

CAPITANES

Suma adeudos

En los próximos días ICA, empresa que encabeza **Guadalupe Phillips**, podría enfrentar nuevas dificultades.

Alrededor de 15 empresas estarían sumando denuncias en forma colectiva para que ICA pague adeudos pendientes por trabajos realizados previo a la entrada de la compañía en concurso mercantil, en 2017.

Uno de los casos, ya con sentencia del Juzgado 45 del Tribunal Superior de Justicia con sede en la Ciudad de México, es el de Energéticos Internacionales (Energex), empresa con sede en Monterrey, dirigida por **César Cadena**.

El Juzgado condenó a ICA en 2018 a pagar un adeudo por consumo de diesel efectuado en 2015 por 16 millones 828 mil

pesos, y en enero pasado a cubrir el pago de intereses, con lo que el total llega a 22 millones 466 mil pesos.

La orden no se ha cumplido, a pesar de que ICA ya no se encuentra en concurso mercantil y actualmente realiza grandes obras como el tramo cuatro del Tren Maya.

Los abogados de Energex buscan que se cumpla el pago por medio de un embargo, pero hasta ahora no se ha conseguido.

Ahora, empresas que ofrecen servicios de topografía, de refacciones automotrices, de servicios y accesorios de seguridad, así como de insumos eléctricos, se sumarán a una demanda por pagos no cubiertos, utilizando como antecedente el caso de Energex.



IAN DE LA GARZA...

Es el CEO de Finso-lar, startup mexicana de financiamiento e inversión en energía solar, que impulsa la adopción de fuentes renovables en empresas de todos los tamaños para combatir el cambio climático. Se estima que los proyectos instalados por la startup reducirán a lo largo de su vida útil un millón de toneladas métricas de CO2.

Consolida posición

Banorte quiere consolidarse como segundo grupo financiero en el País, lo que se ve en el incremento de sus carteras de crédito.

La cartera de crédito automotriz creció 33 por ciento, la de nómina 19 por ciento, tarjeta de crédito otro 19 por ciento y la de crédito hipotecario 16 por ciento anual al segundo trimestre de este año.

Con esto, el crédito al consumo, que refleja el financiamiento a los hogares, alcanzó 402 mil 201 millones de pesos, un crecimiento de 19 por ciento anual.

Además de eso, el crédito comercial registró un crecimiento anual de 17 por ciento, en tanto que la cartera corporativa tuvo un alza de 6 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Algo que destaca en el banco que lleva **Marcos Ramírez** es que el índice de morosidad se ubicó en 1.05 por ciento en dicho periodo, es decir, uno de los más ba-

jos de la banca.

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), hasta marzo de 2023 la institución tenía 2.1 billones de pesos en activos, lo que lo ubicó como el segundo grupo financiero del País.

Grupo Financiero Banorte es una empresa pública que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, cuenta con más de 31 mil colaboradores y mil 159 sucursales.

Alianza de altura

La franquicia belga Dinner in the Sky, con presencia en 65 países, tiene confianza en México.

Luego de pasar dos malos años debido a la pandemia, la empresa que dirige **Joan Cordoves** planea abrir un par de unidades en Guadalajara y Monterrey entre 2024 y 2025, en las que se planea una inversión de unos 800 mil euros.

El concepto gastronómico a 45 metros de altura está dirigido al turismo de lujo, con un ticket promedio

de 3 mil pesos por persona, abierto al público general los fines de semana.

Para aprovechar los días entre semana, la empresa acaba de firmar una alianza con Creatividad, que preside **Michel Wohlmuth** y **Juan Carlos Lozano**, organizadora de congresos y eventos de experiencia.

Dinner in the Sky ofrece también servicios a corporativos, 20 por año, los cuales podrían llegar hasta 80 con la alianza.

Creatividad cuenta con

clientes como Alestra, Alsea, Adidas, Lilly y Microsoft.

Con más de 30 años en el mercado de turismo de reuniones, la empresa ya sostuvo una reunión con 22 de sus principales clientes, de los cuales 60 por ciento mostró interés en realizar juntas de capacitación para ejecutivos y distintos tipos de encuentros.

Preparan expo

La Asociación Nacional de Proveedores para la Salud (ANAPS), que preside **Car-**

los Salazar Gaytán, prepara la quinta edición de Medical Expo, que se llevará a cabo del 24 al 26 de octubre próximos en la capital mexicana.

Esta Expo, cuyos detalles se anuncian hoy, busca compartir los principales

problemas que se avecinan para la industria de los dispositivos de la salud en México y las proyecciones de inversión para este sector.

La pandemia de Covid-19 logró que los clústeres productores de dispositivos ganaran visibilidad en todo el mundo, por lo que con la tendencia del nearshoring se prevé que más marcas lleguen al País para producir aquí sus componentes.

Hay que recordar que México ocupa ya el séptimo lugar como productor y exportador de dispositivos de la salud en el mundo, con más de 400 fabricantes que se ubican principalmente en Baja California, Chihuahua, Ciudad de México, Jalisco, Sonora, Nuevo León, Morelos, Tamaulipas y Estado de México.

capitanes@reforma.com

**SIGUE PLASMANDO GUT SU SELLO CREATIVO**

GUT Mexico City sigue mostrando su nivel creativo en nuestro mercado. Así quedó de manifiesto en el reciente Festival Cannes Lions, en donde obtuvo dos bronceos con piezas que desarrolló para Popeyes para el mercado mexicano, y no para el mercado norteamericano, como mencionamos la semana anterior.

De nuevo su talento creativo se manifiesta en la realización de la segunda parte de la Campaña “México Manda” para cerveza Corona, que da continuidad a la primera que proponía cambiar la usual palabra “mande” por “manda”. Ahora esta busca se deje el estereotipo de que muchos mexicanos pasan horas sentados sin ser productivos, y motivarlos más que a nadie para que tomen el mando.

“Para GUT trabajar con una marca tan emblemática para México es un reto y un privilegio”, expresó Samantha Hernández, CSO de la agencia. “No es común una postura tan firme y comprometida ante problemáticas sociales como lo está haciendo Corona. Con este trabajo seguimos dándole vida a una plataforma

de comunicación creada para despertar el espíritu conquistador de todos los mexicanos”, agregó.

TRES DÉCADAS DE PORTER NOVELLI MÉXICO

Celebra 30 años Porter Novelli México, que nació como Martec y en 1997 fue adquirida por Grupo Omnicom. Actualmente atiende importante cartera de clientes, y para ayudarles a hacer negocios de mejor manera se apoya en cuatro pilares: crecimiento de marca, experiencia del empleado, sustentabilidad y comunicación corporativa.

Sandra Kleinburg, socia fundadora y directora general, comentó que tienen la experiencia, capacidades, acceso a expertos globales y soluciones innovadoras para atender las necesidades de sus clientes. Asimismo, señaló que su equipo local y el apoyo de una red global les da acceso a recursos y herramientas únicas en el mercado mexicano.

“Estoy entusiasmada sobre lo que el futuro traerá y la forma como nuestro trabajo seguirá evolucionando”, expresó Karen Ovseyevitz, también socia fundadora y presidenta para América Latina.



Esencialismo

Hace siglos, Sócrates advirtió: “Ten cuidado con el vacío de una vida muy ocupada”.

La velocidad a la que se mueve el mundo de los negocios ha llevado a muchas personas a aceptar demasiadas responsabilidades y participación en sinnúmero de proyectos. Esto se da, además, en contextos donde ha dominado la cultura que privilegia más sobre menos: más comida, más entretenimiento, más hielos en un vaso, más regalos, más ropa, más aplicaciones en un teléfono, más dinero, más canales de tv, más tarjetas de crédito, etc.

Sin embargo, lo anterior puede llevar a obtener justo lo contrario de lo que se quería en un inicio y aquí es donde entra en juego el esencialismo, término que engloba las doctrinas que buscan priorizar lo esencial, por encima de lo aparente o coyuntural.

El camino hacia lo esencial pasa por reconocer que, en más contextos de los que queremos admitir, menos es más. ¿Pero más qué? Más claridad, libertad, enfoque, calidad e impacto. Para avanzar en esta dirección tenemos que desaprender algunas co-

sas y aprender otras. Tenemos que aprender que decir “no” está bien, que mejorar algo a veces tiene más que ver con quitar que con agregar, que poner límites abre opciones y que en vez de pensar “ya le invertí demasiado”, a veces es importante aceptar pérdidas y comenzar de nuevo.

El inglés Greg McKeown, ha vendido más de un millón de copias de su libro *Esencialismo* y ha ayudado a muchas personas en posiciones de liderazgo a implementar el esencialismo en sus vidas cotidianas, en sus vidas profesionales y en sus estilos de liderazgo. Para él, en la columna de lo “no esencial” estaría una contratación que no se necesita, no correr a alguien que estorba, querer revisar todo o nunca estar disponible, equipos fracturados que progresan en direcciones distintas y que son incapaces de priorizar.

En la columna de “lo esencial” estaría ser selectivos con el talento, contestar la pregunta de “¿si sólo pudiéramos hacer una sola cosa cuál sería?”, escuchar a otros hasta encontrar la esencia, quitarle obstáculos a la labor de cada persona y formar equipos uni-

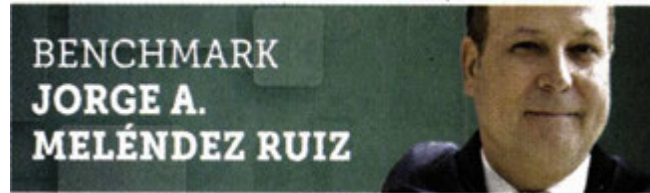
dos, donde sus propósitos individuales y colectivos se alineen y logren llevar su contribución a otro nivel.

El esencialismo también revalora acciones que han sido vistas como inútiles en la sociedad, como dormir o jugar. El autor explica que el sueño es la base de la productividad y que el juego no solo nos ayuda a explorar lo que es esencial, sino que es esencia en sí mismo.

A nivel personal, esto pasa también por recuperar la noción de que nosotros decidimos y que, si no lo hacemos, alguien más lo hará en nuestro lugar; también ayuda a superar el miedo de quedarse fuera y busca reemplazarlo con el músculo de estar presente, haciendo lo que sea que se esté eligiendo hacer.

Este verano, algunas personas tomarán un descanso y regresarán con pocas ganas de retomar todos los pendientes. Si el sistema genera *burnout*, toda vacación será tan solo un paliativo fugaz.

Pero, tomes unos días de descanso o no, lo relevante es comenzar a diferenciar lo que es esencial de lo que no lo es, regresar al propósito y a la importancia de tener visiones y misiones que sean claras y que inspiren. No necesitamos más sistemas para administrar mejor todas las actividades, necesitamos un mejor entendimiento e injerencia sobre lo que es valioso y se queda y lo que es secundario y se debe ir. *Página 4 de 9*



Ganar y perder

Cualquier competencia deportiva (o de otro ámbito) es esencialmente una dualidad: alguien gana... y todos los demás pierden.

Como bien me dijo Andre Agassi en una entrevista hace unos años: el marcador no dice todo sobre un partido, pero no miente (relee "El marcador y el juego" y ve la charla en nuestros sitios).

Es cierto.

Al final, el marcador emite su juicio definitivo.

Y sin embargo, el deporte, los negocios, la política o la vida siempre dan revanchas. Siempre habrá un siguiente partido, el siguiente campeonato, la siguiente campaña, el siguiente proyecto.

En este sube y baja competitivo hay entonces que aprender a perder y ganar. Más vale, pues es la única forma de disfrutar el juego.

Si no se disfruta, ¿para qué jugar?

Hace unos días, EL NORTE (Grupo REFORMA) organizó un foro sobre el fútbol regio.

Más allá de discusiones esotéricas sobre una presunta "grandeza" de algunos equipos que dizque deciden algunos "sabios" capitalinos, **el fútbol regionomontano desde hace mucho tiempo es grande.**

Es grande en afición, es grande en pasión, es grande como negocio y, por supuesto, es grande en resultados.

Es grande en el marcador. Doce artífices de esa grandeza compartieron con el genial Roberto Gómez Junco sus ideas.

Mientras tanto, yo me di a la tarea de hacer a los invitados una simple preguntita: ¿me das una lección sobre ganar y una sobre perder?

Con una sola regla: no repitas lo ya dicho.

Con semejante palmarés, vale la pena conocer estos consejos.

SOBRE GANAR

Fútbol femenino

■ Eva Espejo, entrenadora de Rayadas: es sólo un día nada más, y ya.

■ Mariana Cadena, co-capitana de Rayadas: recuerda los valores que te llevaron a ser campeón... y síguelos trabajando.

■ Milagros Martínez, entrenadora de las Amazonas: continúa confiando en lo que has hecho para ganar.

■ Liliana Mercado, capitana de las Amazonas: vuelve el día siguiente a entrenar.

Rayados

■ Tato Noriega, presidente: humildad.

■ Tano Ortiz, entrenador: repetir.

■ Rogelio Funes Mori, goleador histórico: disfruta.

■ Héctor Moreno, defensa: trabaja.

Tigres

■ Mauricio Culebro, presidente: no eres tan bueno como crees.

■ Robert Dante Siboldi, entrenador: sacrificio, trabajo y entrega.

■ André-Pierre Gignac, crack inigualable: humildad.

■ Nahuel Guzmán, el mejor portero de México (ja, ja, ja, ya revelé a quién le voy): no te quedes en tu zona de confort o no volverás a ganar.

SOBRE PERDER

Fútbol femenino

■ Eva Espejo: en la vida vas a perder más que ganar. Insiste e insiste para ganar.

■ Mariana Cadena: escucha a las personas correctas, las que pueden ayudarte a ganar.

■ Milagros Martínez: confía en lo que has hecho para volver a tener la oportunidad de ganar.

■ Liliana Mercado: tienes que entrenar aún más el siguiente día.

Rayados

■ Tato Noriega: serenidad.

■ Tano Ortiz: mejora.

■ Rogelio Funes Mori: sólo el trabajo te hará ganar.

■ Héctor Moreno: trabajar más.

Tigres

■ Mauricio Culebro: no eres tan malo como crees.

■ Robert Dante Siboldi: reinventate y renuévate.

■ André-Pierre Gignac: no seas mal perdedor.

■ Nahuel Guzmán: ¿estás demasiado comfortable? Quizá por eso perdiste.

broche de oro, falta Roberto Gómez Junco, ídolo de Tigres y que también jugó en Rayados:

■ Sobre ganar: entiende lo que te llevó al triunfo.

■ Sobre perder: descubre que te faltó.

Y, bueno, aquí van mis consejos: date el tiempo de disfrutar tus triunfos y en el anverso, no dejes que te definan tus derrotas.

Hace un par de meses, los Bucks de Milwaukee, el mejor equipo de la NBA en la temporada regular, fueron increíblemente eliminados por el Miami Heat en la primera ronda de los playoffs.

Un periodista le preguntó a su estrella, Giannis Antetokoumpo, si consideraba su temporada un fracaso.

En la respuesta, la última lección sobre perder: "no es un fracaso, es un paso hacia el éxito".

Por supuesto.

Ojalá te sirvan estos conceptos para sembrar las semillas de muchos triunfos y para aprender de tus fracasos.

¡Suerte en el torneo!

Posdata. Que el gobierno "refinancie" la deuda de Pemex es admitir el fracaso de la petrolera. En lugar de corregir el problema, lo transfieren. Pemex ya está jodida... ahora que se joda el gobierno. Ahorita es más barato... pero sin arreglar el problema (Pemex), lo barato saldrá muy caro.

Y, bueno, para cerrar con

EN POCAS PALABRAS...



Fecha: 28/07/2023

Columnas Económicas

Página: 27

Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz

Area cm2: 365

Costo: 79,570

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

“El éxito es un estado de ánimo”.

Nahuel Guzmán





Anheuser-Busch InBev despidió a cientos de trabajadores en sus oficinas en EU tras meses de ventas en picada en Bud Light. La cervecera más grande del mundo anunció que los recortes afectarían a menos del 2% de su fuerza laboral de aproximadamente 18 mil. Los despidos no afectarían a trabajadores de la línea del frente como personal de cervecería y bodegas. La reestructuración eliminó roles corporativos y de mercadotecnia en oficinas importantes en EU.

