasivo de más de 107 miles de millones de dólares. Además, es una entidad con bajísima inversión y que se mantiene con terquedad en actividades sin rentabilidad alguna y altamente contaminantes. ¿Culpa de las agencias calificadoras?



Precio por GB en recargas de prepago

La conectividad móvil en México registra condiciones crecientemente favorables para los consumidores de la modalidad de prepago, que ha impulsado una navegación más intensiva de esas 115.0 millones de líneas, que representan 82.6% del parque total.

Las ofertas de datos móviles con mayor cobertura de las redes y asequibilidad de servicios explican la trayectoria ascendente del consumo de gigabytes (GB) que al primer trimestre de 2023 (1T-2023) alcanzó 6.1 GB por usuario al mes, 17% más que el año pasado, en una franca tendencia al alza.

Son discernibles cuatro ofertas diferenciadas en el mercado, con base en el proveedor de capacidades de red: Telcel, Movistar, AT&T y Altán. Los Operadores Móviles Virtuales (OMV) que se encuentran en la red de este último operador mayorista cuentan, en su mayoría, con una tarifa unificada.

GB por operador en recargas. En las ofertas actuales, transitamos de cobros unitarios en minutos, SMS y datos, a canastas de servicios con llamadas y mensajes ilimitados, en las que la cantidad de datos constituye el diferencial entre planes y paquetes.

El agente económico preponderante en telecomunicaciones (Telcel) registra las tarifas más altas en la modalidad de prepago. El precio por GB que Telcel ofrece en su recarga de \$50 incluye tan sólo 400 megabytes (MB) y equivale a un precio de \$125 por GB. La recarga de \$100 ofrece 1.3 GB que resulta en un precio de \$76.9 x GB y aquella de \$200 (3 GB) disminuye a un precio unitario de \$66.7.

Los usuarios de prepago en la red de este operador pagan el precio más elevado por un GB en el país, circunstancia que los llevaría a buscar otras ofertas comerciales para satisfacer sus necesidades

de conectividad.

Movistar registra precios unitarios por GB de \$100 pesos en recargas de \$50 (incluye 500 MB), de \$50 por GB en recargas de \$100 (2 GB) y de \$40 en recargas de \$200 pesos (5 GB).

Por su parte, AT&T muestra ganancias en competitividad tarifaria de datos móviles en la mayoría de sus planes de recarga. La de \$50 se ubica en un precio por GB de \$100, con 500 MB para navegar. Sin embargo, ofrece una reducción muy significativa en sus recargas de \$100 y \$200 pesos, al tener un precio por GB de \$26.67 pesos, con una oferta de 3.75 y 7.5 GB, respectivamente.

Los OMV que cursan su tráfico de voz y datos sobre la red de Altán ofrecen por mucho el precio por GB más bajo del mercado en su conjunto.

Efectivamente, su oferta cuenta con una tarifa estandarizada para las recargas de \$50, \$100 y \$200 que equivale a tan sólo \$5 por GB, considerando un máximo de 40 GB de navegación (20 + 20 GB adicionales en política de uso justo).

Esto es una diferencia de 25 a 1 al contrastar con el nivel más alto del AEPT, Telcel.

En términos generales, hoy los consumidores de prepago se benefician de una mayor cantidad de GB disponibles para la navegación en sus smartphones a menores precios. No obstante, el amplio diferencial de tarifas entre competidores privilegia la elección de aquellos que ofrezcan la mayor disponibilidad de datos por peso gastado.

Esta circunstancia deberá influir en la racionalidad de mercado del consumidor y en su elección de operador de prepago, al combinar en su ecuación de elección mayores restricciones presupuestales y creciente preferencia por la conectividad continua y ubicua.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Pemex, los datos de Octavio Romero

El director de Petróleos Mexicanos, **Octavio Romero** tiene una perspectiva muy diferente a la que tienen las calificadoras de crédito internacionales, las Organizaciones No Gubernamentales y los analistas económicos.

Tiene sus propios datos. Y con ellos dice que Pemex, no está en quiebra técnica; que es el mayor contribuyente del país e incluso supera a las 3 empresas más grandes de México, juntas: América Móvil, Femsá y Walmart.

De acuerdo con un comparativo gráfico que mostró, al cierre del 2022 los ingresos totales de Pemex fueron de 2 billones 383 mil 388 millones de pesos y pagó, en impuestos 320 mil 181 millones de pesos, equivalentes al 13.4%.

Las 3 empresas privadas, en conjunto, tuvieron ingresos totales por 2 billones 336 mil 873 millones de pesos y pagaron, también en conjunto, 74 mil 831 millones de pesos.

De manera desglosada, América Móvil tuvo ingresos por 844 mil 502 millones de pesos y pagó 46 mil 044 millones de pesos de impuestos; Femsá tuvo ingresos por 673 mil 202 millones de pesos y pagó impuestos por 14 mil 395 millones de pesos; y WalMart tuvo ingresos por 819 mil 169 millones de pesos y pagó 14 mil 392 millones de pesos.

Con tales cifras el funcionario rechazó la presunta quiebra técnica de la empresa. Además aseguró que la empresa ha logrado reducir la deuda, que heredó del anterior gobierno, de 127 mil 100 millones de dólares en el año 2018, a 107 mil 387 millones de dólares en el primer trimestre del año en curso y, que no sólo se ha logrado detener sino que está aumentando la producción petrolera. Que Pemex produce el 97% y los privados sólo el 3%; y que dejó de importar crudo ligero y hasta exporta, en virtud de 40 nuevos campos.

Pemex no está en quiebra técnica, aseguró categórico el funcionario. El año pasado reportó utilidades por 100 mil millones de pesos y en el primer trimestre de este año 2023 alcanzaron los 57 mil millones de pesos.

Dijo que debido al sobreendeudamiento de Pemex, su financiamiento es del doble del que tiene el gobierno federal.

Por eso el Presidente de México decidió que sea el gobierno federal el que realice las colocaciones en los mercados, aclaró. Aseguró que el gobierno no le transfiere recursos a Pemex; recibe autorización para gastar, pero el dinero proviene del flujo de venta del petróleo y gasolinas.

Para los que dicen que Pemex es un barril sin fondo –subrayó–, hay que decirles que el gobierno no le da dinero a Pemex, simplemente le autoriza un presupuesto a ejercer.

El año pasado la participación de los ingresos petroleros dentro del total de los ingresos presupuestarios del sector público alcanzó su máximo de los últimos 8 años con el 22.4% de los ingresos presupuestarios totales.

No fue mega derrame

Originalmente la conferencia fue convocada para desmentir el presunto mega derrame en el Golfo.

Reconoció que sí se registró un derrame, aunque de una dimensión mucho muy inferior respecto de los 3 millones de barriles que tendrían que haberse fugado para cubrir una área de 467 kilómetros cuadrados que señalaron las ONG's.

La avería del ducto fue de apenas 7 centímetros de largo y 1 milímetro de ancho y por este se habrían fugado un volumen acumulado máximo de 1 mil 368 barriles, por los 18 días; que darían un total de 76 barriles por día, sostuvo Romero.

Mostró unas fotos y un brevísimo video para explicar su punto de vista y destacó que la Zona Económica Exclusiva del Golfo de México está clasificada como una región con un alto potencial de emisiones. Explicó que la mayor cantidad de chapopoterías se ubican en el campo Cantarell.

En los últimos días, Pemex ha estado en las primeras planas de los diarios y en el centro de la conversación digital por los accidentes que se han registrado en la operación de la empresa, específicamente el derrame en la plataforma Balam-TA.

Y también por la degradación crediticia por parte de la agencia Fitch Ratings y la modificación de estable a negativa en la perspectiva de la agencia Moody's.

En contra de la marcada distancia que mantiene con los medios de comunicación, el directivo convocó y ofreció una conferencia de prensa, fundamentalmente para desmentir el supuesto mega derrame en el golfo, denunciado por organizaciones de la sociedad civil y medio ambientales.

Aprovechó para confrontar los datos de las agencias calificadoras y de los analistas económicos independientes.

Ofreció sus propios datos, y dijo que no puede mentir porque Pemex incurriría en un delito.

Al tiempo.



La Fed deja la puerta abierta para otro aumento

El día de ayer, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) concluyó su quinta reunión de política monetaria, elevando la tasa de interés de referencia en un cuarto de punto y fijándola en un rango de 5.25%-5.50%, su nivel más alto en 22 años.

Aunque el aumento estaba totalmente descontado por el mercado, la atención de los especialistas estaba enfocada sobre el contenido del comunicado y el tono de la conferencia de prensa del presidente de la Fed, Jerome Powell, buscando señales sobre el posible fin del actual ciclo alcista.

El comunicado fue prácticamente idéntico al de la decisión del 15 de junio en la que la Fed dejó la tasa sin cambios.

Dentro de los pocos cambios, la Fed consideró que la actividad económica se ha estado expandiendo a un ritmo moderado mientras que en el comunicado anterior había calificado el ritmo como modesto.

La Fed reiteró que la creación de empleo sigue siendo robusta y que la inflación se mantiene en niveles elevados y lejos de su objetivo. Adicionalmente, el comunicado volvió subrayar que la salud del sistema bancario es sólida a pesar del impacto del alza en tasas en la situación de liquidez y solvencia en algunos bancos regionales.

Además, la Fed volvió a destacar que el endurecimiento en las condiciones de

otorgamiento de crédito derivada del alza en tasas y de un menor dinamismo en la oferta de crédito por parte de los bancos regionales, tendería a generar un impacto negativo sobre la actividad económica, cuya magnitud todavía no se puede dimensionar adecuadamente.

Finalmente, la Fed mencionó que continuará evaluando la información económica y que a partir de ahí considerará si es conveniente seguir restringiendo la política monetaria para alcanzar su meta de inflación de 2 por ciento.

Esto significa que la Fed seguirá reduciendo el tamaño de su balance, retirando liquidez del mercado, y que mantiene viva la posibilidad de un nuevo aumento de un cuarto de punto en la tasa de fondeo en la próxima reunión de política monetaria programada para septiembre.