◆ **Los fabricantes de autos extranjeros** se han rezagado en gran parte de sus rivales chinos en la carrera de los vehículos eléctricos (VEs). El trato más reciente de Volkswagen en el país es señal de lo que está por venir en el mercado automotriz más grande del mundo. El fabricante de autos alemán dijo que invertirá 700 millones de dólares en Xpeng, una startup china de VEs, a cambio de una participación del 5%. Desarrollarán de forma conjunta dos VEs de marca Volkswagen que serán lanzados en el 2026.

◆ **Microsoft** está atrayendo nuevo escrutinio y acusaciones de descuidos en seguridad por un hackeo que permitió que China espíara a funcionarios de alto nivel de la Administra-

ción Biden, al tiempo que algunos investigadores de seguridad señalan que el asunto podría ser peor de lo que se sospechaba. El hackeo chino, revelado a principios de este mes, puso en riesgo bandejas de entrada no clasificadas de email de Microsoft de funcionarios de alto nivel del Departamento de Estado así como de la Secretaria de Comercio Gina Raimondo y otros.

◆ **Netflix** está reestructurando su mancuerna publicitaria con Microsoft. La compañía de streaming lanzó una opción de 6.99 dólares al mes con anuncios para los consumidores el año pasado. Microsoft ganó una competencia para suministrar tecnología para el servicio y vender anuncios a nombre de Netflix, en parte porque

ofrecía pagar una “garantía de ingresos”, al prometer una cantidad cuantiosa de dinero a Netflix. La empresa está replanteando el pacto para reducir la garantía de ingresos.

◆ **El Banco Central Europeo (BCE)** elevó su tasa de interés clave en un cuarto de punto porcentual e insinuó que podría detener los incrementos a las tasas en su próxima junta, mientras intenta equilibrar su campaña para reducir la elevada inflación con los temores de una recesión. El alza, la novena consecutiva del BCE, llevará su tasa de depósito a su nivel máximo en 22 años, a 3.75%. Decisiones futuras sobre la tasa se basarían en datos económicos entrantes, dijo Christine Lagarde, presidenta del BCE.

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



DESBALANCE

México pierde oportunidad

:::: Nos platican que en Cartagena, Colombia, se está llevando a cabo la Primera Cumbre Ministerial de altos funcionarios de Hacienda para delinear una tributación incluyente, sostenible y equitativa. Nos reportan que la cumbre la encabezan el ministro de Hacienda de Colombia, **Ricardo Bonilla**,



Ricardo Bonilla

EFE junto con sus colegas de Chile y Brasil, **Mario Moral** y **Guilherme Mello**, respectivamente. Nos detallan que por México asiste **Carlos Castillo**, quien es el director general de Planeación y Evaluación de la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo de la Cancillería. Nos hacen ver que

es una oportunidad perdida, ya que México tiene mucho que enseñar a sus países hermanos para combatir la evasión fiscal, delito por el cual la región pierde 6.1% de su Producto Interno Bruto debido a que 27% de la riqueza se mueve a paraísos fiscales. Por cierto, nos comentan que el plato fuerte de la cumbre es el Premio Nobel de Economía, **Joseph Stiglitz**.

Se termina la fiesta en Nueva York

:::: Debido a los buenos resultados corporativos en Estados Unidos que lograron entusiasmar a los operadores del mercado, nos hacen notar que el promedio industrial Dow Jones de la bolsa de valores de Nueva York logró el miércoles



Jerome Powell

ligar 13 jornadas en verde, siendo la racha ganadora más larga de los últimos 36 años. Estamos hablando del índice bursátil que aglutina a las 30 empresas más importantes de la Unión Americana. Sin embargo, nos explican que la fiesta terminó ayer debido al reporte del Producto Interno Bruto en ese país, cuyo crecimiento superó lo previsto y pa-

radójicamente inquietó a los inversionistas, quienes ahora temen más alzas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal, a cargo de **Jerome Powell**. Nos platican que el Dow Jones se quedó a sólo una sesión de igualar el récord de 14 días consecutivos de ganancias, el cual fue establecido hace 126 años, concretamente en 1897. Ya será para la otra.

Cambios en Hacienda

:::: Nos cuentan en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, cuyo titular es **Rogelio Ramírez de la O**, se dieron cambios al interior del equipo hacendario, que en su mayoría está compuesto por jóvenes.



Rogelio Ramírez

ARCHIVO EL UNIVERSAL Nos comentan que **Adrián Arias**, quien era el titular de la Unidad de Política de Ingresos Tributarios, se fue a trabajar a Washington al Banco Mundial, con lo cual quedó en su lugar **Karina Ramírez**, quien fue relevada por **Adán García** para ser el nuevo jefe de la Unidad de Política de Ingresos no Tributarios y sobre Hidrocarburos. Así fue que bajo estos nuevos nombramientos debutaron en el regreso de las conferencias presenciales para la presentación del *Informe Trimestral de las Finanzas y la Deuda Públicas*.



En la CDMX, pocas colonias se benefician del turismo

• Hoy, las inversiones turísticas se siguen concentrando en las mismas alcaldías donde se encuentran los principales atractivos turísticos de la capital, pues el mercado manda.

Hace más de cuatro años y medio, cuando **Claudia Sheinbaum** llegó a la Jefatura de Gobierno de la Ciudad de México, su entonces secretario de Turismo, **Carlos Mackinlay**, se llenaba la boca diciendo que le llevarían los beneficios del turismo a todas las alcaldías de la capital.

En su truculenta imaginación, bastaría con pedirle a los empresarios que, en lugar de invertir en la Condesa, lo hicieran en Iztapalapa, y que ya no lo hicieran en Polanco, sino en Iztacalco.

Hoy, las inversiones turísticas se siguen concentrando en las mismas alcaldías donde se encuentran los principales atractivos turísticos de la capital, pues el mercado manda.

De 28 nuevos hoteles que presuntamente estarán abiertos en la CDMX entre 2022 y 2024, la totalidad de ellos se ubicarán en las colonias Roma, Condesa, Del Valle, Nápoles, Juárez, Centro Histórico, Escandón, Anzures, Tabacalera, Guadalupe Inn y en Contadero.

Salvo esta última colonia, cercana a zonas residenciales y de negocios, el resto se encuentra en las mismas áreas de siempre.

Hoy, **Nathalie Desplas**, sucesora de **Paola Félix**, está trabajando duro para abrir la Ruta de Cortés, en la delegación Tláhuac, que incluye la visita de un canal de la época de la colonia.

Además, publicó una guía de Turismo de Naturaleza, para visitar las pocas zonas verdes que existen en la capital.

Con todo su esfuerzo y buena voluntad, ni remotamente se estará consiguiendo que, al cierre de esta administración, los

“beneficios del turismo” lleguen a las delegaciones donde se concentran las personas de menores ingresos.

Para que esto realmente suceda, primero sería importante

mostrarle esos productos diferentes al público y a los potenciales inversionistas, pues en muchos casos habría que crearlos de cero.

Luis Eduardo Ros, un respetado extitular de Turismo de Veracruz, tiene entre sus medallas haber apoyado el desarrollo y posicionamiento del turismo de naturaleza cerca de Coatepec.

Si hoy esa entidad sigue siendo un baluarte de las experiencias de aventura es, en buena medida, por lo que se hizo hace más de 20 años.

Su fórmula fue de librito, pues ya había algunos empresarios que estaban desarrollando producto turístico en esa zona y él se convirtió en facilitador y después en un importante promotor de actividades, como el descenso en río.

Con esa experiencia fue contratado por el actual presidente municipal de Iguala, **David Gama**, para que promoviera la llegada de viajeros a esa localidad, donde nació la bandera mexicana y se llevaron a cabo algunos episodios destacados de la historia de México.

Pero, con su *colmillo*, consideró que la cultura y la historia eran un gran complemento, aunque no una razón para visitar esa ciudad y, en cambio, descubrió una experiencia gastronómica riquísima a partir de la cual planteó opciones para que los “beneficios del turismo” llegaran a ese lugar.

Todavía más poderoso en el caso de la CDMX sería desarrollar un nuevo parque de atracciones, una experiencia de adrenalina única o de realidad aumentada a través de la tecnología.

Un país como Abu Dabi hizo eso en **Parí**, donde, por ejemplo, está la montaña rusa más rápida del mundo.

Si en la próxima administración no queremos ver al siguiente **Mackinlay** con otra historia vacía, aunque plató

Fecha: 28/07/2023

Columnas Económicas

Página: 12

Carlos Velázquez Veranda

EXCELSIOR
LA PASADITA DE LA VIDA MEXICANA

Area cm2: 305

Costo: 21,688

2 / 2

Carlos Velázquez

rica de buenos deseos, valdría la pena analizar seriamente cómo llevar los beneficios del turismo fuera de Polanco y de la Condesa.

Más poderoso

sería desarrollar un nuevo parque de atracciones, una experiencia de adrenalina única o de realidad aumentada en la CDMX.



CIIT: buena respuesta a polos de desarrollo

- El corredor del Istmo de Tehuantepec está siendo atractivo para muchas empresas internacionales.
- La Secretaría de Economía ha dicho a otras empresas mexicanas que aprovechen también para llegar y atender las necesidades de los grandes hubs.

Raquel Buenrostro, secretaria de Economía, encabezó, con excelente humor, la conferencia de prensa en la que se dio a conocer que sí hubo gran interés de empresas por participar en la licitación de los primeros cinco polos de desarrollo del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT). Sin lugar a dudas, el CIIT es el más importante programa de la 4T por su impacto social y económico, aunque, desafortunadamente, empezó muy tarde, porque se dio prioridad a las megaobras, como el AIFA, Dos Bocas y el Tren Maya. Además, por la absurda necesidad de **López Obrador** de no continuar con proyectos iniciados en el sexenio pasado, se cancelaron los avances en las zonas económicas especiales, que tenían el mismo propósito que el CIIT: desarrollar el sureste y disminuir la brecha económica y social frente al norte del país.

65 empresas aprobaron el registro, de un total de 100 interesadas, para participar en la licitación de estos primeros cinco polos de desarrollo, y será el 17 de noviembre cuando se den a conocer las empresas ganadoras.

El impacto económico no se registrará en el corto plazo, no sólo por la naturaleza de los proyectos, sino porque se requiere avanzar en la infraestructura, modernización de los puertos, principalmente el de Salina Cruz, Oaxaca, y el de Coatzacoalcos, Veracruz, y de las líneas férreas que los interconectarán.

Como en el caso de las Zonas Económicas Especiales, en los nuevos polos de desarrollo habrá estímulos fiscales atractivos, pero el gran reto para que las inversiones aterricen será garanti-

zar el acceso a energía eléctrica renovable.

FINANZAS PÚBLICAS Y PEMEX

El subsecretario de Hacienda,

Gabriel Yorlo, ofreció ayer una conferencia de prensa para hablar del informe de las finanzas públicas y la economía al cierre del 2o trimestre, en la que la mayoría de las preguntas no se centraron en la evolución favorable de la economía y de los ingresos tributarios, con excepción de los petroleros y del IVA, que disminuyeron por los menores precios del crudo y la apreciación del peso, sino en las declaraciones del director general de Pemex, **Octavio Romero**, quien, con un gran desparpajo, dijo que no le preocupa la deuda de la empresa por 107 mdd, porque es la Secretaría de Hacienda la encargada de su refinanciamiento y no Pemex, que por su mayor grado de riesgo enfrenta mayores costos.

Yorlo reconoció que en este gobierno se han canalizado 10,000 mdd a Pemex para enfrentar sus requerimientos financieros, pero que en este 2023 no se han canalizado transferencias de capital a la empresa.

INGRESOS EN HOGARES, SIN AVANCE EN SEIS AÑOS

Y aunque **Yorlo** resaltó los datos positivos de la ENIGH 2022, como el descenso de 10% en la desigualdad, hay datos que sorprenden.

A pesar de los apoyos gubernamentales, el ingreso promedio trimestral de los hogares creció sólo 0.2% vs. 2016, y el decil I, que es el de menores ingresos, tiene menor cobertura de transferencias gubernamentales que en 2018.

México Cómo Vamos destaca al respecto que 55.5% de los hogares en el decil I recibieron transferencias gubernamentales vs. 45% en 2022.

Y en el decil X, el de mayores ingresos, el nueve por ciento recibió transferencias gubernamentales contra 26% en 2022.

Página 5 de 13

Estas discrepancias reflejan el error de la universalidad de los programas sociales, porque benefician también a quien no necesita estos apoyos.

65 empresas aprobaron el registro, de 100 interesadas, para participar en la licitación de los primeros cinco polos de desarrollo.



Diversos medios han estado publicando que es muy probable que haya un *crash* importante en el mercado inmobiliario comercial, particularmente en el universo de oficinas. Los indicadores señalan que en Estados Unidos hay alrededor de 1.5 trillones de dólares de hipotecas comerciales que deben cubrirse de aquí al final de 2025, de las cuales se señala que alrededor de 35% de las mismas (es decir, 5.8 billones de dólares) se tienen que pagar en la segunda mitad de este 2023 y, sobre todo, que probablemente muchas de ellas no puedan ser cubiertas ni refinanciadas (o tal vez refinanciadas sólo a tasas muy altas que puedan hacer inviable el negocio en sí). Vale la pena mencionar que, tal vez de mal agüero, **Elon Musk**, recientemente publicó un tuit donde señalaba que el mercado de bienes raíces comerciales se estaba, literalmente, derritiendo rápidamente.

En México, el mercado inmobiliario todavía resiente la estocada que le dio la pandemia. En la Ciudad de México, que es por mucho el mercado más grande de oficinas del país, los indicadores muestran que la desocupación ronda 20%, es decir, alrededor de 1.7 millones de metros cuadrados, mismos que equivalen al espacio que ocuparían seis Estadios Azteca. Por su parte, en Estados Unidos se reportó que la tasa de desocupación nacional en bienes inmuebles comerciales en abril de 2023 fue de 12.9%, lo que es un salto muy importante con respecto a la tasa máxima que se registró en prepandemia, de 9.4 por ciento. Tantito peor, si nos enfocamos exclusivamente en el sector inmobiliario de oficinas de Estados Unidos, la tasa de desocupación ronda el 20%, siendo que en ciudades como San Francisco, Dallas o Houston la tasa llega a ser hasta de 25 por ciento.

El fenómeno de oficinas vacías es una tormenta

perfecta para los propietarios de los bienes inmuebles desocupados, para las instituciones financieras que los apalancaron, para los comercios aledaños, cuyo consumo dependía del ir y venir de los trabajadores que ahí laboraban, y para los gobiernos locales, cuyas finanzas generalmente dependían fuertemente de los impuestos generados por dichos bienes inmuebles. Cuando se ve esta foto, uno no puede evitar tener *flashbacks* a lo sucedido en 2008, donde una crisis que se originó en el sector inmobiliario residencial no pudo ser contenida por dicha industria, por todas las ramificaciones que tenía, y acabó extendiéndose hasta llevar a la economía a la peor crisis que se ha conocido desde la Gran Depresión, en 1929.

Pareciera que hay dos factores que

pesan muy fuerte en esta situación. El primero es que, si bien la crisis del sector se empezó a gestar por los confinamientos forzados y limitaciones a la movilidad que se dieron durante la pandemia, la situación se ha mantenido y agravado en gran parte por las políticas de teletrabajo que se han establecido en una multiplicidad de industrias. Esto ha llevado a que los arrendatarios reduzcan su huella de oficina porque la ocupación es menor o rotativa, y que no busquen nuevos espacios de oficina o sólo busquen espacios "premium", que cuenten con un cierto número de características que los inmuebles más antiguos no tienen (y sólo podrían tener

después de costosas adecuaciones). El segundo son las actuales altísimas tasas de intereses, que han desincentivado fuertemente a los inversionistas del sector que, o simplemente no pueden financiarse con los costos actuales de préstamos o no ven una razón por la cual invertir en los inmuebles para adecuarlos a las nuevas realidades, cuando es más seguro invertir en papel gubernamental, que tiene

casi cero riesgos y es totalmente líquido.