Aunque la inflación ha bajado, esto se debe principalmente a la disminución en los precios de un conjunto de bienes (como los *commodities* alimenticios y energéticos, y los autos usados, entre otros), cuyas cadenas de suministro se han normalizado después de verse afectadas por la pandemia o por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

Mientras tanto, los precios de los servicios y de otros bienes siguen mostrando incrementos importantes. Fuera del mercado inmobiliario, en donde el incremento en las tasas de interés ha provocado una fuerte desaceleración, la política moneta-

ria restrictiva de la Fed todavía no se hace notar del todo.

El mercado laboral sigue en pleno empleo y con un número de vacantes que excede fácilmente al número de personas desempleadas. Aunque esta brecha ha venido disminuyendo, sigue habiendo una escasez histórica de trabajadores.

Esto ha contribuido a que los salarios sigan creciendo a una tasa muy saludable. Si bien es cierto que el crecimiento nominal se ha desacelerado, los salarios están creciendo en términos reales (es decir ajustados por inflación) por primera vez desde el 2019.

En este sentido, Powell mencionó que el camino para alcanzar la meta de inflación probablemente requiera un periodo de crecimiento económico por debajo de tendencia, acompañado de una situación menos robusta para el mercado laboral.

En opinión de este columnista, esto significa que, a menos de que la inflación dé una sorpresa positiva en las dos lecturas previas a la reunión de política monetaria de septiembre o que el mercado laboral comience a mostrar debilidad, la Fed volverá a incrementar la tasa en septiembre.

Sin embargo, el mercado de futuros de tasa asigna una probabilidad de tan sólo 20% a este escenario, cifra muy similar al 18% que se observaba antes del anuncio de ayer de la Fed.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*

Correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



¿Baja la inflación y suben las tasas?

En junio comentamos sobre el sentido restrictivo que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) había sostenido al haber aplicado una pausa en la cadena de aumentos de tasas de interés que agresivamente instrumentó desde el año pasado ("Pausa Restrictiva", El Economista, 15 de junio del 2023).

Pues dicha pausa terminó. La autoridad volvió a subir la tasa de interés. Lo había predicho en su comunicado anterior, ahora hay que esperar a ver si la predicción se completa con un segundo incremento; de todos modos, la garantía de tasas de interés altas por mucho rato sigue vigente.

En la conferencia de prensa el presidente de la Fed, Jerome Powell, no dejó mucho que ver en cuanto a las intenciones futuras del Comité de Mercados Abiertos (FOMC, por sus siglas en inglés). Es posible otro aumento en septiembre, pero intentarán ser cuidadosos en la revisión de la información que surja hasta ahora.

Si usted repasa los titulares de las últimas semanas le debe parecer extraña la decisión. La inflación ha disminuido, incluso en mayor proporción que lo esperado por los inversionistas. En junio la inflación de los últimos 12 meses fue 3%, muy distinta a los máximos de 9% que se registraron hace un año.

¿Por qué la errática insistencia? Tiene que ver con la inflación subyacente. Este índice excluye el impacto sobre la inflación general de precios como la energía o los alimentos que tienden a variar mucho en periodos cortos.

Nada más vea el ciclo de alza y retro-

ceso del precio del gas natural en el último año para darse cuenta de que eso no corresponde a una tendencia sino a un factor específico como lo fue el inicio de la guerra en Ucrania.

Podemos decir que la inflación subyacente es una inflación menos volátil, más estable. El cálculo existe precisamente para que los banqueros centrales tomen decisiones con base en una tendencia que no esté influenciada por factores de corto plazo.

Se trata de la medición de aumentos de precios en bienes y servicios que responden más a las condiciones de demanda principalmente.

Haga memoria los dos últimos años, la inflación pegó un salto veloz primero a un nivel de 5% en 2021 y hasta 9% en junio de 2022, ¿Qué hizo la Fed en un inicio? Nada, bajo el argumento de que se trataba de efectos de corto plazo; en el principio de dicho periodo la inflación subyacente, excluyendo el efecto de los precios de la energía y las presiones ocasionadas por la etapa post pandemia, se ubicaba en 3.8 por ciento.

El año pasado cuando la inflación subyacente alcanzó un umbral de 6%, la Fed reaccionó con violencia, reconoció el error de estimación y subió las tasas de un modo no visto en los 40 años anteriores.

La inflación general ha bajado a 3% al disiparse las presiones en los precios volátiles, pero la subyacente ha bajado apenas a un nivel de 4.8% nada cercano al objetivo del 2% que tiene la Reserva Federal. Hay presiones, en especial en el rubro de servi-

cios de vivienda y en un mercado laboral rígido que no ha ajustado, el cual es un motor importante de las presiones de demanda que mantienen precios elevados.

En el ciclo entre 2021 y 2023 hemos visto precisamente que la inflación general ha ido y venido en un rango amplio, algo que no ha hecho la inflación subyacente. A diferencia de las últimas, yo diría décadas, el diferencial entre ambos cálculos se mantiene inusualmente alto. Si las autoridades quieren bajar la inflación y que esta permanezca en niveles bajos deben mantener el enfoque restrictivo, por eso la insistencia.

En México sucede lo mismo. La impresión entre los inversionistas es que las tasas de referencia que ha establecido Banxico son excesivas. Pero aquí la inflación general ha descendido a 5.06%, mientras que la subyacente se mantiene en 6.89% muy distante del objetivo de 3% del instituto central. Se trata del mismo fenómeno, por eso la pausa prolongada que Banxico mantiene en su postura de política monetaria.

Le puedo decir que la baja en la inflación general tal vez se modere a partir de agosto dado que la base de comparación cambiará (entre mayo y junio del 2022 se registraron las tasas mensuales más elevadas); también asumimos, como todos, que los efectos de las políticas restrictivas causarían un descenso, aunque más lento, en la inflación subyacente, es lo que hay que observar. Asimismo, le podemos confirmar que las tasas de interés elevadas aun se mantendrán por un buen rato.



Avanza
Nueva propuesta
Busca socios

El panorama para Bursamétrica Casa de Bolsa ha dado un giro con la noticia de la agencia calificadora Moody's, que mejoró su nota de CCC.mx a B.mx con perspectiva "estable".

Esto se dio tras una detallada revisión de la calificación de emisor de largo plazo en moneda local, y sin duda representa un gran alivio para el mercado financiero.

La clave para esta mejora radica en la confirmación por parte de la CNBV, de que Bursamétrica no corre el riesgo de perder su licencia como intermediario financiero.

Vips, la cadena de restaurantes perteneciente a Alsea, anunció el lanzamiento de su plataforma de comunicación "Igual que en casa", mediante la cual busca brindar a los consumidores una experiencia única en un ambiente hogareño cada que visiten sus sucursales.

Vips dijo que esta campaña incluye una variedad de platillos con sabor a casa, así como remodelaciones de algunas sucursales y mejoras en la atención a los comensales.

Lucciano's II Maestro del Gelato, una cadena argentina de neverías, dijo que busca socios para abrir franquicias en México.

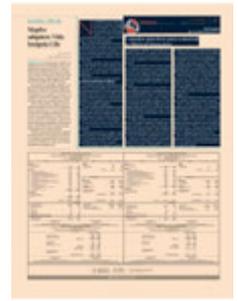
La empresa eligió a la consultora Lizan Retail Advisors como su asesor para el desarrollo de negocios en México, por lo cual Jorge Lizan, el director general, visitará el país junto al gerente general de la compañía argentina durante la semana del 21 de agosto.

Lucciano's II Maestro del Gelato cuenta con más de 70 locales, nueve en el extranjero y más de 300 puntos de venta de retail.

GCC, una empresa productora de materiales para la construcción de origen mexicano, dijo que aplicará un nuevo aumento de precios a sus productos en el mercado nacional en la segunda mitad de 2023, tras el escenario favorable que observó en este rubro durante el último trimestre y en medio de presiones inflacionarias que aún no se disipan por completo.

Las alzas que aplicó en México y Estados Unidos, junto con la estabilidad de su operación, le permitieron elevar su flujo operativo e ingresos en el segundo trimestre, pese a los retos que plantearon una serie de disrupciones climáticas para su negocio.

En su reporte del periodo abril-junio, GCC dijo que sus precios de cemento y concreto en el país aumentaron 11.5 y 14%, respectivamente, mientras que en Estados Unidos los ajustes fueron de 16.6 y 16.9 por ciento.



Nos quedamos en lo importante que es entender el papel de las deudas y cómo ellas te encaminan en la dirección opuesta. No sólo te impiden construir libertad financiera: pueden incluso destruir lo que ya habías logrado.

Este es el valor de la educación financiera: comprender estos conceptos para que puedas tomar decisiones que te acerquen a lo que es realmente importante para ti (que es algo de lo que hablamos también en la primera parte).

Si ya tienes deudas, tienes que enfocarte en salir de ellas. Ni siquiera pienses ahora en ahorrar o invertir: no te has ganado el derecho y primero debes curarte de tu enfermedad.

Todo esto nos lleva a una pieza central:

3. Toma el control de tu dinero.

Si no controlas tu dinero, el dinero te va a controlar a ti. Así de simple y claro. Por eso es tan importante hacerlo. A mucha gente se le dificulta porque hay muchos conceptos equivocados sobre cómo hacer un "presupuesto". De hecho, es una palabra que a las personas les evoca sentimientos negativos.

Por eso yo le llamo plan de gastos y es simplemente una herramienta que nos ayuda a gastar nuestro dinero en aquello que es más importante para nosotros. En ese sentido, no nos limita, por el contrario, nos da libertad.

Es muy sencillo, aunque como todo, toma un poco de tiempo acostumbrarse para dominarlo.

Cada vez que recibimos un ingreso, nos tenemos que hacer una simple pregunta: ¿Qué es lo que necesito que este dinero haga por mí, antes de que me vuelvan a pagar?

En otras palabras, le asignas a cada pe-



Patrimonio

EL ECONOMISTA

JUEVES 27 de julio del 2023

27

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

Consejos prácticos para construir tu libertad financiera

so que ganas un trabajo. Es importante que no dejemos ningún peso sin asignar, porque en ese caso, hará lo que se le da la gana y no sabrás ni en qué lo gastaste. Es clave para mantener el control.

Es muy importante no hacer el plan de gastos con dinero que todavía no has ganado. Es tan tonto como asignar trabajos a empleados que aún no has contratado. Sin embargo, es algo que hace mucha gente: les pagan por quincena pero "presupuestan" todo el mes. Eso no funciona.

Si te pagan por semana o por quincena, o si tienes ingresos irregulares, probablemente sentirás incomodidad al principio: no tienes todo el dinero del mes, sólo un poco, pero si tienes enfrente muchas necesidades y pagos por hacer. Ese sentimiento de escasez te obliga a priorizar: asignar dinero primero a lo que es más importante (necesidades inmediatas) y luego a otras cosas. Lleva un poco de práctica, pero uno se acostumbra rápido.

No debes olvidar jamás asignar un poco de dinero a los gastos irregulares: aquellos que no ocurren cada mes, como puede ser el predial, verificaciones, pago de seguros, visitas al dentista, inscripciones escolares o vacaciones, entre otros.

Es mucho más fácil ir guardando poco a poco, cada mes, para que cuando se presenten, tengas el dinero suficiente para pagarlos. Si no lo haces, te causarás un desequilibrio y volverás

a perder el control. No te olvides de esos gastos.

Finalmente, hay que recordar que la realidad nunca sale exactamente como la planeamos. El plan de gastos es una herramienta flexible, que se adapta y que tienes que modificar cuantas veces sea necesario. Por ejemplo, si habías asignado 400 pesos al recibo de la luz y llegó por 500, de todos modos vas a tenerlo que pagar.

Entonces abres tu plan y ves de dónde puedes sacar los 100 pesos que faltan. Eso va a implicar cambiar trabajos que ya habías asignado. Por ejemplo, a lo mejor habías asignado 1,000 pesos para diversiones, tendrás que conformarte con 900 - los otros 100 serán para pagar la luz.

Tendrás que hacer lo mismo cuando ves algo en una tienda y realmente quieres comprarlo.

Sacas tu plan de gastos y ves qué puedes cambiar para poder hacerlo. Así mantienes el control. Recuerda: el plan de gastos es una herramienta para tomar decisiones financieras.

Finalmente, debo recordar la frase de Warren Buffett: "No ahorres lo que te queda después de gastar, gasta lo que te queda después de ahorrar". El ahorro para crear libertad financiera (dinero que después tendrás que invertir con inteligencia) es parte de tu plan.

Pero si tienes deudas de consumo, antes de pensar en ahorrar, tu prioridad debe ser pagarlas lo más rápido posible. De esto hablaremos en la siguiente entrega.



MÉXICO SA

Ingreso superconcentrado // Para los ricos, 38 por ciento // Avance lento y limitado

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

LA BATALLA CONTRA la desigualdad y la concentración del ingreso y la riqueza avanza con lentitud, nunca al ritmo deseado, aunque es necesario subrayar que la brecha entre el decil poblacional más pobre y el más rico se extendió de forma brutal durante el régimen neoliberal hasta llegar a un nivel socialmente explosivo, de ahí que reducir esa abismal diferencia no sólo llevará años, sino que implicará un esfuerzo descomunal.

SÓLO PARA CONTEXTUALIZAR, de 1991 a 2022 la fortuna conjunta de cuatro mexicanos Forbes se incrementó 2 mil 260 por ciento (de 5 mil 800 a 131 mil 100 millones de dólares), mientras al grueso de los mexicanos simplemente no les alcanzaba para comer, en una economía que a duras penas avanzó 2 por ciento como promedio anual.

EN ESE PERIODO, la fortuna de Carlos Slim se multiplicó por 51.25; la de Germán Larrea, 27.27; la de Ricardo Salinas Pliego, 10.33, y la de Alberto Bailleres, 3.6 (a la par del incremento de la pobreza en el país) y el crecimiento de todas ellas está asociado a la privatización de los bienes de la nación: banca –con su respectivo “rescate”–, minería, aeropuertos, carreteras, ingenios azucareros, siderurgia, telecomunicaciones, concesiones a manos llenas, subrogaciones, petróleo, electricidad, gas y lo que se quede en el tintero (falta cuantificar las fortunas de las familias políticas).

diferencia entre uno y otro decil comenzó a registrarse de manera sostenida desde 2018: desde ese año y el 2022, el ingreso corriente total del primer escalón (el más pobre) se incrementó 20.4 por ciento (en el último bienio del sexenio peñanietista “creció” ¡0.37 por ciento!), mientras el correspondiente al superior decreció 13.2 por ciento.

SE AVANZA, PERO con una lentitud socialmente exasperante, porque a pesar de la relativa mejoría en 2018-2022, todavía 10 por ciento de la población más rica concentra un ingreso equivalente al que obtiene, conjuntamente, 60 por ciento de los mexicanos. Sin duda, falta mucho camino por recorrer.

DEL OTRO LADO de la cancha, en 1992 en México se registraron cerca de 18 millones de ho-

gares (84 millones 340 mil 608 habitantes, de los que más de la mitad eran menores de 24 años). En ese ambiente, a la hora de desmenuzar el ingreso corriente total trimestral del primer decil (los más pobres) a duras penas sumaba mil 902 pesos (1.55 por ciento del total), mientras en el extremo (decil X, el más rico) ese ingreso sumaba 46 mil 802 pesos (38.16 por ciento del total). La diferencia fue de 24.6 veces entre uno y otro.

TREINTA AÑOS DESPUÉS, en 2022, México cuenta con 37 millones 560 mil de hogares (casi 129 millones de habitantes) y el ingreso corriente total trimestral del primer decil fue 13 mil 411 pesos, mientras el correspondiente al decil X alcanzó 200 mil 696 pesos, es decir, una diferencia cercana a 15 veces (en 2016 fue de 21 tantos).

SIN EMBARGO, HAY que subrayar que la

EN VÍA DE mientras, ayer el Inegi divulgó su Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022 (de la que, junto con la de 1992, se toma la información que se cita líneas arriba) y entre los resultados destaca la diferencia de ingreso entre hombres y mujeres, algo que no debe permitirse: para los primeros, el monto promedio fue de 29 mil 285 pesos y para las segundas de 19 mil 81. Ello representa “una brecha de 10 mil 204 pesos al trimestre entre ambos sexos”, apunta el citado instituto. En el caso de las personas que se consideran indígenas o hablan alguna lengua indígena, percibieron un ingreso promedio trimestral monetario de 18 mil 428 pesos, 24.5 por ciento menos que el promedio nacional. En el caso de quienes hablan alguna lengua indígena, el ingreso promedio fue de 13 mil 708 pesos, 43.9 por ciento menor al promedio nacional. Al comparar los resultados 2016 con 2022, se aprecia que el tamaño del hogar disminuyó 6.3 por ciento.

Las rebanadas del pastel

AL GOBIERNO FEDERAL se le agota el tiempo: el próximo lunes vence el plazo para que responda a la demanda que Estados Unidos presentó en el marco del Mecanismo de Respuesta Rápida del T-MEC sobre la situación de los trabajadores de la mina San Martín, en Sombrerete, Zacatecas (concesionada a Germán Larrea) por la sistemática violación a su derechos

de huelga y libre asociación, y tal respuesta ni de lejos puede ser favorable al barón. Por cierto, el próximo domingo, aniversario número 16 de las huelgas mineras en Cananea, Taxco y Sombrerete, se llevará a cabo –en esta última– el Foro Nacional Minero 2023 en el que participarán más de mil 500 mineros.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ La brecha de ingresos en México es brutal . Foto Marco Peláez



DINERO

Alza de intereses: mala noticia para consumidores, buena para bancos // Superpeso muere ganancias de Bimbo // Viejos aliados

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

NO SON BUENAS noticias para los clientes de los bancos. La Reserva Federal de Estados Unidos elevó la tasa de interés al nivel más alto en 22 años; ahora se ubica entre 5.25 y 5.50 por ciento. Marcó el aumento número 11 desde marzo de 2022, cuando estaba cerca de cero. Adopta la medida ante el riesgo de que se reactive la inflación. El Banco de México sigue los pasos de la Reserva y probablemente la incrementará en la misma medida. Actualmente es de 11.25 por ciento. Las tarjetas de crédito son muy sensibles a estos movimientos, el CAT (costo anual total) de algunas podría alcanzar un nivel entre 80 y 100 por ciento. Si usted no es *totalero*, le conviene guardar su plástico. El presidente de la FED, Jerome Powell, no cerró la puerta a aumentos adicionales; dependerán del comportamiento de la inflación.

La otra cara de la moneda

PARA LOS BANCOS comerciales, el incremento de la tasa ha significado un aumento de

sus ganancias. El Banco Santander de España, con extensa presencia en nuestro país, ha cerrado el mejor primer semestre de su historia. La entidad tiene como director general al banquero mexicano Héctor Grisi. Reportó una ganancia de 5 mil 241 millones de euros entre enero y junio, lo que supone 7.1 por ciento más que en el mismo periodo de 2022. El avance se explica por el impulso del negocio en Europa gracias a las continuas alzas de tipos de interés que ha ejecutado el Banco Central Europeo (BCE) en el último año para combatir la inflación. De hecho, en 2022 Santander ya registró el beneficio más alto de su historia y se encamina a revalidar el resultado.

Superpeso y Bimbo

LAS VENTAS DE Grupo Bimbo alcanzaron 100 mil 366 millones de pesos de abril a junio, un alza de 4.1 por ciento. Pudo ser mayor, pero la afectó la revaluación del peso. Los dólares que recibe de sus negocios en el exterior se achicaron al ser convertidos a moneda nacional. "Estoy muy orgulloso de los notables resultados del trimestre, alcanzamos niveles

récord de ventas netas, que crecieron doble dígito excluyendo el efecto del tipo de cambio”, dijo Daniel Servitje, presidente y director general de la empresa. México representó 35 por ciento de las ventas con un alza interanual de 12.6 por ciento con la contribución de todas las categorías de productos y las ventas en establecimientos tipo tienda de conveniencia y autoservicio. En la región de Norteamérica (Estados Unidos y Canadá), donde Bimbo obtiene la mitad de sus ganancias, las ventas disminuyeron en términos de pesos, no obstante, en moneda extranjera subieron 11.8 por ciento. La región Europa, Asia y África aportó 10 por ciento de las ventas, para un incremento de 14.4 por ciento. La región de América Latina contribuye con 17.1 por ciento.