Como lo platicábamos, también una menor ocupación de inmuebles genera nuevas presiones para los gobiernos locales. Tomemos, por ejemplo, la ciudad de Nueva York, donde 40% del ingreso de la ciudad proviene de impuestos inmobiliarios. En esta ciudad se estima que la caída en el uso y valuación de estos inmuebles llevará a un hoyo fiscal de 6.5% de déficit, mismo que sólo podrá ser atendido mediante aumento de impuestos, disminución de servicios o mayor endeudamiento. La elección no es fácil para las ciudades y sus dirigentes... si suben los impuestos, los habitantes con mayor poder económico y movilidad se irán a jardines más verdes; si bajan la calidad de servicios públicos, como transporte y seguridad, empieza una espiral negativa reputacional y de éxodo de compañías y pérdida de empleos; si se endeudan, la oposición política los hará trizas y, con los costos actuales, podrían estar hipotecando el futuro de sus localidades.

También las instituciones financieras están preocupadas. Ellas han sido instrumentales en el desarrollo de este mercado inmobiliario, pero ahora se encuentran con la situación de que muchos de sus deudores ya no generan el flujo necesario para cubrir los pagos de la deuda, pues las rentas de sus inmuebles han caído fuertemente y los activos inmobiliarios que servían como garantía han perdido su valor, siendo que en muchas ocasiones la deuda ya supera el valor del inmueble dado en garantía. Esto tiene el riesgo potencial de poner al sector financiero bajo amenaza de nuevo, y que éste pueda contaminar otros sectores de la economía.

En fin, otro caso para la araña. Tomatazos en @MrMejiaCosenza.

Pa'l gordito... Para los fanáticos del fondue, no se equivoquen, en Ginebra hay que ir a Les Armures a probar la Soupe Suisse a l'oignon y un fondue Moitié-Moitié.

En México, el mercado inmobiliario todavía resiente la estocada que le dio la pandemia.



Cuenta corriente
Alicia Salgado
cuentacorriente@excelsior.com.mx

Pemex: déjà vu

• Pemex tiene que pagar más para refinanciar y lo viene haciendo, aun cuando su nivel de apalancamiento también se ha estabilizado. El problema es que no hay confianza en la información que provee ni sobre los tres últimos accidentes y derrames...

Es notable el parecido entre lo que se observó en 2018 y lo que está ocurriendo en 2023 con el cuestionamiento entre la mala gestión operativa y ambiental de Pemex y las bajas en su calificación de riesgo de la empresa estatal que dirige **Octavio Romero**, pero más notable es que se repite lo mismo, porque desde 2004 en los reportes a inversionistas se repite lo mismo: estabilizar la producción y contener la caída en las reservas probadas. Tarea difícil cuando se trata de recurso no renovable y mal gestionado.



Hoy es similar el cuestionamiento. Los bonos de Pemex con vencimiento en 2035 y 2047 son un buen referente. Cuando en 2018 se da la baja en la calificación que, por cierto, inicia Fitch, baja el precio a cerca de 63 dólares y aumenta el rendimiento a cerca de 10% para el segundo caso, y de 70 dólares a 9% en el segundo, con una fuerte llamada de vender.

El secundario exige más premio porque las dos bajas en la calificación enfatizaron los problemas de gestión de riesgos ambientales y, por ende, los inversionistas que pueden tomar los bonos no son los del mercado secundario corporativo de ESG, donde podría subir precio y bajar rendimiento.

Pemex tiene que pagar más para refinanciar y lo viene haciendo, aun cuando su nivel de apalancamiento también se ha estabilizado. El problema es que no hay confianza en la información

que provee ni sobre los tres últimos accidentes y derrames en la sonda de Campeche, ni con el pago de la deuda a sus proveedores, que acelera la deuda sobre su capacidad de gestión de pasivo y manejo operativo.

Su mayor problema se deriva de la descon-

fianza presidencial, pues el que la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, constructora en jefe de la refinera de Dos Bocas, sea, además, la gestora del negocio de refinación y venta al mercado interno, hace muy difícil la gestión operativa integrada de una empresa que, a diferencia de Chevron o Shell, está integrada en el *down, mid y upstream*.



La secretaria de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, ha reducido el Derecho de Utilidad Compartida de Pemex, además de apoyar cada año, desde el 2019, con el manejo de sus pasivos de mercado. Pero recuerde que el aumento de la deuda de Pemex en el sexenio pasado fue de 52,300 millones de pesos, justo durante la administración de **Lozoya**, derivada de la

caída del precio, pero también de la exigencia de **Videgaray** para que pagara los derechos de extracción, pues una buena parte de esa deuda la destinó a pagar impuesto al gobierno federal.

Hoy debe 110 mil millones de dólares y, de acuerdo con la Información sobre Finanzas Públicas presentada ayer por el subsecretario Gabriel Yorrio, representa un octavo de la deuda total del país, y ya consolida dentro del 45.6% del PIB, que representa la deuda total del sector público, un nivel que, sumado al superávit de más de 80 mil millones de pesos reportado al cierre de junio, da cuenta de que Pemex, en sí mismo, no representa la misma contingencia que cuando en la administración **Fox** representaba el 42% de los ingresos petroleros, o en la de Calderón el 36%, o en la de **Peña** el 14 por ciento.

Hoy, el ingreso petrolero de las finanzas públicas representa poco más del 7%, lo que implica que, así como el balance comercial se ha ido

despetrolizando, las finanzas públicas también lo han hecho.

Volviendo al *déjà vu*... Lo mismo que en 2018, la baja en la evaluación de Fitch y Moody's a Pemex, una en calificación y otra en perspectiva, conllevó una elevación inmediata del rendimiento y el apretamiento de las condiciones de refinanciamiento de Pemex, ahora la misma acción crediticia tiende a provocar que el bono Pemex compense la disminución que ha tenido el riesgo soberano en sus precios del mercado secundario.



En general, así operan los mercados, con presión hacia emergentes para demandar más rendimiento. Eso sólo se corrige con una mejora en el balance de Pemex, que definitivamente no sólo debe incluir la estabilización de la producción y la reserva, sino la generación de ingresos y utilidades recurrentes y ascendentes. Pemex es una empresa estatal como Aramco o la noruega Equinor, pero con resultados muy diferentes trimestre por trimestre.

Hacienda,
que encabeza
Rogelio
Ramírez de la
O, ha reducido
el Derecho
de Utilidad
Compartida
de Pemex.



La confirmación de que será Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, la que se encargue de la deuda de Pemex ha despertado sentimientos ambivalentes. A lo largo de esta administración, la calificación de la deuda soberana de México ha mejorado, mientras que la de Pemex ha empeorado. Dicho de otro modo, es mejor acreedor el gobierno federal.

Desde que se presentaron ante la comunidad financiera internacional, los de Hacienda, en aquel momento representados por **Carlos Urzúa, Arturo Herrera** y **Gabriel Yorio**, causaron una excelente impresión, no así los de la paraestatal que dirige **Octavio Romero**, quienes serán recordados por hablar del *flow cash*.

La relación de la dependencia que encabeza **Ramírez de la O** con la comunidad financiera ha sido punto menos que excelente, mientras que las críticas y dudas sobre la gestión del equipo de **Octavio Romero** han ido en aumento.

Directores generales de bancos le han dicho al *Padre del Análisis Superior* que si la deuda de Pemex está explícitamente avalada por el gobierno y es operada por Hacienda, no sólo es un negocio interesante, sino atractivo. En algún momento se ha analizado la posibilidad de crear un sindicato de bancos que sea el responsable de financiar los crecientes vencimientos de Pemex de corto plazo, siempre y cuando se trate directamente con Hacienda.

Por otra vía avanza la narrativa del gobierno y de la paraestatal. El Presidente asegura reiteradamente que los problemas de Pemex se deben a la irresponsabilidad durante el período neoliberal. Siempre añade que la estrategia de su gobierno es fortalecer Pemex.

REMATE POLITIQUERO

Sin entrar en consideraciones de índole político, porque no tiene mucho sentido, los datos duros demuestran que la situación de Pemex,

hoy en día, es peor de la que tenía al final de la administración pasada. Tomando como referencia la valuación que tienen las principales calificadoras, como Moody's o Fitch, la posibilidad de pago oportuno de las deudas ha disminuido porque la empresa estatal tiene un plan de negocios que no funciona. Es bueno recordar que las calificadoras no toman

su decisión con base en filias o fobias políticas, sino en, de acuerdo con sus análisis, la posibilidad de pago oportuno de las deudas. No están en —como muchos llaman en este sexenio— la politiquería.

Es difícil que el Presidente decida cambiar la administración de Pemex a estas alturas, sin embargo, entre la comunidad financiera se ve con muy buenos ojos que ahora sea Hacienda la que se encargue de la deuda.

No obstante, creen que eso le corresponderá al próximo gobierno, puesto que, sin importar de qué partido sea, tendrá que dar un cambio radical en la manera en la que operan, ya que el actual no da resultados.

REMATE DUDOSO

Entre los miembros de la Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza**, hay a quienes les incomoda, al menos en privado, el carácter particular que tiene el Banco del Bienestar, puesto que no tiene las mismas reglas que exigen la SHCP, el Banco de México ni la CNBV (encabezados respectivamente por **Rogelio Ramírez de la O, Victoria Rodríguez** y **Jesús de la Fuente**).

La institución que comanda **Victor Manuel Lamoyi** parece estar en un limbo regulatorio. Por un lado, debería cumplir los estándares que tienen todos los bancos en el país, especialmente en los que tienen que ver con las operaciones de primer piso. Sin embargo, la evidencia apunta a que no es así. Existen limitaciones en cuanto a la cantidad de efecti-

vo que puede haber en una sucursal, pero la utilización del Banco de Bienestar para distribuir programas sociales hace que deban tener cantidades excesivas de dinero en efectivo.

En días pasados se robaron siete millones de pesos de una sucursal en Michoacán, lo que parece ser un monto excesivo. Ninguna sucursal de un miembro de la ABM está autorizado

para tener tal cantidad de efectivo.

REMATE CAMBIARIO

¿Se acuerda del drama tuitero de **Jonathan Heath** sobre la publicación del tipo de cambio fix? Todo era un tema de ajuste en sistemas y no la conspiración que imaginó el exótico subgobernador del Banco de México que, dicho sea de paso, se corrigió inmediatamente.



Deuda baja, pero estaba el elefante en la sala: Pemex

Por fin, la Secretaría de Hacienda se animó a dar una conferencia de prensa en vivo, tras años de hacerla vía virtual. En ésta, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, fue cuestionado, una y otra vez, por los problemas financieros de Petróleos Mexicanos.

El cuestionamiento por Pemex llegó a tal grado, que a los funcionarios hacendarios no les permitieron enviar su mensaje clave: no habrá crisis sexenal.

MANEJO RESPONSABLE, DEUDA EN 45.8% DEL PIB
Yorio, junto con otros funcionarios hacendarios, detalló en la conferencia realizada en las oficinas de Nafin el manejo responsable de las finanzas públicas, al grado de que la deuda pública total es del orden de 45.8% del PIB, una proporción muy manejable para terminar el sexenio... sin crisis.

Va a ser difícil ver una crisis financiera con esos niveles bajos de deuda pública total. La deuda neta total es de 14.19 billones de pesos en el primer semestre, según los datos del Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, del segundo trimestre de 2023.

Y si bien la deuda pública ha tenido un incremento de 0.4% respecto al mismo periodo de 2022, la proporción de 46.2% del PIB sigue representando un manejo responsable en esta área.

EL UNIVERSO PARALELO DEL DIRECTOR DE PEMEX
Sin embargo, el mensaje no llegó bien a bien debido al elefante que tiene la 4T en la sala, Pemex.

Esta semana vimos dos eventos distintos, por un lado, la agencia calificadora Moody's mantuvo en grado especulativo la deuda de Pemex e, incluso, con perspectiva a la baja. Con ello, Moody's se sumó a Fitch, que sí bajó todavía un escalón la deuda de la petrolera por tener bajo nivel de liquidez y muy baja posibilidad de cumplir sus compromisos financieros.

Por el otro lado, esta misma semana vimos al presidente **López Obrador** despotricar en contra de las calificadoras por evaluar mal la deuda de Pemex, además de enviar al director de Pemex, **Octavio Romero**, a dar una conferen-

cia de prensa que nadie en el mercado creyó (ya sabe, con otros datos).

YORIO: SE LE BAJÓ A PEMEX EL DERECHO Y SE LE CAPITALIZÓ CON 10 MIL MDD

En este contexto, **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, fue duramente cuestionado por la situación en Pemex y afirmó que Hacienda seguirá apoyando de manera responsable a la petrolera. **Yorio** argumentó que, en cinco años, la han capitalizado con 10 mil millones de dólares, en 2019 y 2021. También dijo que a Pemex se le apoyó al reducirle el pago del Derecho de Utilidad Compartida, de 65% a 40 por ciento. Y sólo se limitó a señalar que los mecanismos de apoyo para la petrolera vienen de las leyes de ingreso, de responsabilidad hacendaria y de presupuesto. En lo dicho, Pemex es el elefante en la sala de la 4T.

BUENROSTRO, CON TODO POR CORREDOR INTEROCEÁNICO

Se le podrá criticar a **Raquel Buenrostro** de otras cosas, menos de no ser persistente. La secretaria de Economía, a fin de sexenio, está lanzando con todo el Corredor Interoceánico. Es un proyecto que guarda todo el sentido. Aprovecharía el Istmo de Tehuantepec, y se haría, por fin, el proyecto de comunicar vía ferroviaria el puerto de Salina Cruz, en Oaxaca, con el de Coatzacoalcos, en Veracruz, teniendo diez polos industriales alrededor.

Buenrostro hasta se animó a pronosticar que el proyecto aportaría hasta el 5% del PIB.

Con los gobernadores de Veracruz, **Cuitláhuac García**, y de Oaxaca, **Salomón Jara**, **Buenrostro** presentó bondades fiscales y de apoyo a los grupos empresariales, y para ello lanzó cinco primeros polos (serán diez en total).

A favor del Corredor Interoceánico está el efecto del *nearshoring*, donde muchas empresas extranjeras quieren instalarse en México para exportar a EU. Pero en su contra está la carencia de electricidad y, desde luego, el cambio sexenal. Por esfuerzo, **Buenrostro** no para.



Del efectivo a los pagos biométricos, la innovación del sector

Si bien, en 1950, con la llegada del primer intento de tarjeta de crédito, la revolución se hizo presente porque tener un plástico para reemplazar grandes cantidades de dinero, y además contar con los datos del cliente, era algo simplemente perfecto, y hasta elegante. Hoy estamos en una nueva etapa: los métodos de pago que lideran la preferencia del consumidor son aquellos que ya no requieren dispositivos o, simplemente, se adaptan a otros, como a los *smartphones*.

Desde tener una aplicación que contenga la información de pago, un código QR o sistema contactless, cada día observamos nuevas formas de pagar. Actualmente, al pagar un café, podemos usar el celular y, a través de una billetera digital, pagar sin tarjetas, firmas o efectivo.

En el supermercado, con una tarjeta *contactless*, solo basta acercarse a la terminal para concretar el pago. O en una tienda de ropa, mostrar un código QR que a la vez suma puntos o información de la tienda. Todo de forma ágil y rápida.

Las criptomonedas Bitcoin y



Ethereum también han cobrado popularidad. Con el crecimiento del *e-commerce* y las formas alternativas de pago en el mundo digital, ha surgido la necesidad de crear nuevas formas de intercambio. Si bien, en un inicio solo es para el mundo digital, el desafío es que las empresas las acepten más y se garantice la seguridad de los clientes.

Una de las tecnologías que está yendo más allá, y se posiciona como método de pago de vanguardia, son los biométricos

como el uso de huellas digitales, reconocimiento de rostro, lectura de retina e incluso de venas de las manos. Solo basta un sistema que soporte la tecnología para que, en cuestión de segundos, se pueda realizar un pago.

En el caso de la lectura de las venas, considerado uno de los mayores avances en la historia, y con un nivel superior de precisión, basta con acercar la palma de la mano sin hacer contacto con el dispositivo, para que éste cifre y 'tokenize' las imágenes de los patrones de las venas, y así se acceda a la información bancaria para realizar el cobro. Se trata de un método menos invasivo, más práctico y con menor riesgo de vulnerar la seguridad personal.

Si bien, las soluciones pueden convertirse en los primeros pasos de transformación del sector de pagos, aún hay un desafío que vencer: la baja adopción por parte de los consumidores y, por ende, de comercios. En México, por ejemplo, solo 19% de los compradores utiliza métodos de pago diferentes al efectivo cuando realiza compras que superan los 500 pesos, según la Encuesta Nacional de Inclusión

Financiera (ENIF) 2021. El uso de *contactless* es aún menor, con solo 10% y el de biométricos es prácticamente nulo.