YouTube

¿CÓMO LE ESTÁ yendo financieramente a YouTube, la plataforma por la que el presidente Andrés Manuel López Obrador transmite la mañanera? Es el espacio que utilizan también medios de información y comunicadores para dar a conocer sus contenidos y opiniones.

Como es sabido, pertenece a la compañía Alphabet, que, a su vez, es la matriz de Google. Publicó el grupo sus resultados financieros del segundo trimestre del año y son impresionantes. Facturó 74 mil 600 millones de dólares, batiendo las expectativas. En YouTube, la compañía registró ingresos de 7 mil 670 millones de dólares y en el negocio de la nube ha logrado 8 mil 30 millones. En anuncios ha logrado 58 mil 140 millones de dólares. ¿Cómo que los enfrentamientos de la clase política mexicana no tienen sentido? Para YouTube sí. Son el origen de una parte de sus ganancias.

Twitterati

LA CAMPAÑA DE los periodistas que recibían mucho dinero de gobiernos anteriores, donde hablan de un atentado, es reflejo de su enojo porque no reciben lo mismo de esta administración. Son los viejos aliados de Carlos Salinas de Gortari, Calderón y otros. @lopezobrador_

@MalthusGamba

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



GENTE DETRÁS DEL DINERO

NADBank, EL BANCO DEL NEARSHORING SOSTENIBLE

POR MAURICIO FLORES

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

El Banco de Desarrollo de América del Norte (North America Development Bank) es una de las creaciones institucionales de México y Estados Unidos más importantes desde la primera etapa del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, ahora Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC); dirigido por Calixto Mateos, es uno de los instrumentos más importantes para que la relocalización de empresas y cadenas de suministro en la región sea sostenible con la disponibilidad de agua y drenajes, energía en cantidad y calidad suficiente y urbanización compatible con el medio ambiente, con una planeación a mediano y largo plazo... que permita aprovechar el surgimiento de "industrias verdes".

México, en la administración de Andrés Manuel López Obrador, no ha sido especialmente atento con la agenda del desarrollo sostenible, pero es inevitable que más temprano que tarde lo asuma, pues existe el riesgo de que inicien denuncias por "dumping ambiental y social" contra las exportaciones y servicios mexicanos, así como denuncias internacionales por afectación al entorno como la que ya afloró contra el Tren Maya.

En contraparte, el Gobierno de Joe Biden tiene una clara y persistente agenda de sostenibilidad y, aunque no hay seguridad de que los demócratas seguirán al frente de la Casa Blanca a partir de 2024, la inercia que han tomado en EU las industrias verdes en movilidad y en automatización con la inteligencia artificial permiten que la agenda se mantenga sólida. Las propuestas específicas para diseñar una agenda puntual de planeación del desarrollo serán expuestas a finales de agosto próximo en San Antonio, Texas, donde se celebrará el NADBank

Summit con la participación confirmada de 25 panelistas del más alto nivel económico y político, que conversarán sobre la integración económica regional sostenible y el cómo lograr el mejor aprovechamiento del *nearshoring*.

Entre los participantes figuran personalidades de la talla del subgobernador de Banxico, Jonathan Heath; la presidenta de energía limpia de Sempra, Tania Ortiz Mena; el presidente de la Alianza de comercio fronterizo, Joaquín Spamer; el economista en jefe de Barclays Latinoamérica, Gabriel Casillas; la jefa del Reshoring Institute, Rosemary Coates; la secretaria de Innovación y Desarrollo de Chihuahua, María Angélica Granados, y la gobernadora de Baja California, Marina del Pilar Ávila, así como las comisionadas del sistema de aguas de ambos países, Adriana Reséndez y María Elena Giner, entre otras y otros.

El futuro empieza ahora.

Instrumedical, quirófanos todo terreno. Pocos lo saben, pero México cuenta

con uno de los quirófanos flotantes más sofisticados del mundo. La Secretaría de Marina, que encabeza el Almirante Rafael Ojeda, hizo una profunda investigación en el mercado de proveedores de equipos médicos y descubrió que la empresa mexicana Instrumedical, que dirige Ángel Cadena, ha desarrollado las habilidades suficientes para adquirir en cualquier rincón del mundo y traer a nuestro país

la tecnología más moderna y ponerla a disposición del sector público y privado de México. Fue el caso de la instalación de este quirófano en el afamado Buque Escuela Cuauhtémoc, que ha dado la vuelta al mundo en innumerables ocasiones, y que ha permitido a la Armada de México llevar servicios de salud de alta calidad a distintos puntos del país y en cualquier tipo de circunstancias, tanto al personal de la dependencia como a la población que lo ha requerido. Creada en 1995, Instrumedical ha participado en distintos esfuerzos por dotar al sistema de salud público de los más avanzados equipos en momentos de crisis y zonas remotas.

Tome nota.

Veracruz, malos con charola. Pues dada la promesa de combate frontal a la corrupción, en aquella entidad fue detenido Juan Pablo Cazarín Nieves...

el primo del diputado de Morena Juan Javier Gómez Cazarín. Según se supo, habría sido pepenado por portación ilegal de armas, cartuchos útiles y droga. Pero lo más inquietante de la detención es que a Juan Pablo le hallaron una cre-

dencial de la LXVI Legislatura del estado, donde su primo es presidente de la Junta de Coordinación Política y quien controla administrativamente la estructura del Congreso local. Y eso que dijeron que no eran iguales.



NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS
BUSINESS DEVELOPMENT

OPTIMIZACIÓN DE VALOR: ABASTECIMIENTO ESTRATÉGICO Y GESTIÓN DE PROVEEDORES EN LAS ORGANIZACIONES

POR FRANCISCO ENRÍQUEZ MONROY

fron

El abastecimiento estratégico es un enfoque que tiene como objetivo optimizar el proceso de compra de bienes y servicios, teniendo en cuenta no sólo el precio, sino también otros factores como la calidad, el riesgo, la innovación y la sostenibilidad. El propósito es generar valor tanto para la organización como para sus clientes, alineando las decisiones de compra con los objetivos estratégicos.

Para facilitar este proceso, se utiliza la gestión por categorías, que es una herramienta para agrupar los bienes y servicios en conjuntos homogéneos que comparten características similares, necesidades de mercado y posibles proveedores. Esto permite analizar cada categoría de manera integral, identificando oportunidades de mejora, estrategias de negociación y acciones de seguimiento específicas y únicas para cada una.

Las empresas que adoptan el abastecimiento estratégico y la gestión por categorías obtienen beneficios como:

- **Reducir los costos totales de propiedad**, considerando no sólo el precio inicial, sino también los costos asociados al uso, mantenimiento y disposición final de los bienes y servicios.
- **Mejorar la calidad y el servicio**, seleccionando proveedores que cumplan con los estándares requeridos y que ofrezcan soluciones innovadoras y adaptadas a las necesidades del negocio.
- **Mitigar los riesgos**, evaluando los posibles escenarios que puedan afectar el suministro, la demanda o el entorno, y estableciendo planes de contingencia y prevención.
- **Promover la sostenibilidad**, incorporando criterios ambientales, sociales y éticos en las decisiones de compra, contribuyendo al desarrollo sostenible de la organiza-

ción y la sociedad.

Para implementar estas prácticas, es necesario seguir un proceso metodológico que incluye una serie de pasos, entre los cuales destacan:

- Definir el alcance y la estructura de las categorías de abastecimiento.
- Realizar un análisis interno y externo de cada categoría para comprender su impacto y oportunidades.
- Desarrollar una estrategia de abastecimiento específica para cada categoría, considerando factores como calidad, servicio, costo y riesgo.
- Ejecutar la estrategia de abastecimiento, llevando a cabo las acciones necesarias para materializar las mejoras planificadas.
- Monitorear y evaluar periódicamente el desempeño de cada categoría, ajustando la estrategia si es necesario.

Un elemento fundamental que complementa al abastecimiento estratégico es la gestión de proveedores. Esta práctica implica establecer y mantener relaciones a largo plazo con los proveedores seleccionados, lo que contribuye a mejorar aspectos como la calidad, el servicio, el costo y el riesgo del abastecimiento estratégico.

Es importante resaltar que el abastecimiento estratégico, la gestión por categorías y el desarrollo de proveedores conllevan un cambio cultural en las organizaciones. Este

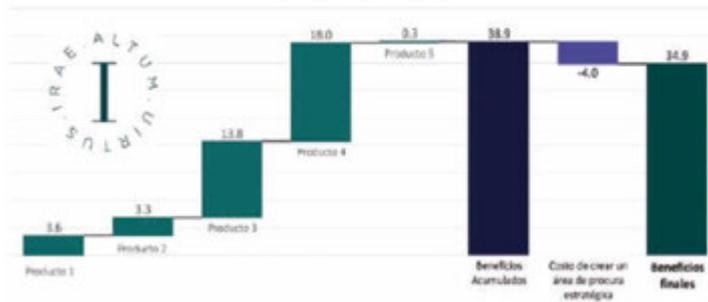
cambio requiere reconocer el papel estratégico de la función de compras y fomentar la colaboración tanto interna como externa. Al lograr esto, se pueden alcanzar niveles superiores de eficiencia, competitividad y rentabilidad en el mercado actual.

Un ejemplo de éxito en la implementación de estas prácticas es el caso de Procter & Gamble, que logró ahorros significativos del 9.6% en un periodo de dos años y medio al implementar una estrategia de abastecimiento estratégico apoyada en un *software*.

De manera similar, en el caso de una empresa del sector energético, logramos capitalizar 20% de ahorros en los contratos anuales de overoles mediante mejoras en las condiciones de compra y abastecimiento al optar por cuatro proveedores en lugar de uno, además de simplificar la administración, lo que generó beneficios económicos significativos, fortaleció la relación con los proveedores y mejoró la percepción del mercado hacia la empresa.