En lugares como Londres — prácticamente en Europa y en Asia—, el uso de estos métodos tiene un mayor avance debido a la cultura, educación del tema y necesidades de los ciudadanos. En Latinoamérica aún hay mucho que trabajar, comenzando por la difusión de sus beneficios, así como los índices de seguridad que ofrecen. La realidad es que entre más rápido los adopten las personas, los comercios lo harán también, sobre todo las pequeñas y medianas empresas, que por lo regular responden rápidamente a las tendencias de los consumidores.

Entre los mayores beneficios de tener nuevos métodos, está la rapidez al realizar los cobros, sin requerir pines o artículos como tarjetas o efectivo; la practicidad de solo necesitar un dispositivo para leer los diferentes métodos; la seguridad al resguardar la información de mejor forma sin cabida a acceso de terceros; y el aumento de ventas que puede dar a los negocios al tener mayor presencia por aceptar medios alternativos.

Además de educar a los consumidores sobre el tema, otro paso para aumentar la adopción es equipar a los comercios con la

tecnología. Para esto, es necesario diseñar opciones que no requieran grandes inversiones para que, desde los comercios más pequeños, puedan ser parte de la transformación. Una opción son los *smartphones* Android que no requieren un hardware adicional, solo un software SoftPos que utiliza el lector *contactless* del celular para convertirlo en una terminal de pago, tal como lo hace la solución Phos de Ingenico.

Las ventajas son infinitas, y el proceso de aceleración como de innovación en nuevas soluciones sigue avanzando. A pesar de que no tenemos la adopción esperada, la realidad es que vamos a un ritmo favorable.

Así como la tarjeta ha ido desplazando al papel, hoy estamos en un momento donde poco a poco los biométricos y otras opciones aseguran su lugar en el mercado. Vamos avanzando en la dirección correcta, tanto así que, en unos años, veremos cada vez más el uso de métodos alternativos de pago. De hecho, la tecnología será tan avanzada que los negocios que no cuenten con la infraestructura adecuada, no estén al día con las tendencias y no prioricen la seguridad de sus clientes, no podrán liderar el cambio en la era de la transformación digital. De eso estoy seguro.



El salario de 'un millón 275 mil pesos' en Netflix

dades y experiencia específicos para hacerlo bien"... "El rango general del mercado para roles en esta área de Netflix es típicamente de 300 mil a 900 mil dólares (anuales)".

Eso equivale a un pago de nómina de hasta un millón 275 mil pesos mensuales a quien obtenga el puesto de Product Manager para su plataforma de Machine Learning (MLP) cuya vacante está abierta en el sitio de la compañía. En el mejor de los casos, claro. En el "peor", obtendrá el equivalente a 425 mil pesos, ya con todas las compensaciones incluidas.

Son cifras que conforme a las leyes de California, deben transparentarse.

Netflix no aclara qué nacionalidades son bienvenidas, pero típicamente eso es irrelevante para quien está dispuesto a pagar esas cantidades a cambio de valor o de talento.

Lo que Netflix quiere es a alguien que ayude a atraparlos a ustedes, a "definir la visión estratégica" de una plataforma para comprenderlos e impedir que se vayan a Youtube o a Tiktok, que

también usan IA para seducirlos.

Quien se quede con el puesto trabajará con expertos en inteligencia artificial (IA), lo que supone conocimiento pleno de la ciencia de datos, que es la base de esa práctica. Sin datos no hay IA.

Su meta es garantizar el éxito de las iniciativas que permiten a Netflix competir con Meta (dueña de Facebook) por la atención de la gente, que son personas como las que leen este texto y que de aquí se van a abrir el Instagram. De ahí, a donde los "influencers" digan.

Vaya, el trabajo tendrá su debida dosis de estrés, pero no hay modo de escapar de ese costo biológico a cambio de un salario de cientos de miles de dólares anuales.

El sueldo despertó ayer polémica ante la coyuntura de actores y escritores en huelga, molestos con salarios que empiezan en 30 mil dólares anuales, para los que tienen empleo...

Pero de fondo hay más. La realidad disruptiva que golpeó a hoteles con Airbnb, a taxistas con Uber o a periodistas con Google y que amenaza a Revlon con Oddity,

Dice así: "Este rol puede estar basado en nuestra oficina de Los Gatos o puede estar de forma remota en la costa oeste (zona horaria del Pacífico). Es posible que se requieran algunos viajes a nuestras oficinas si se trata de un lugar remoto".

Y en otra parte, así: "En Netflix, consideramos detenidamente una amplia gama de factores de compensación (...). Nos basamos en indicadores del mercado para determinar la compensación y consideramos su trabajo, habili-

“Netflix no aclara qué nacionalidades son bienvenidas, pero típicamente eso es irrelevante”

llegó a Hollywood y a los Estudios Chapultepec, a Televisa y a todos los que crean contenido.

La ola de disrupción no para ahí y ayer abordé aquí el asunto. Perdonen ustedes que dé lata con el asunto, pero los banqueros reciben llamadas de alerta desde hace años.

Por más que el Banco de México, la Reserva Federal, y el resto de los bancos centrales diseminan barreras e información para evitar que el público camine hacia las criptomonedas, el bitcoin y el ethereum sobreviven con fuerza. El primero ya vale el triple respecto a su precio previo a la pandemia y 256 por ciento más que hace 5 años. El Ether, 300 por ciento, medido en dólares.

Mi sugerencia es que si cobran nómina en un banco vayan a x.com (antes Twitter) y busquen

la palabra Worldcoin. Vean que en una semana, 2 millones 100 mil 112 personas (hasta anoche) accedieron a revelar la imagen de su iris ante algunas cámaras distribuidas por Sam Altman, el creador de ChatGPT, para generar un sistema financiero paralelo basado en blockchain.

Pero hay que volver a Netflix, que paga salarios altos a las funciones en las que encuentra valor y al parecer el valor está en algo llamado “engagement” que en español podríamos sintetizar como “enganchar” o atrapar. Si la empresa no reparte más dinero a los actores en este momento es porque con razón o sin ella, no ven mucho valor en tenerlos conformes.

El hecho de que haya millones de personas subiendo contenido de entretenimiento de manera gratuita a Tiktok e Instagram para distraer al público, brinda un argumento poderoso a sus directivos.

¿Qué deben hacer ahora los escritores y los actores, si el público se conforma con eso o con una cartelera virtual medio surtida? El enemigo no son los estudios de cine. La disrupción tecnológica viene por todo.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se darán a conocer cifras de la actividad turística y actividad económica; en EU destacan los ingresos y gastos personales.

MÉXICO: El INEGI publicará su informe de la actividad turística y su indicador de la actividad económica a nivel estatal, ambos con cifras al primer trimestre del año.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Análisis Económico (BEA) publicará información de los ingresos y gastos personales en junio.

El Departamento de Comercio informará el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) a junio; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habría registrado un avance de 3.1 por ciento anual.

La Universidad de Michigan informará sus índices a julio de las expectativas y sentimiento del consumidor.

CANADÁ: La agencia Estadísticas de Canadá publicará el dato del PIB por rama industrial correspondiente a mayo.

—Eleazar Rodríguez



La dura verdad es que consumimos más petróleo que nunca

En esta era de crisis climática, el mundo está consumiendo más crudo que nunca. ¿Estamos en un pico de la demanda de petróleo? Todavía no. Quizás algún día, tal vez incluso pronto, hacia el año 2030. Por ahora, sin embargo, la economía mundial todavía funciona con petróleo.

Pasará un tiempo antes de que los gobiernos lo certifiquen, pero todos los datos apuntan en la misma dirección: en las últimas semanas, la demanda de petróleo superó el pico mensual que se estableció en 2019, antes de la pandemia de Covid-19.

En términos de barriles por día, el nuevo récord en el consumo mundial de petróleo asciende a unos 102.5 millones –probablemente se alcanzó en las últimas semanas de julio– y supera los 102.3 millones de agosto de 2019. Es más clara esta imagen: usamos suficiente crudo para llenar alrededor de 6 mil 500 piscinas olímpicas todos los días. Más de un tercio de esas piscinas se necesita para saciar a dos países: Estados Unidos y China.



No es que esto sorprenda. La Agencia Internacional de la Energía (AIE), que recopila estadísticas de oferta y demanda de referencia, lo ha anticipado durante meses. Era solo una cuestión de tiempo, ya que la demanda de petróleo aumenta durante el verano del hemisferio norte, cuando millones de familias europeas y estadounidenses viajan durante sus vacaciones,

“La demanda de petróleo aumentará entre un 3% y un 4% más en los próximos cinco años”

lo que se traduce en un consumo de gasolina y combustible para aviones. El costo mayorista de productos refinados, como la gasolina, también está al alza.

Por supuesto, este nuevo máximo en la demanda es tan solo un dato endeble. Las estadísticas mundiales de consumo de petróleo se revisan de forma rutinaria, y es probable que la cifra final no se establezca hasta el próximo año, o incluso en 2025. El margen de error también es relativamente amplio, probablemente de al menos 1 millón de barriles por día. Pero la experiencia indica que la demanda normalmente se revisa al alza, y no a la baja.

Hasta ahora, solo contamos con cifras parciales para mayo y junio, y evidencia direccional para julio. Al extrapolar desde

anteriormente este año, la información reciente, incluida la congestión del tráfico en tiempo real en varios países y los viajes aéreos globales, sugiere que la demanda de petróleo superó recientemente el pico previo al Covid, incluso al tener en cuenta el margen de error.

Tenemos información mucho mejor para el período de enero a abril. La demanda mundial de petróleo promedió los 100.8 millones de barriles diarios durante los primeros cuatro meses de 2023, por encima del mismo período de 2019, cuando el promedio fue de 99.9 millones, según mis cálculos basados en datos mensuales de la AIE.

Irónicamente, la gasolina, el combustible más impactado por el auge de los vehículos eléctricos, desempeña un papel principal en el aumento de la demanda. Hace solo unos meses, se decía que en 2019 se había marcado el pico en el consumo de gasolina. Ahora, parece cada vez más que la demanda de gasolina, como mínimo, igualará el máximo previo a la pandemia.

La gasolina se beneficia de tres factores: pese al auge de los autos eléctricos, el número absoluto de autos que funcionan con gasolina sigue en aumento; los consumidores mantienen sus vehículos durante más tiempo,

lo que retrasa la mejora que viene de la mano con modelos más nuevos y eficientes en el consumo de combustible; y en Europa, los consumidores han cambiado sus autos diésel por autos a gasolina, dando a estos últimos un improbable impulso. La AIE calificó el reciente aumento en el consumo de gasolina de “funeral”... es probable, pero no sería la primera vez que se escribe el obituario del combustible.

Independientemente de lo que suceda a continuación con los automóviles, lo que está claro es que, según las tendencias actuales, la demanda de petróleo aumentará entre un 3 por ciento y un 4 por ciento más en los próximos cinco años, antes de estabilizarse en un nivel alto. Por ahora, no hay señales de que el consumo vaya a registrar una caída en picada en el corto plazo.

Quisiera estar equivocado, pero actualmente no hay posibilidad de que el mundo reduzca el consumo de petróleo para 2030 tanto como es necesario para cumplir con sus objetivos de cero emisiones netas. Y por eso es que muchos gobiernos occidentales, predicando en público a favor de lo “verde”, pero en privado instan a los ejecutivos petroleros a seguir invirtiendo en más producción.



La rebeldía de AMLO y la tibieza del INE

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q

¿Qué hacer con un presidente de la República que es omiso ante las instrucciones de la autoridad electoral?

El INE emitió una resolución derivada de una queja presentada por la senadora Xóchitl Gálvez, que decía literalmente lo siguiente:

“Se ordena al Presidente de la República se abstenga bajo cualquier modalidad de formato, de realizar manifestaciones, emitir comentarios, opiniones o señalamientos sobre temas electorales, en especial respecto de aspirantes a algún cargo o fuerzas políticas, ya sea de forma positiva o negativa, cuidando que su actuar se encuentre ajustado a los principios constitucionales de imparcialidad y neutralidad”.

De entrada, el Instituto tuvo dificultades para notificar formalmente a AMLO de esa orden, pues la **Consejería Jurídica**, que es la instancia que recibe esas comunicaciones, “estaba de vacaciones”.

Los abogados denominan a **esas estrategias “chicanas”**.

En virtud de ella, el presidente se dio por notificado hasta varios días después y mientras, **siguió hablando de la senadora y de diversos temas electorales**.

Tras decir que acataría la orden del INE “bajo protesta”, buscó la manera de seguir abordando temas electorales en la conferencia mañanera, presuntamente, sin expresarlos él mismo sino a través de terceros. No dejó de mencionar a la senadora Gálvez sino que sus voceros la denominaron “señora X”.

Y de plano, el miércoles pasado **ya no tuvo ningún reparo en volver a abordar temas electorales** presentando cifras de diversas **encuestas de intención de voto para el 2024**, en las que, desde luego, Morena va muy adelante.

Ante la violación flagrante de la ley y de la instrucción expresa de la autoridad electoral, ¿qué es lo que puede hacer el INE?

¿Acaso usará la misma estrategia que ha sugerido para los grupos criminales AMLO y amenzará con chancazos de la abuelita a López Obrador si sigue sin obedecer?

Quisiera que fuera una ironía el dicho anterior, pero pareciera que se configura un cuadro en el que el presidente **sabe que la autoridad electoral es tibia, carece de fuerza y tiene divisiones internas**, por lo que será virtualmente imposible que tome medidas en contra de él, así que el escenario más probable es que siga violando alegremente la ley, así como las instrucciones precisas del INE.

Hay **una clara reticencia de la autoridad electoral** a ejercer como tal y evitar enfrentamientos con el presidente de la República.

Lo vimos nuevamente en los lineamientos para las actividades de las “corcholatas”, a las que les dio luz verde con obligaciones de reportar pero que caracterizó como “ordinarias” de la vida partidista y no como precampañas.

Y, desde luego, no podía ser de otro modo, tuvo que dar el mismo tratamiento a los opositores.

Insisto en que hay un gran riesgo de que **se vayan a configurar condiciones** que posteriormente puedan llevar a sanciones para los partidos, restricciones al registro de algún candidato o en el caso extremo, a **la anulación del proceso electoral**.

El problema de origen, a mi parecer, es que si el propio presidente de la República es el primero en **hacer caso omiso de lo que dice la autoridad electoral**, pone el ejemplo para que sus partidarios hagan lo mismo.

Y si quienes están en el poder lo hacen, los opositores lo harán para no quedarse atrás en su posicionamiento ante la opinión pública.

El **resultado de todo esto es de pronóstico reservado** y puede tener graves consecuencias para la estabilidad política del país.



El trabajo aún no está hecho

En la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC por sus siglas en inglés) decidieron aumentar la tasa de referencia en 25 puntos base, como era ampliamente anticipado por los analistas. En el mercado, el movimiento también estaba plenamente descontado, ya que las lecturas de las tasas implícitas en los futuros asignaban una probabilidad cercana al 100 por ciento. Ahora, la tasa de fondos federales se ubica en un rango entre 5.25-5.50 por ciento, la más alta en los últimos 22 años, acaparando la atención de los principales encabezados. Pareciera que dejaron atrás el dato que la inflación en junio del año pasado, alcanzó un pico de 9.1 por ciento, siendo el registro más elevado de los últimos 40 años, por lo que el alza de tasas responde al comportamiento de los precios.

La decisión no sorprendió a nadie, de hecho el comunicado fue bastante semejante al de la última reunión. Ergo, todos



estaban atentos a la conferencia de prensa de Jerome Powell. Desafortunadamente tampoco hubo mensajes claros, ni contundentes, ni lo que se conoce como “*forward guidance*”, que son los siguientes

pasos que trata de esbozar la Reserva Federal.

Luego del dato de inflación, pareciera que los mercados se encuentran complacientes con la trayectoria de desinflación que ha mostrado el índice general de precios, dejando a un lado que el componente subyacente, que muestra una inflación más estructural y marca la tendencia de inflación de mediano y largo plazo, se encuentra a más del doble de la meta del Fed. La caída en la inflación general se debe a varios factores, siendo el medular la caída en los precios de los energéticos.