Para lograr un proceso exitoso, es conveniente buscar asesoría con experiencia en la industria en la que operan las empresas y estructurar proyectos de adopción y transferencia de conocimiento con el acompañamiento del asesor. De esta manera, el conocimiento quedará en la empresa y los beneficios de estas prácticas se materializarán a mediano y largo plazo.

Relación costo beneficio del proceso de procura de una empresa del sector energético
Ahorros en 5 productos de la primera categoría analizada
(Millones de pesos anuales)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos reales, ejercicio realizado durante el primer semestre del 2022. El ejercicio incluyó, entre otras cosas, el surtir componentes estratégicos a la función de compras, establecer las bases del programa de procura y definir las necesidades para hacer sostenible la función. Mayor información en www.iralta.com



POR ARTURO DAMM ARNAL

En el anterior Pesos y Contrapesos vimos que en la primera quincena de julio del año pasado la inflación general fue 8.16% y que, un año después, en la primera quincena de este julio, fue 4.79%, 3.37 puntos porcentuales menor, el 41.30%.

También vimos que la inflación subyacente, que “se obtiene eliminando, del cálculo del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), los bienes y servicios cuyos precios son más volátiles, o bien, que su proceso de determinación no responde a condiciones de mercado. Así, los grupos que se excluyen son agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por distintos órdenes de gobierno”, inflación subyacente que determina el comportamiento de mediano plazo de la inflación general, en la primera quincena de julio del año pasado fue 7.56% y que, transcurrido un año, en la primera quincena de este julio, fue 6.76%, 0.80 puntos porcentuales menor, el 10.58%.

Dado que la inflación subyacente determina el comportamiento de la inflación general a mediano plazo, es a la que debe ponerse más atención, habiendo sido, en la primera quincena de julio, 1.97 puntos porcentuales mayor que la inflación general, el 41.12%.

La inflación subyacente incluye los precios de: alimentos procesados (no incluye productos agropecuarios), bebidas y tabacos; otras mercancías no alimenticias; vivienda (vivienda propia, renta de vivienda, servicios domésticos y otros servicios para el hogar); educación (colegiaturas); otros servicios (loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicios de telefonía móvil, mantenimiento de automóvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros). Centro la atención en la inflación subyacente de alimentos procesados, bebidas y tabacos, que contribuye con el 32.22% de la inflación subyacente general y el 45.47% de la inflación general, por mucho la de mayor contribución a ambas.

La inflación general, hace un año, fue 8.16%. Hoy es 4.79%, 3.37 puntos porcentuales menor, el 41.30%. La inflación subyacente general, hace un año, fue 7.56%. Hoy es 6.76%, 0.80 puntos porcentuales menor, el 10.58%. La inflación subyacente de alimentos procesados, bebidas y tabacos, hace un año, fue 11.95%. Hoy es 10.02%, 1.93 puntos porcentuales menor, el 16.15%.

En la primera quincena de julio la inflación subyacente general resultó 1.97 puntos porcentuales mayor que la inflación general, el 41.12%. La inflación subyacente de alimentos procesados, bebidas y tabacos resultó 3.26 puntos porcentuales mayor que la inflación subyacente general, el 48.22%, y 5.23 puntos porcentuales mayor que la inflación general, el 109.19%.

¿Qué es lo deseable? Lo contrario: que la inflación subyacente de alimentos procesados, bebidas y tabacos sea menor que la inflación subyacente general, que ésta sea menor que la inflación general, y que las tres se ubiquen dentro de los márgenes de la meta de inflación, no mayor al cuatro por ciento, como sucedió por última vez en diciembre de 2013: inflación subyacente de alimentos procesados, bebidas y tabacos, 1.89%; inflación subyacente general, 2.78%; inflación general, 3.97%.

En materia de inflación falta mucho por hacer para, por lo menos, lograr la meta de inflación, de los males el menor, y, por lo más, para eliminar la meta de inflación, de los bienes el mayor.



IN- VER- SIONES

REPORTE FINANCIERO Sube 7% el beneficio de Santander a junio

El Grupo financiero Santander, que preside Ana Botín, obtuvo un beneficio de 5 mil 241 millones de euros en el primer semestre de 2023, 7 por ciento más que lo registrado el año anterior. El crecimiento se dio especialmente en Europa por ganancias en España, Reino Unido, Portugal y Polonia, que sumaron 2 mil 436 millones de euros.

PANORAMA RETADOR Ingreso de Alfa cae 10% por su entorno

Debido a un “entorno retador” de altos precios de materias primas, fletes marítimos y márgenes de la industria más bajos afectaron el desempeño de Alfa, que preside Armando Garza Sada. Al segundo trimestre de 2023 los ingresos del conglomerado fueron de 4 mil 221 millones de dólares, 10.4 por ciento menos interanual.

GRUPO HOTELERO Venganza de viajero hace volar a Posadas

La venganza del viajero (el auge por salir de vacaciones tras

la pandemia) ayudó a Grupo Posadas, que preside Pablo Azcárraga Andrade, a elevar 168 por ciento su utilidad neta, que sumó 394.1 millones de pesos, al segundo trimestre del año. Le ayudó la mejora en ocupación, ahorros en la operación y ajuste de tarifas.

CRECEN INGRESOS Apertura de tiendas favorece a Soriana

Gracias a la apertura de tiendas nuevas y una mayor entrada por negocios inmobiliarios, la cadena de supermercados Soriana, que preside Francisco Martín Bringas, reportó que en el segundo trimestre tuvo ingresos por 44 mil 374 millones de pesos, 6.2 por ciento mayor al año pasado.

FIDEICOMISO Fibra Uno sostiene ocupación en 93.8%

El mayor fideicomiso inmobiliario del país Fibra Uno, que preside Moisés El-Mann, logró un alza de 11.2 por ciento en ingresos totales al segundo trimestre del año, con 6 mil 488 millones de pesos, con un portafolio integrado por más de 600 propiedades, que mantuvieron un nivel de ocupación de 93.8 por ciento.



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Hollywood vs. ChatGPT

Hollywood ha vivido una profunda transformación en la última década a causa del *streaming*. Ahora viene un nuevo agitador: la inteligencia artificial (IA). Escritores y actores se encuentran en huelga —la más grande en 60 años— preocupados por las consecuencias que herramientas como ChatGPT tendrán en sus profesiones.

Quienes parecen estar más en riesgo son los escritores, cuyo trabajo puede ser fácilmente sustituido por las capacidades creativas de la IA. Estudios de Hollywood podrán recurrir cada vez más a chatbots como ChatGPT para generar guiones de películas y así ahorrarse miles de horas de trabajo y facturación de escritores profesionales. Me imagino, por ejemplo, a un ejecutivo de un estudio utilizando IA para intentar replicar el guion de una película exitosa.

Quizá el producto final no sea de primer nivel y requiera del involucramiento de escritores humanos para afinarlo, pero con el tiempo se irá perfeccionando.

El impacto de IA en los actores es menos evidente pero igualmente profundo. La tecnología ya existe para que imágenes digitales casi indistinguibles a personas reales se apliquen en campañas de mercadotecnia. Puma, por ejemplo, ha utilizado un avatar en 3D de Neymar para promocionar su marca en distintos eventos. Pronto será posible reproducir digitalmente a un actor en una película sin

que el público se dé cuenta de que no es el real. Mientras que los actores estén de acuerdo y sean remunerados, sus duplicados digitales no representan una amenaza. Al contrario, pueden ser una fuente adicional de ingresos. El problema surge cuando los estudios decidan crear actores virtuales similares a ciertas estrellas, pero con diferencias suficientes para evitar demandas por el uso ilegal de su imagen y así no tener que pagar regalías.

Las posturas son claras. Por un lado, los estudios de Hollywood buscan aplicar la nueva tecnología para reducir costos y de esta manera compensar las grandes pérdidas que les ha traído el cambio de modelo de negocios a *streaming*. Por el otro, los escritores y actores buscan restringirla para mantener sus trabajos.

Su lucha contra los ejecutivos de los estudios por limitar el impacto de la IA en la creación de contenido en Hollywood puede parecer ajena para muchos de nosotros, pero sirve de preámbulo de lo que está por venir en otras profesiones. La automatización y la inteligencia artificial han demostrado su capacidad para redefinir diversos campos laborales y todo apunta a que continuarán haciéndolo en el futuro. Los mexicanos estamos conscientes de ello: una encuesta reciente muestra que más de una tercera parte de la población piensa que la IA le quitará su trabajo en el futuro.

La historia enseña que es imposible detener la tecnología, pese a provocar un ajuste temporal, siempre crea más empleos de los que destruye. Habrá perdedores, pero lo más seguro es que las ventajas de la IA produzcan más ganadores.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Una casa puede cambiar tu vida

La casa es el principal patrimonio para seis de cada 10 mexicanos, pero conseguir una supone tiempo y dinero. Si eres hombre, adquirir una propiedad de 100 metros cuadrados (m²) en México implica juntar el salario promedio de 18 años, según la OCDE, y si eres mujer de 22 años.

El dinero es una de las razones por las que muchos optan por la autoconstrucción. De las 23.9 millones de viviendas propias en México, seis de cada 10 son autoconstruidas. Esta solución tampoco es perfecta. ¿Sabía usted, querido lector, que la autoconstrucción de un cuarto de 11 a 12 m² tarda en promedio cuatro años?

Por otro lado, cada mejora ayuda al patrimonio: tres m² que se adicionan a una casa de 100 m², según Patrimonio Hoy, implican un incremento de valor de entre ocho y 10 por ciento.

Si se tiene acceso a financiamiento hay otro factor que nos detiene: la falta de casas. En México hay un déficit de 8.2 millones de viviendas y para satisfacer la demanda se necesitarían unas 800 mil al año. En 2022 se construyeron 135 mil.

Listo. Hay que atender el tiempo de la construcción, el acceso a financiamiento, la disponibilidad de vivienda, ¿algo más?