Los mercados y analistas se encuentran divididos sobre las acciones que seguirá la Fed en la reunión de septiembre y la de noviembre. Hay quienes consideran que dada la lectura de inflación, este último fue el destino final de la tasa de fondos federales, por lo tanto hemos alcanzado la tasa terminal. Inclusive hay quienes piensan —entre ellos el *staff* de la Fed y el propio J. Powell— que es posible lograr un aterrizaje suave en la economía. Por el contrario, hay quienes señalan que el trabajo no está hecho y que posiblemente veamos un incremento adicional a la tasa de fondos federales acercándola a un rango de 5.50-5.75 por ciento. De hecho,

en la gráfica de puntos, dada a conocer en la reunión del mes de junio el grueso de los miembros del FOMC consideraba apropiado subir 50 puntos base adicionales, por lo que luego de la decisión de ayer todavía quedan “pendientes” otros 25.

En la conferencia, Powell señaló que las futuras acciones del Fed residirán en los datos, y para la reunión de septiembre se habrán conocido dos lecturas adicionales de inflación y dos de empleo. En ese tenor mencionó que era deseable ver un mercado laboral menos estrecho y una tasa de desempleo ligeramente más elevada.

La divergencia de las opiniones probablemente reside en los riesgos que se plantean en el panorama. En ese sentido, el dato del PIB del 2T23 sorprendió al crecer más que estimados. En el segundo trimestre del año la

actividad económica avanzó 2.4 por ciento en su lectura trimestre a trimestre anualizado, acelerándose en el margen y sin mostrar señales de recesión. El consumo fue el componente que más contribuyó con el crecimiento del PIB. Al interior, destaca que los consumidores están priorizando el gasto en servicios.

La suma de un consumo que se mantiene sólido, en conjunto de un mercado laboral muy apretado con salarios revisándose arriba del 4 por ciento, aumentan las probabilidades de que la inflación no regrese al objetivo de la Reserva Federal en el horizonte del pronóstico. No es momento de aflojar el paso, debemos de observar una marcada desaceleración o una moderada recesión para ver una inflación que regrese al objetivo, y para eso se necesita que la postura monetaria sea más restrictiva por más tiempo.

“Los mercados y analistas se encuentran divididos sobre las acciones que seguirá la Fed en la reunión de septiembre y la de noviembre”

“... debemos de observar una marcada desaceleración o una moderada recesión para ver una inflación que regrese al objetivo”



Los adelantados



Este fin de semana se cumplen ocho de las elecciones en Estado de México y Coahuila. Prácticamente al otro día, Morena inició un proceso abierto para la selección de su candidata. Digo abierto porque llevaban ya dos años fingiendo, pero en esa segunda semana de junio decidieron que los interesados dejaran sus cargos públicos, salieran a recorrer el país, y esperaran a inicios de septiembre, cuando una encuesta decidirá que Claudia Sheinbaum será la candidata presidencial de la coalición de López Obrador.

Aunque hay otros aspirantes, los únicos que realmente compiten por esa candidatura son ella y Marcelo Ebrard, quien no goza del favor presidencial. Por eso López Obrador golpeó sin misericordia al entonces canciller desde la elección intermedia, mientras señalaba con claridad su afecto por Claudia. Con eso, publicidad y mañaneras, le dio a Sheinbaum el margen que hoy muestra en los seguimientos diarios. En las cinco semanas que faltan no parece que pueda revertirse la ventaja.

En esta semana, además, se cumplieron cuatro de que Xóchitl Gálvez anunciara su interés en competir por la coordinación del Frente Amplio por México, antesala de la candidatura presidencial. Aunque algunos considerábamos que sería algo importante, prácticamente nadie la contaba en ese proceso, ni siquiera ella misma, que prefería competir por la Ciudad de México. Muchos colegas creen que fue la negativa de López Obrador a recibirla en una mañana lo que la convenció. Lo ignoro.

La irrupción de Xóchitl, lo hemos comentado antes, es el equivalente a las olas rosas de las manifestaciones del 13 de noviembre y el 26 de febrero. No se esperaba, y sorprendió tanto a los organizadores como al gobierno, e incluso a medios nacionales y extranjeros. Creo que en este mes, nadie todavía reacciona adecuadamente.

Los partidos del Frente Amplio tenían ya candidaturas propias, que han sido desplazadas. No alcanzan a convencerse de la posible candidatura de Xóchitl, y no la están ayudando. El Presidente tampoco puede procesar lo que ha ocurrido. Surgió alguien que destruye su discurso, que tiene altas probabilidades de triunfo por venir de fuera del sistema político, y que seguramente acabará con su entenada. Los ataques que le propina todos los días le han servido a Xóchitl para ser más conocida, pero son también claras amenazas, más porque provienen de alguien que no tiene brújula moral.

Tampoco los medios terminan de procesar lo que ocurre. Algunos buscan mantener su cercanía

con el gobierno actual (ideológica, de negocios, la que sea), mientras otros quedan atrapados en los viejos cánones periodísticos, muy poco útiles en los últimos 15 años, no sólo en México. Las casas encuestadoras, que han publicado poco en todo este sexenio, apenas empiezan a medir un fenómeno de cuatro semanas, muy dinámico. Tampoco es magia.

Ambos procesos, el de la coalición de López Obrador y el del Frente Amplio, se encuentran al margen de la ley, como sabemos. No son precampañas, porque ocurren antes de que puedan llamarse así, pero en el espíritu de la ley no deberían estar ocurriendo. La culpa es de López Obrador, que abrió la sucesión desde la elección intermedia, cuando se esfumó su sueño de reelección. Aceleró el proceso hace dos meses, no sé si porque sentía que perdía el control o la salud, y con ello obligó a la oposición a hacer lo mismo.

Ya estamos en territorio desconocido. No es lo que esperaba López Obrador (o Claudia Sheinbaum), ha cambiado (disminuido) las posibilidades de Ebrard, ha reducido notoriamente a los partidos y ha puesto a las autoridades electorales en serias dificultades. De aquí a las fiestas patrias, no imagino sino convulsiones. Espero que ambos procesos terminen razonablemente bien, y que después del Grito podamos ya tener una idea más clara de lo que ocurrirá en los siguientes nueve meses.

La culpa es de López Obrador, que abrió la sucesión desde la elección intermedia, cuando se esfumó su sueño de reelección



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

El calor rompe récords y nosotros, tan pasmados

El 2023 es el año que terminó la pandemia del covid. Es también el año en que el calor rompió los récords: 34.8 grados fue la temperatura promedio en México en el primer semestre de 2023. Es mucho calor, sobre todo en el norte donde algunas ciudades superaron la marca de los 45 grados. La sensación térmica era cercana a los 50 grados, "como estar respirando directo de un horno". No fuimos los únicos. En julio, el planeta tuvo una temperatura promedio de 17 grados, la mayor en 174 años, cuando empezó a llevarse un registro científico formal.

El promedio global es un grado mayor al récord anterior, 16 grados. Un grado parece poco, pero los expertos están alarmados. En Europa, Italia, España y Grecia tuvieron más de 40 grados y varios incendios fuera de control. En el noreste de China se rompió el récord nacional con 52.2 grados. En Estados Unidos. Florida, Arizona, Texas, Nuevo México y California estuvieron la mitad del mes con temperaturas superiores a los 110 grados Fahrenheit (43 grados). Phoenix tuvo 23 días con temperaturas superiores a los 48 grados.

El incremento de las temperaturas en el hemisferio norte estuvo acompañado con menos frío de lo acostumbrado en el Polo Sur. Mientras tanto, hubo lluvias récord en Japón, India, Pakistán y Corea del Sur. En el futuro, estos eventos extremos de calor y lluvias se repetirán con más frecuencia. Podrán ocurrir una vez cada cinco años o incluso uno cada dos años, advierte el Panel Interdisciplinario de Cambio Climático.

¿Cuánto cuesta? Un estudio de Moody's Analytics estima que el calor extremo podría llegar a costar 17% del PIB en el 2100, si las tendencias actuales se mantienen. Aquí y ahora el impacto económico del calor extremo es difícil de medir, pero fácil de percibir. Se incrementa el consumo de electricidad y los costos asociados a enfriar los hogares y los lugares de trabajo. Crece la presión sobre las redes de distribución de la energía eléctrica.

Hay una merma en la productividad, porque se trabajan menos horas y con menos intensidad. Simplemente, no se puede trabajar al mismo ritmo. Hay problemas de concentración y de coordinación psicomotriz. No se puede trabajar con "normalidad" en las actividades que se deberían hacer al aire libre, como la construcción y la agricultura. En el sistema educativo, hay una disminución en la capacidad de aprendizaje. Miles de horas de enseñanza-aprendizaje perdidas. Hay un incremento en la mortalidad superior al 10% en los días de calor extremo, dice un reportaje de LA Times.

Algunas ciudades han empezado a tomar medidas. En esto, es más visible lo que ocurre en Estados Unidos. Miami, Phoenix y Los Ángeles crearon un puesto: oficial en jefe para el calor y han empezado a reclutar personal encargado de diseñar e implementar políticas públicas. El calor afecta desproporcionadamente a la población de escasos recursos y a grupos vulnerables, mayores de edad, niños y mujeres embarazadas.

La Universidad de Arizona ha publicado

un informe donde incluye recomendaciones prácticas para mitigar los peores efectos del calor extremo. En el esfuerzo es crucial tener información de calidad y el desarrollo de un "abanico" de soluciones. La gestión del agua es fundamental, entre otras cosas porque las ciudades que sufren con las altas temperaturas, con frecuencia, tienen problemas severos de estrés hídrico. La plantación estratégica de árboles y la reglamentación del uso de colores en techos y azoteas, se complementa con la construcción de refugios con temperaturas "amigables". Garantizar que el transporte público tenga aire acondicionado es un aspecto "menor" al que ponen mucha atención. Un sistema de alertas para suspender actividades riesgosas forma parte de la ecuación.

¿Una oficina de gestión del calor en las ciudades de México? Creo que estás pensando lo mismo que yo, estimado lector: no necesitamos más burócratas. Podríamos hacerlo de otro modo, con más acciones y menos oficinas, pero no podemos cerrar los ojos ante un problema que tenemos enfrente. No es un cisne negro, sino un rinoceronte gris que está listo para embestirnos. Con oficina especializada o sin ella, debemos empezar a tomar medidas para proteger a la población más vulnerable. Estamos lejos de estar preparados. Ni siquiera tenemos un registro confiable del número de muertos que trajo la ola de calor del mes de junio. Se dice extraoficialmente que fueron 200: ¿Cuántos fueron? ¿Cuántos serán en la próxima ola de calor?



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Pobreza, ¿vaso medio vacío o medio lleno?

El Inegi develó en días pasados la última y más nítida fotografía, sobre la política social del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

En unos cuantos días veremos a qué conclusiones llega Coneval con base en la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2022 (Enigh).

Por lo pronto se observa polarización en el análisis.

La Enigh es una especie de cristal, de cuyo color dependerá la forma en que veamos los resultados de las políticas sociales del gobierno en turno, que llegó al poder bajo la premisa de "primero los pobres".

Hay quienes ven el vaso medio vacío, pero también hay quienes ven el vaso medio lleno.

Entre estos últimos, está el ex subgobernador del Banco de México, **Gerardo Esquivel**, quien en su cuenta de Twitter afirma que estimaciones preliminares sobre la evolución de la pobreza revelan que en 2022 se habrían registrado 5 millones de pobres menos que en 2018.

Y que la tasa de pobreza extrema por ingresos será la más baja desde que se tiene registro.

Asevera que la reducción de la pobreza habría ocurrido por una combinación de factores como el aumento del salario mínimo y la reforma al *outsourcing*, pero también por los programas sociales, como la pensión de adultos mayores o las becas a discapacitados.

La perspectiva del ex banquero central tiene un ángulo crítico. Reconoce que ha disminuido la progresividad de los programas sociales.

Advierte que esto es evidente dado que

ahora predominan programas de carácter universal, aunque dice que los resultados sugieren que este enfoque podría ser más eficiente para combatir la pobreza que el anterior.

Señala que tal vez en el futuro pueda promoverse una mayor autoselección, para que la pensión se solicite y no se otorgue en automático y complementar los programas universales con algunos focalizados.

Para la economista **Viridiana Ríos**, el resultado del análisis de la Enigh es agríndice, porque nunca, ningún presidente, había tenido un gasto social tan alto como López Obrador.

Sin embargo, advierte que a pesar de todo lo invertido, ahora las transferencias en efectivo llegan a menos hogares en pobreza extrema de lo que hacían en 2018, cuando el gasto es 50% menor que ahora.

Es decir –sostiene– se gasta más, pero se llega a menos pobres extremos que antes.

Por su parte, **Máximo Ernesto Jaramillo-Molina**, doctor en ciencia social por El Colegio de México y economista por la Universidad de Guadalajara, sostiene que efectivamente aumentó la cobertura –de hecho alcanzó niveles máximos–, y los recursos totales destinados de los programas sociales.

La cobertura total de los programas sociales llegó a 34% al cierre del 2022, por encima del 30% registrado en el año 2020 y de 28% al final del sexenio pasado, en el año 2018.

Sin embargo, asevera que tal aumento fue claramente regresivo porque benefició mucho más a los hogares menos pobres.

A la fecha, al menos 6 de cada 10 personas en el país siguen sin recibir algún tipo de programa social de transferencia monetaria;

sigue lejos de la narrativa oficial que, asegura que se llega a más de la mitad de los hogares en el país.

La política social de este gobierno no concretó la promesa de "primero los pobres".

Se registra una menor cobertura de los programas sociales actuales para prácticamente el 30% más pobre del país y al mismo tiempo se triplicó la cobertura para los programas sociales entre los más ricos.

Como en todos los casos, los números pueden verse en función del cristal con que se miren.

En lo que hay coincidencia es en que este gobierno ha hecho un enorme esfuerzo presupuestal en políticas sociales. Sin embargo su carácter universal ha derivado en una distribución inequitativa.

Lo más probable es que sin el sesgo político-electoral, la intención original gubernamental, podría tener mayores y mejores resultados.

Atisbos

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, publicó el decálogo del optimismo: 1.- La economía ha crecido 10 bimestres consecutivos y cerrará 2023 con una tasa del 3%; 2.- El empleo formal aumentó en 29 meses consecutivos; 3.- el ingreso promedio de los hogares subió 11% y el de los más pobres 19.3% desde 2018; 4.- inversión privada aumentó 3.3%; 5.- este año se anunciaron 60 nuevas inversiones por 40 mdd; 6.- México es el principal socio comercial de EU; 7.- Inflación en 4.8% y a la baja; 8.- la deuda se mantiene en 45.8% del PIB; 9.- aumentó la recaudación tributaria en 4.1%; 10.- finanzas públicas, en línea con metas fiscales.



Perspectivas con Signum Research

Antonio Morales
Analista



Un 2023 consumista

Durante el segundo trimestre, empresas del sector consumo como Gruma, que presentan sus resultados en dólares, ha sido una de las que más presiones tuvieron, si bien mostró expansiones en ventas, los márgenes se vieron presionados

El 2022, para el sector consumo, fue un año de incertidumbre económica debido a un entorno de alta inflación, de un elevado nivel de tasas de interés acompañado por problemas en la cadena de suministro a nivel global que resultó en un alza en los costos de los insumos del sector a lo largo del año.

Ante este entorno, las principales empresas del sector consumo crearon estrategias que les permitieran mitigar los efectos de altos costos para evitar una fuerte baja en márgenes de rentabilidad.

Las estrategias más comunes fueron las coberturas de los principales insumos, lo que permitió reducir las presiones en costos y así no tener que transferir toda el alza en costos hacia el consumidor final.

A inicios de 2023, las empresas han logrado mitigar los efectos negativos de tal entorno, resultando en que algunas empresas del sector generaran alzas en márgenes, mientras que otras se enfrentaban con bases de comparación muy altas.

De igual manera, se ha observado una fuerte apreciación del tipo de cambio, esto es un factor muy importante a conside-

rar durante el año, a nivel consumidor la apreciación de la moneda nacional podría ser vista como una ventaja, pero a nivel empresarial, esta variación del tipo de cambio puede llegar a ser perjudicial ya que varias empresas del sector tienen operaciones en el extranjero, siendo que las principales operaciones que muestran una afectación por los efectos cambiarios son las de nuestro país vecino Estados Unidos.

Durante el segundo trimestre de este año, empresas del sector consumo como Gruma, que presentan sus resultados en dólares, ha sido una de las que más presiones tuvieron; si bien la empresa mostró expansiones en ventas, los márgenes se vieron presionados.

De igual manera, empresas como Bimbo, presentaron aumentos en ventas a excepción de su división de Norteamérica, ya que estuvo impactada, igualmente, por los efectos adversos del tipo de cambio. Además, dicha división es la que más peso tiene sobre los ingresos consolidados, representando el 50.2% de los ingresos totales de la empresa.

En cuanto a márgenes, también se

registraron presiones tanto por conversión cambiaria como por altas bases de comparación.

A pesar de lo anterior, existieron empresas que presentaron muy buenos reportes con incrementos en ingresos y en márgenes, tal es el caso de Herdez, Arca Continental y Coca-Cola FEMSA.

Herdez ha logrado generar buenos crecimientos en ventas toda vez que su volumen de ventas ha mantenido su tendencia al alza incluso con el incremento de precios que la empresa llevó a cabo.

Por otra parte, en el caso de Arca Continental y Coca-Cola FEMSA, se observaron beneficios indirectos por la reciente ola de calor en México que logró impactar de forma positiva a los resultados del segundo trimestre de estas empresas; la demanda por los productos no ha mostrado una desaceleración en lo que va del año.

En conclusión, consideramos que el sector consumo mantiene buenas expectativas para el resto del año e inicios de 2024. Esperamos que los crecimientos en ingresos se mantengan, además de recuperaciones en los márgenes hacia adelante.



- Van por acciones
- Despedidos
- Descalabro

Grupo Televisa anunció que sus co-presidentes ejecutivos, Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia, así como su director general ejecutivo del segmento de Cable, Francisco Valim, tienen la intención de invertir cerca de 10 millones de dólares para la compra de acciones de la televisora en el mercado accionario.

En un evento relevante enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia comentaron que la "inversión personal refleja nuestra confianza en nuestros negocios, y el valor que tienen los activos de Televisa".

Anheuser-Busch InBev despidió a cientos de trabajadores en sus oficinas estadounidenses después de meses de caída de las ventas en Bud Light.

La cervecera más grande del mundo, que también vende Stella Artois y Budweiser, dijo que los recortes afectarían a menos de 2% de sus aproximadamente 18,000 empleados estadounidenses.

Los despidos no afectarán a los trabajadores de primera línea, como el personal de las plantas cerveceras y el almacén.

La reestructuración eliminó roles corporativos y de marketing en las principales oficinas estadounidenses, incluyendo St. Louis, Nueva York y Los Ángeles.

Las ventas de Bud Light, que era la cerveza de mayor venta de la compañía, se han hundido desde el pasado mes de abril en medio de una reacción comercial por una promoción con el influencer transgénero, Dylan Mulvaney.

A principios de este verano, la marca mexicana Modelo Especial destronó a Bud Light como la cerveza de mayor venta en todo Estados Unidos.

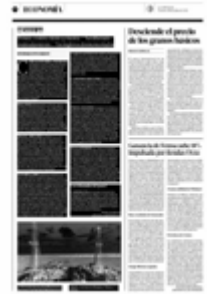
Volaris, una aerolínea de bajo costo en México, cerró con una caída en el precio de sus acciones este jueves de 4.76% a 20.84 pesos cada una en la Bolsa Mexicana de Valores. La caída en el precio de sus papeles se dio a pesar de que sus resultados del segundo trimestre del año fueron positivos ya que los ingresos cumplieron con las expectativas de los analistas y el flujo operativo superó las proyecciones.

La última ocasión en que Volaris cerró en estos niveles fue el 9 de mayo de este año, cuando terminó en 20.93 pesos por acción.

Grupo Bursátil Mexicano (GBM), un prestador de diversos servicios financieros en México, alertó sobre la falta de asesores financieros para potenciar las inversiones en el país.

La empresa dijo que actualmente la proporción de asesores financieros por habitante en México sigue siendo baja, con un asesor por cada 900,000 habitantes tomando en cuenta que las cuentas de inversión han crecido más de 1,000% en los últimos tres años, con base en cifras de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

De acuerdo con un estudio de Vanguard un asesor financiero puede añadir hasta 3% de rendimiento anual al valor de la cartera del inversionista.



MÉXICO SA

Pemex, contra viento y marea // Neoliberales = endeudamiento // Vocingleros desmemoriados

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

COMO ACOSTUMBRA, TREMENDO escándalo arma el grupo de gritones de siempre (una de sus divisas es la “desmemoria”) por el anuncio del gobierno federal, concretamente del presidente López Obrador, de que refinanciará la deuda de Petróleos Mexicanos (Pemex) con “todo lo que se requiera” y será así, porque “no tenemos ningún problema; nosotros no hemos endeudado al país”. La empresa productiva del Estado no es privada, “tiene que ver con la República; los tecnócratas querían dejarla en ruinas y por eso tenía que pagar intereses elevadísimos si contrataba créditos”.

DÍAS ATRÁS, LO adelantó el director general de Pemex, Octavio Romero: “los compromisos de pago de este año de deuda estarán bajo la responsabilidad de Hacienda” y ello será así, porque resulta más fácil y barato (con tasas de interés cercanas a 5 por ciento) que si lo hace directamente la empresa productiva del Estado (tasas de alrededor de 11 por ciento). “No tiene ningún sentido que regalemos dinero a las grandes financieras, a los grandes bancos”, dijo el funcionario.

TRAS EL ADELANTO de Romero y la confirmación de López Obrador, los gritones se activaron: “Pemex quebrado, ineficiente, hundido, improductivo”, etcétera, etcétera, pero rápidamente “olvidan” (esconden) la tenebrosa herencia que los gobiernos neoliberales dejaron en Petróleos Mexicanos: deuda galopante y de proporciones inmanejables, desplome de la producción, bestial corrupción, carga fiscal asfixiante y finanzas devastadas, entre otras gracias, todo en aras de la privatización. Pero de eso, los vocingleros no se “acuerdan”.

PUES BIEN, COMO cápsula de memoria, en febrero de 2020 la Auditoría Superior de la Federación informó cómo concluyó Pemex el sexenio peñanietista: la nueva administración (la de López Obrador) recibió en quiebra técnica (en realidad lo estaba desde 2009) a la empresa productiva del Estado, debido a que acumuló pérdidas por un billón 943 mil 106 millones de pesos y un capital contable negativo de un billón 459 mil 405 millones; el marco fiscal de la empresa es lo que impacta sus finanzas, debido a que el

derecho por la utilidad compartida representó en dicho año 167.1 por ciento de la utilidad antes de impuestos, lo que coadyuvó a que no cumpliera su objetivo de ser rentable, ya que después

del pago de contribuciones registró una pérdida de 180 mil 419 millones de pesos. Su régimen fiscal no le ha permitido tener utilidades ni recursos para exploración y extracción. Además, fue creciente la subutilización de la capacidad instalada. En pocas palabras, la ex paraestatal estaba hundida en un espeluznante océano de números rojos.

LA DESTROZARON, PERO los tecnócratas culparon a los mexicanos. Cómo olvidar lo dicho por Peña Nieto (apenas horas después de uno de sus salvajes *gasolinazos* y en referencia a la situación de Pemex) en enero de 2017: “la gallina de los huevos de oro se nos fue secando, se nos fue acabando”. Sí, como por arte de magia, según él. ¿Y dónde quedaron los históricos excedentes petroleros en tiempos de Fox y *Borolas*?

PERO EL REGISTRO estadístico de Pemex es puntual y contundente: en 1990, con Salinas de Gortari en Los Pinos, los pasivos de la petrolera sumaban alrededor de 31 mil millones de pesos (algo así como 10 mil millones de dólares al tipo de cambio de la época). Para finales de 2018, al concluir el gobierno de Peña Nieto, tales pasivos superaron 3 billones 534 mil millones de pesos (alrededor de 186 mil millones de billetes verdes), es decir, un brutal incremento de mil 860 por ciento en el periodo. Entonces, ¿“se nos fue secando”? No: la quiebra técnica fue inducida por los gobiernos neoliberales.

DE LO ANTERIOR, los “muy preocupados” vocingleros de hoy no dicen ni pío, se les borró la memoria, porque en ese negro periodo de la historia mexicana sólo se dedicaron a aplaudir y cobrar. Seis gobiernos neoliberales al hilo se “tragaron” a Pemex: saqueo, desmantelamiento, permanente recorte presupuestal, asfixia financiera, deuda galopante, corrupción a más no poder, privatización, ergo, no existe empresa en el planeta, pública o privada, que soporte el saqueo, pero a pesar de los pesares, hoy la petrolera nacional se mantiene viva y produciendo.

Las rebanadas del pastel

LA BUENA: EN junio pasado, la tasa de desocupación abierta se redujo a 2.7 por ciento de la población económicamente activa; la mala: la informalidad lleva la batuta (55.5 por ciento del total), y la peor: 40 millones de mexicanos (68.4 por ciento de los ocupados) obtienen un ingreso de hasta dos salarios mínimos.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ Perforación de los pozos Racemosa 2 y Racemosa 3 de Petróleos Mexicanos en El

Zapote, municipio de Nacajuca, Tabasco. Foto Pemex



ECONOMÍA MORAL

Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos 2022 (ENIGH2022). Una primera lectura

JULIO BOLTVINIK

EL MIÉRCOLES 26 de julio se dio a conocer la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos 2022 (ENIGH2022). Hoy realizo una primera lectura de sus resultados sin llegar todavía a la evolución de la pobreza en el país. Las ENIGH son las encuestas más complejas y ambiciosas que se levantan en México. Suponen el uso de varios cuestionarios (muy largos y detallados para cada hogar y para cada persona de 12 años y más) y el tamaño de la muestra es gigantesco: 105,525 viviendas en 2022 contra 89,006 en 2020. Se levantan, desde 1992, cada dos años (en años pares). La presentación que hizo el miércoles el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) incluyó un análisis comparativo de 2022, en algunos datos, con 2016, 2018 y 2020, lo cual es muy útil. Las ENIGH han sido y seguirán siendo la base con la cual se mide la pobreza en el país. El levantamiento de 2022 es el primero pospandemia y los resultados obvios, después de la reapertura de la economía, han sido la recuperación de los ingresos de los hogares respecto a 2020, lo que ya sabíamos por la ENOE (Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo) que se levanta de manera continua. Pero, a diferencia de la ENOE, la ENIGH capta todas las fuentes de ingresos de los hogares y no sólo los ingresos asociados al trabajo como las ENOE. Por ello, y por su captación de las demás dimensiones del nivel de vida de los hogares (educación, salud, seguridad social, vivienda, servicios de la vivienda, bienes durables, energía doméstica, uso del tiempo, etcétera), las ENIGH permiten la medición multidimensional de la pobreza que es un ejercicio complejo que me tomará completar varias semanas. Los resultados de la ENIGH 2022 no son para echar las campanas al vuelo. Mucho menos para decir que se ha cumplido con la consigna “por el bien de todos primero los pobres”. Adelantaré algunos datos al respecto desde hoy que descartan el optimismo exagerado. Empiezo con algunos datos sociodemográficos. En primer lugar, el número y tamaño de los hogares, que son la unidad de análisis de las ENIGH. Entre 2016 y 2022 (seis años) el total de hogares creció 13.9 por ciento, mientras el número de sus integrantes creció a menos de la mitad: 6.7 por ciento, porque el tamaño medio de los hogares disminuyó desde 3.66 miembros a 3.43, una baja de 6.2 por ciento. No sólo son

menores los hogares, sino que su composición por edades ha venido envejeciendo: el número promedio de integrantes menores de 15 años disminuyó dramáticamente: 18.9 por ciento y el de 65 años y más aumentó casi igual de rápido: 17 por ciento; los de 15 a 64 años disminuyeron en 3.8 por ciento. En conjunto, los miembros ‘dependientes’ de menos de 15 y de 65 y más, representaban 35 por ciento del total de miembros en 2016 y 33.5 por ciento en 2022, una mejoría leve en las posibilidades económicas de los hogares. Mientras en 2016 el 47.5 por ciento de los miembros del hogar eran económicamente activos, en 2022 lo fue 49.9 por ciento, un cambio en el mismo sentido. En 2020, por la pandemia que hizo que muchos desistieran de buscar empleo, el número medio de integrantes por hogar de 15 y más no económicamente activos llegó a 0.97 mientras que en 2022 bajó a 0.91, similar al de 2016 y 2018. En 2022 el número de ocupados entre el total de miembros era de 46.1 por ciento y en 2022 subió a 48.1 por ciento, cuyo valor inverso es la tasa de dependencia económica que era de 2.17 en 2016 y bajó a 2.08 en 2022.

AL ASOMARNOS A los datos de ingresos, vemos que el ingreso mensual por hogar en 2022 fue de 21,232 pesos, el ingreso per cápita mensual fue de 6,190 pesos, que equivalen a 35 días de salario mínimo de 2022. En términos de la línea de pobreza (LP) promedio por hogar que utilizamos en el MMIP en 2022, podemos estimar (provisionalmente) en alrededor de \$16,348 el ingreso medio, que es 1.3 veces la LP, lo que si bien permitiría que no hubiera pobreza si prevalece una total equidistribución entre hogares, da muy poco margen para tolerar desigualdad sin generar pobreza. Por ello, y dada la enorme desigualdad prevaleciente en el país, podemos afirmar que seguiremos encontrando alta pobreza de ingresos, aunque menor que en 2020, incluso sin considerar las otras dimensiones de la pobreza multidimensional. El análisis del cuadro 3 del comunicado de prensa del Inegi muestra que el nivel de ingreso por hogar en 2022 es casi igual al de 2016 (\$63.6 miles vs. \$63.7 miles), lo que podría dar una primera imagen de estancamiento. Sin embargo, el ingreso per cápita era de \$17.4 miles en 2016 y de \$18.6 miles en 2022, un aumento de 6.7 por ciento en los seis años, puesto que los hogares

se empequeñecieron. Además de ser un aumento muy lento, que se explica totalmente por el empequeñecimiento del tamaño de hogares, lo que encarece el costo de la vida, es aún menor la mejoría económica. La noción del estancamiento se mantiene. Máximo Jaramillo y la organización que él fundó y dirige (el Instituto de Estudios sobre Desigualdad) llevó a cabo un análisis de la cobertura y montos transferidos por los programas sociales a los hogares, refiriéndose sólo a los que entregan transferencias monetarias. A reserva de hacer referencias más largas en próximas entregas, y evaluar sus conclusiones, sintetizo apretadamente algunas de ellas por su importancia dada la creencia generalizada de que los programas sociales de la 4T están beneficiando a los pobres: 1) La cobertura promedio de los hogares alcanzó un máximo de 34 por ciento de los hogares en 2022 contra 31 por ciento en 2016; 2) En 2022, los hogares más pobres reciben menos recursos que en el sexenio anterior y los más ricos han triplicado los recursos que reciben; 3) Aunque la bolsa de dinero transferido por programas sociales se duplicó, su incidencia en el ingreso de los pobres apenas aumentó; 4) Aunque en el sexenio pasado la política social transfería menos recursos, era más redistributiva; en 2022 transfiere

muchos más recursos, pero es menos redistributiva; 5) Salvo la pensión alimentaria para adultos mayores, que no es redistributiva a los pobres, los demás programas no han crecido, e incluso la Beca Benito Juárez ha disminuido. 6) La cobertura de los programas sociales cayó entre 2018 y 2022 en estados muy pobres como Chiapas, Zacatecas y Oaxaca, y aumentó en la mayoría, pero mucho más en Ciudad de México y Nuevo León. 7) En 2022, el 10 por ciento de hogares más pobres recibe 9 por ciento de recursos contra 23 por ciento en 2018; y el 10 por ciento más rico recibe 8 por ciento contra 2 por ciento en 2016. 8) Mientras la masa de transferencias de programas sociales cayó entre 2018 y 2022 en el decil 1 en 14 por ciento, en 2022 subió 30 por ciento y 61 por ciento en los deciles 2 y 3, respectivamente, aumentó más de 100 por ciento en los deciles 4 y 5, más de 200 por ciento en los deciles 6 y 7 y 328, 506 y 638 por ciento (de manera ascendente) en los tres deciles más altos. 9) Del aumento absoluto en transferencias, dos tercios fueron a los cinco deciles superiores y 39 por ciento a los tres deciles superiores. En próximas entregas seguiré analizando los resultados de la ENIGH2022 y derivando conclusiones sobre la situación de la pobreza y la desigualdad.