Para que los mexicanos

tengamos vivienda que genere patrimonio hay que resolver eso y pensar en el entorno, porque cuando hablamos de vivienda, todo es importante. No se trata de construir dónde sea, cuando las casas están lejos de un centro médico o del transporte público, no las queremos. Hay más de seis millones de viviendas en la cartera del Infonavit abandonadas por eso.

“La vivienda es un reto central en la agenda de desarrollo sostenible de América Latina, pero no solo la vivienda per sé como infraestructura y patrimonio familiar, sino como un entorno de vida del cual dependen incluso las oportunidades educativas”, dijo **René Orellana Halkyer**, gerente regional de México y Centroamérica del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF).

El entorno determina 25% de las oportunidades educativas, dijo Orellana en MILENIO Foros. CAF muestra que vivir cerca de un centro deportivo fomenta la formación de habilidades cognitivas como las verbales y la determinación para alcanzar objetivos propios. Las casas y su entorno son centrales para que las personas tengamos expectativas de crecimiento, superación y movilidad social. La tarea con la vivienda es titánica y urgente porque puede cambiar la vida. ■

La vivienda es un
reto central en la
agenda de desarrollo
sostenible de América
Latina, señala CAF



ANÁLISIS DE CIBERSEGURIDAD

JAIME BERDITCHEVSKY

Criptomonedas bajo la mira de la ciberdelincuencia

Durante la última década, el sector financiero ha sido testigo de grandes cambios debido a la adopción de activos digitales, como las criptomonedas. A nivel global, distintos gobiernos, empresas y usuarios hacen uso de ellas, al ofrecer una alternativa al sistema monetario que conocemos. Hoy en día, existen cientos de criptomonedas de diferente valor y tecnología que, desde su creación, ofrecen ventajas como la reducción de costos. Sin embargo, también han surgido desafíos en ciberseguridad ya que, al ser activos descentralizados y sin la presencia de un organismo regulador, se han convertido en un blanco atractivo y redituable para la ciberdelincuencia.

La relevancia de la industria cripto en América Latina ha crecido de manera importante. Actualmente, al menos un 12% de los mexicanos posee una criptomoneda y, hablando de la región, para poco más de un tercio (39%) de los inversionistas, la adquisición de estas divisas ha cumplido, e incluso, superado sus expectativas. Si bien esto nos habla de un posible fortalecimiento de la industria en el país y la región, el riesgo de perder dinero y datos personales durante un ciberataque sigue siendo una de las barreras para la inversión en criptomonedas.

En los últimos meses, Kaspersky bloqueó un malware que vulnera dispositivos al navegar por sitios web de intercambio de criptomonedas, con México liderando la lista de los países más afectados. En este contexto, en el que el mercado de cripto y la preocupación ante los riesgos están en auge, se ha generado la necesaria conversación respecto a que el ecosistema de criptomonedas requiere de una normativa capaz de robustecer, pero también de actualizar las reglas que ya existen en materia de protección de datos y ciberseguridad, para que el sector financiero pueda aprove-

char las ventajas de este activo digital, brindando confianza para las empresas, los inversionistas y, claro, los usuarios.

A la par de esta discusión, ya se han adoptado medidas preventivas, como el uso de billeteras de hardware, que en realidad son dispositivos que no están conectados a Internet, con el objetivo de blindar las inversiones ante un hackeo. No obstante, una reciente investigación de Kaspersky informó de otra nueva amenaza que ya circula en diferentes regiones del mundo, incluida América Latina, dirigida a las billeteras digitales pero con la capacidad de incluso vulnerar aquellas que no están conectadas a la red, y las empresas son uno de sus objetivos.

Tras analizar esta amenaza, nuestros expertos identificaron rastros de Double Finger, el cual descarga un programa de acceso remoto (RAT), que permite a los cibercriminales evadir los controles de seguridad de las organizaciones, robar información o cometer fraude. Lamentablemente, esta es solo una de las amenazas que buscan vulnerar a la industria, convirtiéndose en un reto al que se le debe prestar especial atención, pues países de todo el mundo, incluido México, ya debaten la posibilidad de implementar monedas digitales oficiales.

La mejor manera de prever incidentes es observar el panorama de amenazas alrededor de la industria y aprender de él. La ciberdelincuencia ya descubrió una mina de oportunidades en las criptomonedas, y ahora el sector debe estar alerta, implementar medidas, así como protecciones de seguridad más fuertes, y mantenerse informado sobre nuevas estafas. Prevenir proactivamente los ciberataques, ayudará a blindar los activos digitales más valiosos frente a las ciberamenazas emergentes.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Landsteiner aire fresco para concurso, bancos obligados y ventas en 2023 por 2,000 mdp

Aunque la figura del concurso mercantil no tiene las mejores credenciales, el proceso de Landsteiner de **Miguel Granados Mora**, abrió una ventana para que dicha figura se consolide.

Con un pasivo de 3,000 mdp la farmacéutica fundada en 1998 se convirtió en insolvente, por lo que en marzo del 2022 a solicitud de un proveedor en este caso Zamberk de **Javier Guizar**, se avaló el recurso.

El laboratorio especialista en insulina y que también produce inmunosupresores, fue víctima de compras estatales que nunca se honraron, caso Edomex con **Eruviel Ávila**, o Sonora con **Guillermo Padrés**.

Con **Enrique de la Madrid** en Bancomext se había logrado un crédito por 1,000 mdp para una nueva planta de biotecnológicos en Toluca, que terminó en 2019. Tampoco ayudó el entorno vs las farmacéuticas por **Andrés Manuel López Obrador**.

Como quiera ya con los juzgados especializados, en este caso el 2° a cargo de **Saúl Martínez** inició el procedimiento. Del Ifecom llegó como conciliador **Gerardo Sierra** que dejó operar. Sólo pidió austeridad.

Con Bancomext de **Luis Antonio Ramírez** y en específico **Alfredo Montes** timón de crédito, lo que se evitó fue una quita y se trabajó en una reestructura. Al final fue a 15 años y una tasa progresiva del 2% al 4%. Ya se había reducido el pasivo a 850 mdp, suma que casi empató con la garantía que era la plantavaluada en 700 mdp.

Con proveedores y 900 mdp de pasivos se perdió el crédito comercial y ahora se trabaja en efectivo y el fondo Northgate Capital de **Mauricio del Moral**, llevó su adeudo por 1,100 mdp a 19 años.

La operación se agilizó porque Landsteiner estaba al corriente con el SAT y el IMSS en lo que respecta a sus 750 empleados. Igual nunca dejó de operar. **Arturo Morales**, vicepresidente de Asuntos Públicos otra pieza clave, estima que este 2023 la compañía pasará de 1,700 mdp de ingresos a unos 2,000 mdp.

El 20 de julio se dictó la sentencia definitiva con 92% de los acreedores conformes. Hay 30 días para que se suba el resto entre ellos 4 bancos ligados a un sindicato por 350 mdp: BBVA, Banorte, Invex y Banregio.

A todos se ha pagado: a BBVA de 240 mdp ya se le deben 140 mdp, Banorte de 150 mdp se está en 87 mdp, Invex de 100 mdp faltan 58 mdp y Banregio de 50 mdp se está en 29 mdp.

Así que otra farmacéutica mexicana que sale adelante, si se considera a Probiomed de **Jaime Uribe** y que con marcadas diferencias, adquirió Sanfer de **Ricardo Amtmann**.

ÁRBITROS PARA CALICA EN TLCAN AQUÍ, ECONOMÍA Y RIESGO

Recién estuvieron aquí los árbitros relacionados con el lío que se desahoga en el TLCAN vs México y que interpuso Vulcan de **Thomas Hill**, propietaria de Calica. El recurso es de la época de **Enrique Peña Nieto**. Se conoce que Econo-

mía de **Raquel Buenrostro** envió a un nutrido equipo a atenderlos. Quizá no ayude mucho. El clima contra la compañía de Birmingham por AMLO abona a que el fallo pueda ser negativo con un reclamo mayor a 1,500 mdd.

RUBRO DE CINE POR ESTÍMULO Y PRIORIDAD A EXHIBICIÓN

Entre los temas que la industria del cine pondrá a los candidatos más adelante es el de un estímulo fiscal que ayude al rubro agrupado en la Canacine que preside **Avelino Rodríguez**. También se pretende que los apoyos den prioridad a los filmes que se exhiban en

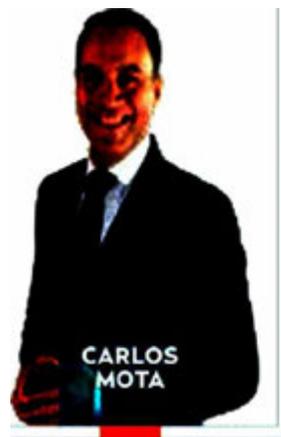
las salas y no tanto al "streaming". Este negocio ya viene de regreso.

ELECCIONES Y RIESGO ECONOMICO AQUÍ Y EN EU HASTA 2024

En este 2023 los fantasmas se desvanecieron. Al final el PIB crecerá entre 2.4% y 2.5%. No-dal EU. Los expertos han recorrido el riesgo de la recesión a 2024. De ahí que dicha economía apenas crecería 1.0% o inclusive 0.2%, pronóstico que recién dio a conocer Barclays vía **Gabriel Casillas**. Recuerde además que habrá elecciones, y tanto allá como aquí hay elementos de sobra para el ruido.



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

LA FUERZA
DE NISSAN

Estados Unidos es el mercado más potente de la zona, pero México y Canadá no se quedan atrás. Las ventas en la región se han disparado 33%



Ayer fue un gran día para Nissan, la corporación que a nivel mundial encabeza **Makoto Uchida** rompió las expectativas del mercado al reportar 750 millones de dólares de utilidad neta trimestral, duplicando lo que había logrado en el trimestre abril-junio del año pasado. El trimestre de abril-junio es el primero de su año fiscal. El incremento anual comparado contra 2022 es de 124 por ciento.