DINERO

El Inegi dice que bajó la inflación // Los consumidores siguen quejándose de la carestía // Algunos productos han bajado, otros no

ENRIQUE GALVAN OCHOA

LA ECONOMÍA DEL país continúa mostrando indicadores positivos como el “desinflamamiento” de la inflación. La tasa interanual descendió a 4.79 por ciento en la primera mitad de julio, alcanzando su nivel más bajo desde marzo de 2021, según el Inegi. En el sondeo de esta semana preguntamos en redes sociales si perciben una disminución en los precios de los alimentos, transporte/gasolina y medicamentos.

Metodología

HUBO MIL 800 participantes. En Twitter, 619; en El Foro México, 408; y en Facebook, 773. La encuesta fue distribuida por redes sociales a través del enlace de SurveyMonkey y por medio de la función “Encuesta” de Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. Los organizadores no votan y los resultados no reflejan necesariamente su opinión.

Twitter

SE NOTA POR aquí en la canasta básica. Huevo, pollo, fruta y verduras. La gasolina se mantiene abajo de 20 pesos. La luz tampoco ha subido. Incluso los evasores de impuestos, como Walmart, han bajado artículos básicos.

@Esarroba2606 / Puebla

AUNQUE LOS PRECIOS de muchos productos y servicios no han bajado, el buen manejo de la actividad económica ha sido el principal factor para que no haya más inflación.

@jcarlosfrancoo / CDMX

LA GASOLINA ES lo que fluctúa. Baja y sube. Pero lo demás antes mencionado no ha bajado.

@carlanngas / Monterrey

TODO SIGUE SUBIENDO. Hace una semana, el plátano costaba 12 pesos y ahora está a 23, el kilogramo de bistec pasó de 90 a 160, el azúcar se incrementó de 14 a 30, y los huevos, que costaban 26 ahora se encuentran a 98.

@flagonglez / Zapopan

El Foro México

EN REALIDAD, NO percibo ninguna disminución de precios. A veces, ni siquiera contención.

Rubén Medina Jaime / Tlalnepantla

LAS POLÍTICAS DE apoyo a los más desfavorecidos son importantes, apoyos directos a la población y contener la inflación ayudan a la economía.

Pedro González / CDMX

TODO ESTÁ MÁS caro y yo no entiendo de macroeconomía, pero a mi nivel de ama de casa no puedo notar diferencia en la disminución de precios de la canasta básica, por ejemplo.

Elvia Jaime / Ecatepec

LO PRINCIPAL, EL precio de la gasolina se ha mantenido y eso ayuda bastante en el gasto diario. El resto es un asunto de creatividad para hacer rendir el dinero.

David Luviano / Cuernavaca

LO ÚNICO SUSCEPTIBLE de bajar son ciertos comestibles, como: frutas de estación, verduras, semillas, granos. Lo demás, difícilmente va a bajar: gasolina, servicios, arrendamientos, medicamentos.

Javier Mireles Ortiz / San Francisco del Rincón

Facebook

HA BAJADO LA inflación y creo que eso es superbueno para todos; de otra forma con los gobiernos anteriores estaríamos padeciendo con alza de precios en todo.

Patricia Pérez / CDMX

SI LA GASOLINA no baja, lo demás tampoco lo hace. Los alimentos de temporada suben y bajan. Que alguien, por favor, me explique: si compramos en dólares gasolina y el dólar está barato, ¿por qué no baja el precio de la gasolina?

Luci Cruz / Cuernavaca

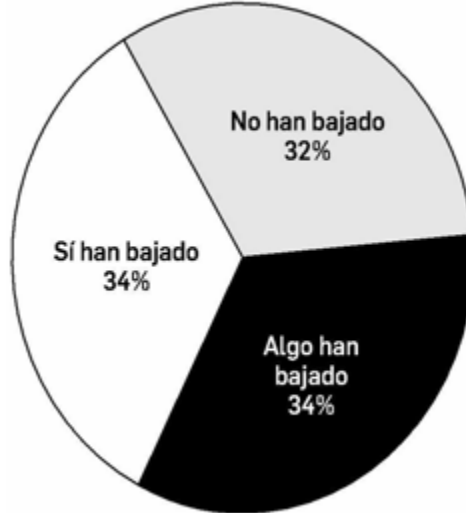
Twitter: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

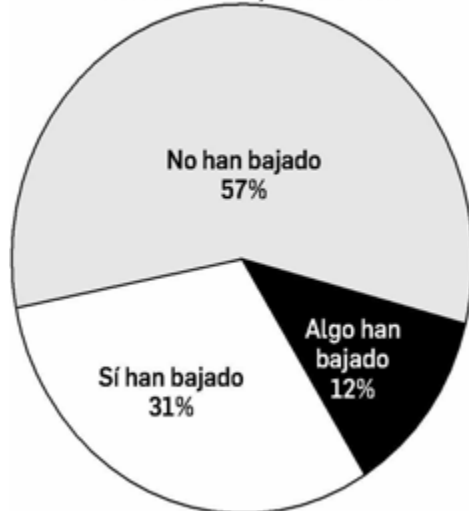
Correo: galvanochoa@gmail.com

Reporta Inegi que la inflación está cediendo ¿En qué sientes que han bajado/detenido los precios?

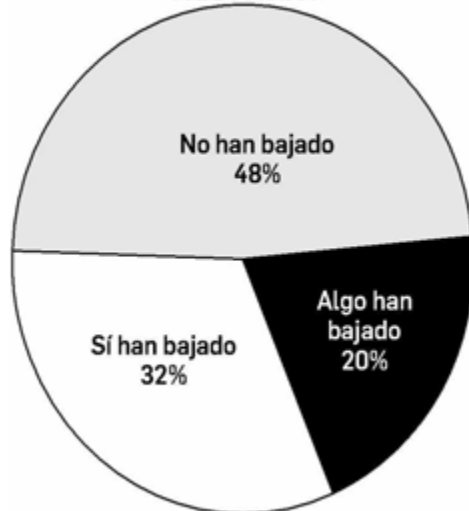
ALIMENTOS



TRANSPORTE/GASOLINA



MEDICINAS





GENTE DETRÁS DEL DINERO

SICT LEE LA CARTILLA A CONCESIONARIOS Y A TRAILEROS

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx

Pues sí, recientemente la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que encabeza Jorge Nuño, literalmente le “leyó la cartilla” a los concesionarios de autopistas federales (tanto a privados como a públicos) de que si no apresuraban sus planes de inversión en mantenimiento y reparación se les podía retirar la respectiva concesión por incumplimiento y por ser una de las causales de accidentes viales... pero también ha tomado medidas para poner bajo control a los choferes de tráileres que muchas veces –no todos, pero sí muchos– conducen arriba de la velocidad permitida, cansados y/o drogados o alcoholizados.

El International Road Assessment Programme (IRAP) –una organización benéfica dedicada a salvar vidas mediante indicaciones precisas para eliminar carreteras de alto riesgo en todo el mundo y que encabeza Miquel Nadal– contabiliza que al año en nuestro país se registran casi 477 mil personas afectadas directamente por accidentes viales en carreteras y ciudades, de las cuales 16,725 fallecen, más de 7,500 sufren daño cerebral severo, 46,525 lesiones en la cabeza y daño cerebral leve (lo que se entienda como eso), más de 88 mil con fracturas de miembros y 86,600 con golpes y laceraciones.

O sea que diariamente mueren 11 personas en las carreteras del país... y el impacto económico de todas, de fallecimientos y lesiones de todo tipo, se contabiliza en 36,100 millones de dólares anuales.

Sin embargo, conforme a la misma información de la SICT, 70.68 % de los siniestros de tránsito son atribuibles al conductor, 13.78% a las condiciones del camino, 8.07% a una falla del vehículo y 7.47% por causa de algún agente natural. Y de los accidentes atribuibles al conductor, el 20% son por imprudencia o intención, 12% por velocidad excesiva, 11% por invadir el carril contrario y 11% porque no guardó distancia.

En medidas concretas, la SICT revisó ocho concesiones para aumentar sus cargas

constructivas en mantenimiento para que en conjunto inviertan 2,500 millones de pesos en reparación y mejoras, destacando el compromiso de mil millones de pesos de la Red de Carreteras de Occidente, operada por Abertis que lleva aquí Demetrio Sodi, y en el trayecto Matehuala-Mexicali de Omega, de Jorge Melgarejo.

Y para los choferes de cargueros se implementará un nuevo sistema electrónico para emisión de licencias y permisos para suprimir falsificaciones, así como la verificación y certificación de las clínicas externas. De no cumplir las normas, les serán canceladas... como ha sucedido ya con varios centenares de talleres, talachas y predios baldíos.

Ya le contaré.

Aalsea consolida y acelera expansión.

En su segundo reporte trimestral del 2023 Aalsea dio a conocer la apertura de 36 nuevos restaurantes corporativos y 14 franquicias. En este periodo llegó a Paraguay con su primera tienda de Starbucks. Así la compañía suma 77 aperturas en lo que va del año, 55 corporativas y 22 franquicias.

Para el último semestre del año, la empresa mexicana dirigida por Armando Torrado irá con todo y abrirá entre 170 y 210 nuevas para llegar a su meta de entre 250 y 290 aperturas, con una proyección de crecimiento en ventas mismas tiendas

de entre 14% y 17%. Vale destacar que Alsea tiene 4,477 unidades en los segmentos de comida rápida, cafeterías, comida casual y restaurante familiar. De esas, más de 2,200 están en México, y cuentan con más de 75 mil colaboradores en América Latina y Europa.

Vaya, al reportar al segundo trimestre del año un destacado crecimiento del 18.6% en ventas mismas tiendas, es indicativo de que el crecimiento orgánico es su fuerte.

Escala a Diputados tema Mainbit. El asunto del concurso del equipo de cómputo del Instituto de Salud y Seguridad Social de los Trabajadores del Estado ya subió a la Cámara de Diputados. Como aquí le he reportado, el fallo a favor de la empresa Mainbit en junio pasado generó cuando menos 5 quejas de otros competidores que fueron

descalificados, mismos que alegan ante el Órgano Interno de Control del ISSSTE que quedaron fuera de manera amañada por decisión de la directora de administración del instituto, Almendra Ortíz. El asunto fue expuesto por el legislador Jorge Triana, quien expuso que la bancada del PAN subirá un punto de acuerdo al pleno.

Vulcan, oferta chiquita. Andrés Manuel López Obrador ofreció poco más de 310 millones de dólares a Vulcan Material por el predio de Sac-Tun, Calica, a fin de convertirlo en una zona natural protegida. Se ve cuesta arriba que ello prospere si por el sólo arbitraje internacional (que hasta donde sabemos va ganando la empresa encabezada por Thomas Hill) le deja a Vulcan 1,900 millones de dólares. Veremos si ello prospera.

**SPLIT FINANCIERO****DESPIDOS INJUSTIFICADOS EN MASAIR**

POR JULIOPILOTZI

Mucho tiene que explicar MasAir, ya que desde la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA) que tiene como secretario general al capitán Humberto Gual Ángeles, se ha levantado la voz para denunciar que en esa empresa de carga aérea se realizó el despido injustificado de tres capitanes, porque buscaron cambiar de representación sindical.

Aerotransportes Mas de Carga, S.A. de C.V., o MasAir, es una compañía Mexicana cuyo CEO hoy es Luis Sierra. Esta empresa fue de LATAM Airlines Group hasta 2018, y actualmente tiene sus vuelos principalmente a Estados Unidos, a Los Ángeles y Miami. Llama la atención que desde sus oficinas se hable de una "etapa de supervivencia por condiciones económicas", cuando Mas Air en 2021 transportó 103,239.2 toneladas, frente a las 79,457.7 transportadas durante el año 2020, lo que significa un aumento del 29.9%. Para 2022 no están claros, pero ellos mismos presumen que van de maravilla, teniendo todo listo para que en dos semanas irse a realizar operaciones al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), con alianzas recientes con Lufthansa Technik, SmartKargo, DHL, y otras, y la compra del 49% de la europea Galistair, incluso dos aeronaves más B767-300 CBF y B767-200 F.

Eso sí, Aeroméxico y Estafeta le pisan los talones, pues ganaron territorio en ese negocio, mientras que AeroUnión y MasAir perdieron en sus niveles de carga transportada en servicio regular por las líneas aéreas nacionales en México. Las autoridades de la Secretaría del Trabajo y las de Aviación Civil deben estar atentas a lo que sucede en esta empresa, porque aunque ASPA denuncia represalia contra los trabajadores que buscaron cambiar de representación sindical, se debe investigar a fondo cada uno de sus aspectos económicos-financieros. Datos a junio afirman que había transportado

hacia el extranjero más de 43 millones de kilogramos en rutas fuera de México, según la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC). ¿De verdad a MasAir le interesa entrarle a este asunto laboral que solo empaña sus operaciones e imagen?, porque, incluso, podría ser señalada por autoridades de Estados Unidos, donde también opera y la señalaría de no respetar los acuerdos laborales en el marco del TMEC.

El tema ya es un escándalo, y de preocupación por su forma de actuar, y por defender la posición del Sindicato de Trabajadores de la Industria Aeronáutica, Comunicaciones, Similares y Conexos de la República Mexicana (STIA). De entrada, ya está violando el derecho de libertad sindical impulsado por la 4T y establecido desde 2019 en la Ley Federal del Trabajo (LFT); el derecho de asociación consagrado en el artículo 9 de la Constitución Mexicana, y la protección de ambas libertades en los Convenios 87 y 98 de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) firmados por México. Lo que se sabe también es que Aerotransporte Mas de Carga, SA de CV (MasAir), realizó una inversión de más de 5 millones de dólares en la contratación y capacitación de tripulación y personal técnico para operación de aeronaves. No hace mucho todo era festejo en Mas de Carga S.A. de C.V. cuando pilotos tomaron protesta como miembros activos de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA). Hoy todo es preocupación e incertidumbre para algunos de ellos, con un futuro alarmante.

¿Sin fuero Napo? Hasta dónde será cierto eso de que el senador Napoleón Gómez Urrutia ya no es querido en la Cuarta Transformación. Se habla ya de un acercamiento con el Partido Verde para retener su curul. De ser cierto tiene todas las de perder porque tendría que aportar más que un capital político. Su debilitamiento es patente en todo el país donde quiere seguir reteniendo su cacicazgo sindical. Hoy se adelanta que es poco posible que le tomen la llamada en Palacio Nacional, de ahí que se mueve para salir en la foto. ¿Hasta dónde le alcanzará? Ya veremos, pero hasta hoy se adelanta una tensa relación con Gobernación, porque recordará usted que cuando Marath Baruch Bolaños asumió el cargo de secretario de Trabajo y Previsión Social, se dijo en la mañanera que la incómoda relación entre Luis Alcalde y el líder sindical podría cambiar con un acercamiento, aunque de

eso no se sabe absolutamente nada. Lo que sí es verdad es que el líder sindical que en su momento se sintió nacido en Canadá mantiene relaciones tensas con varios gobernadores de Morena. Habrá que ver si al senador morenista lo veremos pronto con sombrero de pelicano.

Voz en off. Bien por Alsea, que dirige Armando Torrado, que va por una reestructuración de sus marcas que hoy tiene en su cartera. Y es que luego de desprenderse de El Portón, va por vender marcas chicas a las que que no le ven un potencial crecimiento fuera de México, en Sudamérica, y otras en Europa. Sus ganancias crecieron 89.7% en el segundo trimestre de 2023 contra el mismo periodo del año pasado, al alcanzar los 475 millones de pesos, impulsadas por eficiencias y el tipo de cambio. Una noticia importante es su primera tienda franquiciada de Starbucks en Paraguay...



POR ARTURO DAMM ARNAL

Dedicué los dos últimos *Pesos y Contrapesos* al tema de la inflación, relacionado con una de las dos variables que sirven para conocer el estado general de la economía, la estabilidad, en concreto la estabilidad del Índice Nacional de Precios al Consumidor, que, de lograrse, implica la preservación del poder adquisitivo del dinero, lo mínimo que debe esperarse de un sistema monetario.