El CFO de esta empresa, **Stephen Ma**, destacó ayer, durante la presentación de los resultados, que en la división Norteamérica (de la que México es parte), la producción y las ventas se dispararon significativamente, llegando en el trimestre a 294 mil unidades la primera y 328 mil unidades la segunda. Estados Unidos es el mercado más potente de la zona, pero México y Canadá no se quedan atrás. Las ventas en toda la región se han disparado 33 por ciento, con los modelos Sentra y Rogue siendo los más destacados.

Pero Nissan está sufriendo en China. Tanto su producción como sus ventas se redujeron significativamente en el trimestre. No obstante, el CEO Uchida reveló con cierto detalle que desde Yokohama, sus

La automotriz japonesa reportó 750 mdd de utilidad neta trimestral

Detalle ayer, desde Yokohama, sus planes para renovar su estrategia en ese mercado, con ajustes a sus alianzas y planes renovados para sus vehículos dedicados a ese mercado. La velocidad de ajuste será clave.

EL CEO también dijo que están considerando la posibilidad de exportar vehículos desde China, si bien no dio detalles y es algo que apenas

se está discutiendo internamente.

Un desafío para esta empresa es volcarse con mayor potencia hacia la electrificación. Uchida detalló que la capacidad de utilización de sus plantas en México se está incrementando, y dijo que tanto en nuestro país como en otros se estarán ajustando tanto la tasa de utilización de las plantas como los inventarios.

El CEO también aseguró que persisten los retos en materia logística, y que muchos de sus vehículos se encuentran actualmente en tránsito hacia mercados donde los clientes continúan a la espera de disponibilidad. En Norteamérica, reconoció, enfrenta actualmente escasez de ciertos modelos.

Viene también una fuerte presencia de Nissan para competir contra Tesla. La empresa invertirá más de 660 millones de dólares en una compañía llamada "Ampere", en conjunto con Renault, renovando toda la estrategia que ha tenido con la francesa y subiéndose con potencia global a la ola de electrificación. Habrá que estar atentos.

MAZATLÁN

Mala noticia para el puerto sinaloense luego de que la calificadora Standard & Poors cambió a *negativa* la perspectiva de su deuda. La calificadora dijo que el municipio que encabeza **Edgar González Zataráin**, enfrenta muchas demandas judiciales, lo que podría poner presión a su liquidez de corto plazo. Hasta dos mil millones de pesos en demandas judiciales podrían estar comprometidos de aquí a 2024.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



Banco Azteca registró en el segundo trimestre del año incrementos de doble dígito en la captación y colocación de créditos

Y

a le había comentado que los más recientes indicadores para la CDMX reportan una mejoría importante de la actividad económica, lo que ha significado la apertura de nuevos negocios.

La última noticia de la Sedeco de la capital del país, al frente de **Fadlala Akabani**, sobre la creación de 98 mil 102 empleos durante el primer semestre de 2023 es reflejo de la apertura de 96 mil 92 negocios de bajo impacto, algo que sin duda ha despertado optimismo entre los capitalinos.

Una demarcación que encabeza esos buenos números es la alcaldía Miguel Hidalgo que se ha convertido en un motor de empleo al generar más de 32 mil plazas de trabajo formales, lo que significa que uno de cada tres puestos laborales en la ciudad proviene de esta demarcación, gobernada por el panista **Mauricio Tabe**.

El liderazgo de Tabe ha impulsado ese desempeño económico durante más de un año, y uno de los factores clave detrás de ese desempeño ha sido el enfoque en la seguridad.

Y es que la coordinación entre las autoridades capitalinas

La Sedeco de la CDMX informó la apertura de 96 mil 92 negocios de bajo impacto

y la alcaldía mediante el programa *BlindarMH* ha sido fundamental para generar un ambiente de confianza para inversionistas y empresarios lo que anima la creación de más empresas en la demarcación.

LA RUTA DEL DINERO

Sigue la entrega de reportes al segundo trimestre del año y por lo pronto una emisora que observa buen desempeño es Grupo Elektra. La empresa informó al mercado que un crecimiento de 10 por ciento en el flujo libre para llegar a cinco mil 636 millones de pesos, además de un alza de 21 por ciento en su utilidad de operación para llegar a tres mil 237 millones de pesos. Los ingresos de la empresa de *los pagos chiquitos* subieron 14 por ciento para totalizar en ese lapso 44 mil 274 millones de pesos impulsados por un firme dinamismo en los ingresos financieros. Concretamente Banco Azteca, que lleva **Alejandro Valenzuela**, reportó alza de 13 por ciento en su cartera bruta consolidada, mientras que la captación saltó 11 por ciento, ambos indicadores con números superiores a lo observado por el sistema bancario. La noticia es que Bursamétrica Casa de Bolsa estaría dando un giro significativo luego que la agencia calificadora Moody's, mejoró su calificación de CCC-.mx a B-.mx y le ha otorgado una perspectiva estable. Esta decisión llega tras una detallada revisión de la calificación de emisor de largo plazo en moneda local de la empresa, y sin duda representa un gran alivio para el mercado financiero en general. La clave para esta mejora radica en la confirmación por parte de la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, en el sentido que Bursamétrica no corre el riesgo de perder su licencia como intermediario financiero. Hablamos que la autoridad avaló que la intermediaria bursátil cumple con los requisitos establecidos en el artículo 10 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, en vista que el capital neto es superior al capital social mínimo. Enhorabuena.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Landsteiner aire fresco para concurso, bancos obligados y ventas en 2023 por 2,000 mdp

Aunque la figura del concurso mercantil no tiene las mejores credenciales, el proceso de Landsteiner de **Miguel Granados Mora**, abrió una ventana para que dicha figura se consolide.

Con un pasivo de 3,000 mdp la farmacéutica fundada en 1998 se convirtió en insolvente, por lo que en marzo del 2022 a solicitud de un proveedor en este caso Zamberk de **Javier Guizar**, se avaló el recurso.

El laboratorio especialista en insulina y que también produce inmunosupresores, fue víctima de compras estatales que nunca se honraron, caso Edomex con **Eruviel Ávila**, o Sonora con **Guillermo Padrés**.

Con **Enrique de la Madrid** en Bancomext se había logrado un crédito por 1,000 mdp para una nueva planta de biotecnológicos en Toluca, que terminó en 2019. Tampoco ayudó el entorno vs las farmacéuticas por **Andrés Manuel López Obrador**.

Como quiera ya con los juzgados especializados, en este caso el 2° a cargo de **Saúl Martínez** inició el procedimiento. Del Ifecom llegó como conciliador **Gerardo Sierra** que dejó operar. Sólo pidió austeridad.

Con Bancomext de **Luis Antonio Ramírez** y en específico **Alfredo Montes** timón de crédito, lo que se evitó fue una quita y se trabajó en una reestructura. Al final fue a 15 años y una tasa progresiva del 2% al 4%. Ya se había reducido el pasivo a 850 mdp, suma que casi empató con la garantía que era la planta va-

luada en 700 mdp.

Con proveedores y 900 mdp de pasivos se perdió el crédito comercial y ahora se trabaja en efectivo y el fondo Northgate Capital de **Mauricio del Moral**, llevó su adeudo por 1,100 mdp a 19 años.

La operación se agilizó porque Landsteiner estaba al corriente con el SAT y el IMSS en lo que respecta a sus 750 empleados. Igual nunca dejó de operar. **Arturo Morales**, vicepresidente de Asuntos Públicos otra pieza clave, estima que este 2023 la compañía pasará de 1,700 mdp de ingresos a unos 2,000 mdp.

El 20 de julio se dictó la sentencia definitiva con 92% de los acreedores conformes. Hay 30 días para que se suba el resto entre ellos 4 bancos ligados a un sindicato por 350 mdp: BBVA, Banorte, Invex y Banregio.

A todos se ha pagado: a BBVA de 240 mdp ya se le deben 140 mdp, Banorte de 150 mdp se está en 87 mdp, Invex de 100 mdp faltan 58 mdp y Banregio de 50 mdp se está en 29 mdp.

Así que otra farmacéutica mexicana que sale avante, si se considera a Probiomed de **Jaime Uribe** y que con marcadas diferencias, adquirió Sanfer de **Ricardo Amtmann**.

ÁRBITROS PARA CALICA EN TLCAN AQUÍ, ECONOMÍA Y RIESGO

Recién estuvieron aquí los árbitros relacionados con el lío que se desahoga en el TLCAN vs

México y que interpuso Vulcan de **Thomas Hill**, propietaria de Calica. El recurso es de la época de **Enrique Peña Nieto**. Se conoce que Economía de **Raquel Buenrostro** envió a un nutrido equipo a atenderlos. Quizá no ayude mucho. El clima contra la compañía de Birmingham por AMLO abona a que el fallo pueda ser negativo con un reclamo mayor a 1,500 mdd.

RUBRO DE CINE POR ESTÍMULO Y PRIORIDAD A EXHIBICIÓN

Entre los temas que la industria del cine pondrá a los candidatos más adelante es el de un estímulo fiscal que ayude al rubro agrupado en la Canacine que preside **Avelino Rodríguez**. También se pretende que los apoyos den prioridad a los filmes que se exhiban en las salas y no tanto al "streaming". Este negocio ya viene de regreso.

ELECCIONES Y RIESGO ECONÓMICO AQUÍ Y EN EU HASTA 2024

En este 2023 los fantasmas se desvanecieron. Al final el PIB crecerá entre 2.4% y 2.5%. No-dal EU. Los expertos han recorrido el riesgo de la recesión a 2024. De ahí que dicha economía apenas crecería 1.0% o inclusive 0.2%, pronóstico que recién dio a conocer Barclays vía **Gabriel Casillas**. Recuerde además que habrá elecciones, y tanto allá como aquí hay elementos de sobra para el ruido.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

NO HAY MEDICINAS

CARLOS LÓPEZ JONES

Cada vez son más los reclamos al Dr. Hugo López Gatell, Subsecretario de Salud, por la falta de medicinas en hospitales públicos, lo que a su vez, ha provocado escasez también en farmacias privadas

En 2018, México gastaba alrededor de 110,000 millones de pesos en la compra de medicinas. Esta cantidad representaba alrededor de 1,000 pesos anuales por cada mexicano, es decir 50 dólares de ese momento, la cifra más baja para países de la OCDE y si consideramos que cualquier enfermedad crónica como diabetes, presión alta, etc., requiere medicamentos de por vida para cada paciente y enfermedades más complicadas como el cáncer, necesitan quimioterapias cuyo costo puede llegar a 30,000 pesos mensuales, durante un par de años, si es una cifra muy baja

Al llegar al poder, el Presidente López Obrador dio la orden de cancelar las compras a los laboratorios mexicanos y extranjeros que proveían de esas medicinas al sector público del país, que adquiere el 80% de todos los fármacos que se consumen anualmente en México y le ordenó a Marcelo Ebrard, entonces Secretario de Relaciones Exteriores, que buscara las medicinas alrededor del mundo a un precio menor

Pero surtir a 100 millones de habitantes de medicinas, es una tarea monumental que no se pudo conseguir, ya que los laboratorios hacen medicinas bajo pedido y no hay almacenes que tengan las medicinas, esperando que un cliente llegue a pedir cantidades tan grandes de producto

En segundo lugar, cuando fue posible conseguir los medicamentos en alguna cantidad, los costos una vez que se incluyó la logística de reparto en todo el país, desde Tijuana hasta Mérida, desde Guadalajara hasta Cancún, el gobierno se dio cuenta que gastaba mucho más y no le alcanzó un presupuesto que además ha sido recortado año con año

Es tal el caos actual que en 2018, 20 millones de mexicanos no tenían acceso a servicios de salud y al cierre de 2022, esa cifra ya subió a 37 millones de mexicanos, conforme el go-

bierno además de su grave error en la compra de medicamentos, redujo el presupuesto al Seguro Popular, al que cambió de nombre por Instituto de la Salud para el Bienestar (INSA-BI) mismo que quebró y ahora se llama IMSS Bienestar

Al no haber medicinas en los hospitales públicos, los doctores le recetan las medicinas a los pacientes y quienes pueden, las compran en farmacias privadas, por lo que rápidamente se agotan las existencias, también en farmacias privadas

De 2019 a la fecha, cada año se han dejado de realizar más de 10,000 operaciones de cáncer, por lo que muchas de esas personas fallecieron, cuando se pudieron haber salvado, por no mencionar las 200,000 operaciones de todo tipo, que simplemente no se hicieron por falta de medicinas e insumos y los 15.2 millones de recetas no surtidas en 2022 en el IMSS e ISSSTE según cifras oficiales

Lejos de reconocer su error que cuesta vidas, la actual administración insiste en minimizar lo que ocurre, causando miles de muertes cada año, que se pueden salvar, si hubiera medicinas



MOSAICO RURAL

Veracruz, a la vanguardia en el sector agroalimentario

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**



Veracruz ha sido escenario importante de históricos pasajes de la vida política y económica que han marcado el rumbo del país, pero además, su clima, ubicación geográfica y el trabajo y amabilidad de su gente lo hacen un magnífico destino turístico, además de potencia agropecuaria y pesquera.

En columnas anteriores hemos abordado el desarrollo del campo, la ganadería y la pesca de este estratégico estado de nuestro país.

La Secretaría de Desarrollo Agropecuario, Rural y Pesca (Sedarpa), que encabeza Evaristo Ovando Ramírez, y la Subsecretaría de Ganadería y Pesca, representada por Humberto Amador Zaragoza, han avanzado en temas como la cadena productiva de búfalos de agua, laboratorios móviles ganaderos de diagnóstico zoonosanitario que operan en convenio con los municipios

del estado y la reciente visita de funcionarios del Servicio de Inspección Sanitaria de Plantas y Animales de Estados Unidos.

Una actividad que sobresalió en días recientes fue la encabezada por el gobernador Cuitláhuac García Jiménez, sobre capacitación a mujeres del sector rural en el control y manejo de maquinaria agrícola e implementos, como parte de los cursos de mecanización del campo, algo digno de resaltar en el sector.

No por nada, Veracruz es hoy en día el segundo productor agroalimentario del país, sólo por debajo de Jalisco, con un volumen que supera las 31 millones 902 mil toneladas, el 10.7 por ciento del total nacional, con liderazgo en caña de azúcar, café cereza, hule, tabaco, naranja, limón agrio, mango, piña y sandía, además de mojarra, langostino, camarón y ostión.

También, es uno de los estados con mayor tradición culinaria de México, en especial por su condición de puerto. ¡A disfrutar los sabores de Veracruz!

CRECEN 4.48% EXPORTACIONES AGROALIMENTARIAS

MEXICANAS EN ENERO-MAYO

Al quinto mes del año, el valor de las ventas agroalimentarias del país se ubicó como el más alto en 31 años y permitió a México obtener divisas que superaron a las conseguidas por concepto de turismo extranjero y venta de productos petroleros.

De acuerdo con la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, las exportaciones agroalimentarias del país crecieron 4.48 por ciento, al sumar 22 mil 799 millones de dólares, con lo cual se alcanzó un superávit comercial por cuatro mil 118 millones de dólares.

Así, el sector primario nacional presenta buenas cifras en materia de producción, crecimiento y comercialización nacional y al exterior, impulsada por los llamados bienes públicos que incluyen la sanidad e inocuidad agroalimentaria y la entrega gratuita de fertilizante a productores de todo el país, entre otros apoyos del Gobierno de México a los productores, en especial, los de pequeña escala.

Se entregan buenas cuentas y queda como tarea para el siguiente sexenio, avanzar en la modernización e infraestructura del sector, que aún no se impulsa para el pequeño y mediano productor.



CÓDIGO DE INGRESOS

Concepto de talento y consumo post-pandemia

GUADALUPE ROMERO

Sí, todo cambió luego de la pandemia y como dicen los emprendedores de la transformación digital, es un hecho que los colaboradores se adaptaron y adoptaron el trabajo híbrido. Sin que solo sea por los ahorros en tiempo y recursos para ir a trabajar, también descubrió que hay tiempo para seguir desarrollando y profesionalizando el talento.

Este es el valor de la post-pandemia, más talento y otra manera de consumir. En su más reciente estudio, Factorial, una empresa dedicada al desarrollo de software, encontró que 71% de las empresas en Latinoamérica se encuentran preocupadas por la escasez de talento cualificado. La muestra se tomó entre más de 3 mil profesionales de la región, además de España y Francia.

Según la encuesta el 20% de las empresas tienen procesos de desarrollo de habilidades automatizados, lo que indica un área de oportunidad significativa en términos de digitalización y optimización de los recursos humanos.

En Latinoamérica se destaca que las tareas automatizadas de recursos humanos suelen darse prioridad

por motivos legales y de control. Por ejemplo, el control horario es implementado por el 52% de las empresas, aunque en muchos casos no sea obligatorio por ley.

Otro dato que obtuvieron es que en Latinoamérica, aproximadamente el 48% de las empresas cuenta con un departamento de Recursos Humanos liderado por un director y varios empleados. “En una de cada cuatro empresas, es el CEO quien se encarga de las tareas de gestión de talento, siendo esta fórmula más común en México que en otros países de la región”.

“La redistribución de presupuestos hacia este sector se presenta como una solución y necesidad evidente en México ante la sobre demanda de talentos calificados... La reticencia y falta de familiaridad con los software de gestión de RH son la principal barrera para la digitalización y automatización en este campo. En general, afecta al 32% de las empresas, pero en México este porcentaje se incrementa al 40%.”

Factorial identifica otros dos obstáculos comunes: la falta de experiencia en competencias técnicas (32%) y la dificultad de mantenimiento de los softwares (30%). Estos factores dificultan la adopción y uso efectivo de las herramientas de gestión de recursos humanos.

Y SI DE CONSUMO HABLAMOS...

Tenemos que Vips también aprendió la lección: nos gustó comer en casa. Y ahora, post-pandemia, ¿por qué no?, las mentes pensantes de Alsea, administradora de Vips y otras marcas de alimentos, ni tardos ni perezosos ofrecen la mesa como si estuvieras en casa.

En México, según una encuesta realizada por Kantar World Panel México, la

tendencia de los consumidores por comer fuera de casa era clara incluso antes de la pandemia, con un crecimiento del 9.9%. Esta tendencia se vio interrumpida durante el confinamiento, pero actualmente ha retomado su crecimiento, dicen los de Vips.

El Tablero del Consumidor de Deloitte, a finales de marzo de 2023, señaló que el patrón de alimentación de las personas en México fue el siguiente: 17% de las personas no come fuera de casa, 39% de las personas hace comida fuera de casa una o dos veces por semana, 33% come en establecimientos de tres a cinco veces por semana, 9% come fuera de casa de seis a diez veces por semana, el 2% restante come fuera de casa diariamente.

Por todo lo anterior y lo que está por venir, Vips arrancará la campaña “Igual que en casa” con base en una variedad de platillos con sabor casero; propuesta que incluye distintas iniciativas que van desde el menú, el servicio, la experiencia y remodelaciones, ofreciendo a las personas que disfrutaban comer fuera de casa, la solución ideal de una experiencia holística en el restaurante familiar más grande de México.

¡Veremos! Con que atiendan rápido y que sirvan los platillos como los presentan en las fotos, creo que muchos estaremos bien servidos.

UNIVERSIDAD AL ALCANCE

El Inegi, de Graciela Márquez, estipula que la colegiatura de una universidad privada puede oscilar entre los 14 mil 500 hasta los 111 mil pesos semestrales, por lo que cada vez hay menos opciones para los cientos de miles de jóvenes en el Valle de México que se quedan sin un lugar en las instituciones de educación superior públicas.

Página: 13

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 391

Costo: 74,047

2 / 2

Guadalupe Romero

Por fortuna, han surgido opciones donde se imparten más de 30 licenciaturas, 20 maestrías y 23 diplomados. La opción se ubica en alcaldías como Chalco, Ixtapaluca, Nezahualcóyotl, Ecatepec y Cuautitlán, para que las nuevas generaciones tengan educación de calidad académica a buen precio y puedan continuar con sus estudios. Este año buscan superar los 15 mil matriculados.