Hoy analizo la otra variable, el dinamismo, en concreto el dinamismo de la producción, que, de conseguirse, implica el crecimiento de la economía, medido por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, relacionada con la creación de empleos, para producir alguien debe trabajar, la generación de ingresos, a quien trabaja se le paga, y el bienestar, que depende, en buena medida, del empleo y el ingreso.

Según el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, que mide el comportamiento de la producción, en términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en mayo la economía creció 0.0 por ciento. Un mes antes, abril, creció 0.9. Un año antes, mayo de 2022, creció 0.2. En ambas comparaciones, en mayo, la actividad económica creció menos. El mejor mes fue abril, 0.9 por ciento.

También en términos mensuales, durante los cinco primeros meses de este año, la actividad económica creció, en promedio mensual, 0.32 por ciento. Durante los cinco meses previos, agosto a diciembre de 2022, creció 0.24. Durante los primeros cinco meses de 2022, de enero a mayo, creció 0.28. En ambas comparaciones, en mayo, la actividad económica creció más.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en mayo la economía creció 3.2 por ciento. Un mes antes, abril, creció 3.5. Un año antes, mayo de 2022, creció 1.9. En la primera comparación, en mayo, la actividad económica creció menos. En la segunda, más. El mejor mes fue febrero, 3.9 por ciento.

También en términos anuales, durante los cinco primeros meses de este año, la actividad económica creció, en promedio mensual, 3.42 por ciento. Durante los cinco meses previos, agosto a diciembre de 2022, creció 4.22. Durante los primeros cinco meses de 2022, de enero a mayo, creció 1.74. En la primera comparación, en mayo, la actividad económica creció menos. En la segunda, más.

De todas estas comparaciones, cuál es la mejor para responder la pregunta ¿cómo va la actividad económica? La que compara, en términos mensuales, mayo con abril, abril con crecimiento de 0.9 por ciento, mayo con 0.0, menor crecimiento que también se dio en la comparación anual: abril crecimiento del 3.5 por ciento, mayo del 3.2.

¿Qué pasó en junio? Según el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, que estima el crecimiento para meses pasados, para los cuales todavía no se conoce la información, en términos mensuales la actividad económica creció, en junio, 0.2 por ciento y, en términos anuales, 4.0, lo cual supondría, en ambos casos, un mejor resultado que en mayo. ¿Le hacemos caso al Indicador Oportuno de la Actividad Económica? En su momento, para mayo, en términos mensuales, se estimó un crecimiento del 0.4 por ciento, que resultó del 0.0, y, en términos anuales, se estimó uno del 3.6, que resultó del 3.2.

Por lo pronto, en mayo, comparando con abril, en términos mensuales y anuales, el crecimiento fue menor.

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Slim Domit con más acciones en GCarso

Carlos Slim Helú constituyó el 22 de octubre de 1980 Grupo Galas, que en 1982 cambió a Grupo Inbursa para finalmente quedar en Grupo Carso el 28 de mayo de 1990. Es conocido que el nombre fusiona las tres primeras letras de Carlos y las dos primeras de su finada esposa **Soumaya (Domit Gemayel)**. Lo novedoso es que cinco de sus seis hijos tienen más acciones que su papá gracias, sobre todo, al fideicomiso familiar.

En el reporte de participación accionaria de Grupo Carso, en poder de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), **Slim** y sus hijos informaron que al 14 de mayo poseen 76.30 por ciento de las 2 mil 248 millones 24 mil 849 acciones en circulación de GCarso serie A1, ya sea por participación directa o indirecta a través del fideicomiso familiar o la empresa Control Empresarial de Capitales, también de su propiedad.

En esa fecha el valor de cada acción de GCarso fue de 103.71 pesos, por lo que la participación accionaria de la familia **Slim** en Grupo Carso significó 177 mil 887 millones 847 mil 359 pesos. Al cierre de ayer, con 132.09 pesos por acción, su valor se elevó a 226 mil 566 millones 442 mil 558.26 pesos, en el supuesto de que no varió el porcentaje de tenencia accionaria.

Carlos Slim Domit, presidente del consejo de administración de Grupo Carso,

es el mayoritario con 14.08 por ciento de las acciones; **Marco Antonio** tiene 13.14 por ciento; **Vanessa Paola**, 12.23; **María Soumaya**, 11.42, y **Johanna Monique Slim Domit**, 9.40 por ciento. Todos por arriba de 9.29 por ciento de lo que tiene el ingeniero y fundador del imperio; el único que está abajo es **Patrick**, vicepresidente con 6.74 por ciento.

Según la información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en participación directa accionaria **Carlos Slim Helú** es el que mayor número de acciones tiene, con 9.25 por ciento, seguido de su hijos **Carlos**, con 4.80 por ciento; **Marco Antonio**, 4.73; **Johanna Monique**, 3.31; **Patrick**, 2.67; **María Soumaya**, 2.24, y **Vanessa Paola**, con 2.08 por ciento. Vía el fideicomiso, **Vanessa Paola** tiene otro 8.99 por ciento, **Carlos**, **Marco Antonio** y **María Soumaya** otro 7.19 por ciento cada uno, **Johanna Monique** otro 5.39 por ciento y **Patrick** otro 3.60 por ciento.

Grupo Carso se autodefine como uno de los "conglomerados más grandes e importantes de América Latina". Tiene negocios en los ramos comercial, industrial, infraestructura y construcción, cemento, metales y energía. Sus principales subsidiarias son Grupo Sanborns, Grupo Condumex, Carso Infraestructura y Construcción, Elementia y Carso Energy. Entre sus socios estratégicos están Aptiv en el sector automotriz y Sears Roebuck USA en el comercial. Las ventas del grupo en el segundo trimestre del año alcanzaron 48 mil 278 millones de pesos. ■



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA



Hasta dónde llegará la tasa de interés en EU

Los inversionistas, en lo general, se preguntan hasta dónde podrá llegar la tasa de interés de referencia en EU, después de que el miércoles la Reserva Federal la subió de 5.25 a 5.5%. La pregunta es muy difícil de responder debido a que la Fed prefiere seguir elevando la tasa a equivocarse y hacer un detente que al postre resulte más costoso porque no fue suficiente para reducir la inflación. Por supuesto, los próximos indicadores serán fundamentales para la decisión que tome la Fed, pero estos son aún desconocidos.

Yo pienso que después de esta alza la Fed considerará muy en serio limitar futuros movimientos, pero si los datos no muestran contundencia, seguro veremos incrementos adicionales que pueden llevar las tasas hasta 3%; en virtud de lo anterior, parece necesario recomendar a los inversionistas actuar con prudencia.

Para México, lo que suceda en Estados Unidos es de la mayor relevancia, ya que para nosotros es importante que nuestra tasa de interés de referencia se quede en niveles de 11.25% y no continúe subiendo, porque unas tasas más altas lastimarán el crecimiento económico, mismo que ya empezamos a ver más lento en el segundo semestre del año. Hasta ahora, la economía mexicana ha mostrado un crecimiento mayor a 3%, pero se espera se reduzca a 2.6% en este semestre, con lo cual, si la tasa de interés se incrementa, es muy posible que la economía lo resienta.

Estoy convencido de que un peso tan fuerte no le conviene a la economía mexicana, y una de las razones de esta fortaleza es que nuestra tasa de interés de referencia es mucho mayor que la estadounidense.

Pensemos que lo que más nos ayuda a crecer es el sector exportador, éste se encuentra sufriendo, porque con un peso tan fuerte los ingresos de los exportadores se han reducido 15% en lo que va del año; esto también afecta en el mismo porcentaje los ingresos por turismo, y ni qué decir de las remesas, cuyo efecto en pesos —para familias que más necesitan— también se han reducido 15%. Por supuesto que hay ganadores, y éstos son los grandes importadores, pero poniendo todo en la balanza, es mucho mayor el perjuicio que un peso fuerte causa en la economía que los beneficios que deja. Para concluir, creo que con esta alza en la tasa de interés habremos visto la última alza del año, por tanto, las tasas en México deben mantenerse sin cambio y eventualmente empezar a bajar en los últimos meses de 2023.

La próxima reunión de la Reserva Federal se llevará a cabo hasta septiembre, por tanto, será importante tomar en consideración datos relativos con el crecimiento del empleo julio y agosto, así como los niveles de inflación que alcance la economía estadounidense en ese mismo lapso. Estos datos serán determinantes para conocer el nivel máximo de las tasas de interés en EU para este año. ■



IN- VER- SIONES

AGENDA FEMINISTA

Empresarias apoyan a Claudia Sheinbaum

Ante 100 emprendedoras, Emilia Vidal, presidenta del Consejo Nacional de Mujeres Empresarias, se pronunció a favor de Claudia Sheinbaum, ex jefa de gobierno de Ciudad de México y aspirante a la coordinación de los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación. Vidal invitó a las jóvenes a que se sumen a la elaboración de una agenda feminista.

PRODUCTOS DE BAMBÚ

ChopValue firma en México 200 alianzas

ChopValue, franquicia traída a México por Arturo Katz para transformar palillos de bambú en productos de utilidad como portavasos y tablas para picar, ha logrado en menos de un año alianzas con 200 restaurantes; además está a punto de llevar sus artículos a Liverpool, firma de Graciano F. Guichard, con incursión en 69 urbes.

SEDE EN CDMX

Canacintra, sin plan de protección civil

Existe preocupación en Canacintra, que preside Esperanza Ortega Azar, debido a

que su sede en Cdmx aparentemente no tiene actualizado su programa interno de protección civil desde hace muchos años. Una condición que comparten un sinnúmero de inmuebles en la alcaldía capitalina de Benito Juárez.

ÁREA DE FINANZAS

BMW Latinoamérica cambia a ejecutivos

A partir del 1 de octubre entrarán en funciones nuevos ejecutivos de BMW Latinoamérica, que preside Reiner Braun. Uno de ellos es Jeremy Stoyale, director de Finanzas de Spotlight Automotive.

Michael Rainer será director de Finanzas de la firma alemana en la región.

RECAUDA 10 MDD

Veterinaria Vetalia abre clínica en Cdmx

Vetalia, marca dedicada al cuidado de las mascotas fundada por María Gutiérrez y Marion Benítez Landa, abrió hace unos días en Ciudad de México la primera de una red de clínicas veterinarias en el país. Además cerró una ronda de inversión por 10 millones de dólares liderada por diversos inversionistas.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com



El MRO de Mexicana

Después de que se concrete la venta de las marcas y algunos otros activos de la Compañía Mexicana de Aviación, que en teoría sucedería en los siguientes días, lo único que quedará para resarcir el daño que se hizo a los trabajadores y acreedores de la que fuera la Primera Línea Aérea de Latinoamérica, es el Centro de Mantenimiento de Aeronaves (MRO) que fue escindido de la masa concursal para permitir que siguiera funcionando bajo una figura de fideicomiso que —en teoría— debería desaparecer en abril del 2024.

Aun cuando hay versiones encontradas respecto a la fecha fatal de desaparición del Fideicomiso 2100, lo cierto es que el MRO ha sobrevivido sólo por el tesón con que los trabajadores (tanto directivos como operativos) han puesto en mantenerlo en pie, sobre todo durante la pandemia, ya que ha sufrido embates de todo tipo, pero su calidad y capacidad le han permitido sortear todas las crisis.

Poco saben que el MRO de Mexicana es uno de los más calificados no en México sino en el mundo, pues posee 33 certificaciones de autoridades y fabricantes que le permiten dar servicio a una gran variedad de aeronaves, además de la excelencia en pintura y otros servicios en los que se ha especializado, como es la conversión de aeronaves de pasajeros a cargueros.

Pero, sea por cuestiones del fideicomiso o por las muchas amenazas que penden sobre él (por ejemplo, el terreno donde está ubicado que puede ser asignado para otros fines cuando se concrete el traslado de los aeropuertos al Grupo Casiopea), lo cierto es que el MRO puede ser vendido en una importante cantidad que serviría para dar otro paso en el cumplimiento del resarcimiento de los daños en que incurrió la administra-

ción de CMA en 2010.

En caso de venderse, el fideicomiso se extinguiría y el producto de la venta se repartiría entre los distintos fideicomitentes, entre los cuales se encuentran varias dependencias gubernamentales. Además, el Consejo de Administración, hoy presidido por el piloto aviadores Rafael Gutiérrez Barajas, tendría que dejar todo listo para que el Centro de Mantenimiento estuviera a punto para venderse.

El Fideicomiso, administrado por Invex, incluye cláusulas respecto a los derechos que tienen los extrabajadores de Compañía Mexicana de Aviación, Click (antes Aerocaribe) y Link, que se traducen en acciones que fueron aportadas junto con las de acreedores de Mexicana, como Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) e incluso Seneam, puesto que Mexicana tenía adeudos importantes con estas dependencias.

El MRO ha pasado por épocas muy complicadas. Por ejemplo, durante la pandemia, cuando incluso se les incrementó el costo de la renta del predio que ocupan en el AICM y prácticamente se quedó sin clientes, por lo que su plantilla se redujo a 600 trabajadores en el 2020.

Afortunadamente la calidad se impuso y en el 2021 ya tenían 1,600 trabajadores y se espera cerrar el 2023 con 2,020, lo cual muestra que sus servicios siguen siendo muy apreciados. Todo ello augura un buen final, ojalá se concrete.

Lo oí en 123.45: Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio •



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



** Inflación fumigó el incremento de ingresos*

** Fatal, crecer con base a programas sociales*

** Urgen estrategias para impulsar productividad*

Con base a la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) 2022, que publica el Instituto Nacional de Geografía y Estadística, que lleva Graciela Márquez, aumentaron en 18% los ingresos de la población más vulnerable en los últimos 3 años. Esto llevó a que el Presidente Andrés Manuel López Obrador asegure que la lucha contra la pobreza, vía subsidios generalizados, se superará y con ello cumplir la máxima electoral de “Primero los Pobres”; sin embargo, no se contó la historia completa.

Resulta que efectivamente, gracias a los subsidios indiscriminados vía programas sociales, se elevaron los ingresos de la población, pero estos fueron neutralizados con una inflación, que sumada en los tres últimos años de 3.15%, 7.36% y 7.99%, con datos del mismo INEGI, suman 18.3%; o sea, el incremento de los precios impidió que mejoraran las condiciones de vida de los deciles de la población más vulnerables.

Pero la historia no termina ahí. Al ser impulsados los incrementos de ingresos vía programas sociales resulta que el costo directo va al presupuesto federal. Se calcula que al cierre de 2023 se destinen más de 450 mil millones de pesos para subsidiar los programas y estos costos debilitan de manera estructural a las finanzas públicas. De acuerdo a datos de la misma Secretaría de Hacienda y Crédito Público la deuda pública en estos últimos tres años, paso de 10 billones a 14 billones de pesos. Es decir, un incremento nominal de casi el 40%.

Si continuamos como país girando el aumento de los in-

gresos por la vía de los subsidios a cuenta del erario público no existen finanzas que lo soporten en el mediano plazo. Tarde que temprano pasan los costos. Ajustes a salarios y estrategias de austeridad tienen sus límites y terminan por ser rebasados generando déficits públicos importantes.

Sería de festejar si el crecimiento de los ingresos hubiera sido por la vía de la productividad, generación de empleos, mayor capacitación, competitividad, apertura económica, competencia. Esto genera crecimiento económico real e ingresos vía impuestos para que el gobierno pudiera atender las necesidades de los más desprotegidos y generar oportunidades sin endeudarse.

La caída del PIB —Producto Interno Bruto— en 2020 fue del -8.2%, en 2021 rebote de 4.8% y el año pasado 3%. Para este año se espera un repunte cercano al 4%. Es decir, en los últimos cuatro años apenas tendremos los niveles de antes de la pandemia y si tenemos buena suerte habrá crecimiento para el 2024.

México ha sido bendecido, ya no por ricos yacimientos petroleros, como en los años 80 sino por el comercio mundial y el fenómeno llamado nearshoring, pero la política gubernamental, basada en asistencialismo, impide aprovecharlo. La prueba está en que de acuerdo a IMD de Suiza, que marca el ranking de competitividad pasamos del puesto 54 al 64 en ese mismo tiempo.

México debe retomar la estrategia de generar economía y crecimiento. Es un bumerang crecer los ingresos poblacionales de manera artificial como sucede con los subsidios. Muchas volteretas y al final quedamos igual o peor, como si no hubiera pasado nada •



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Militarización aeroportuaria, ASA acotada y sin dinero, y AICM meta a 20 años y sin plan

En los últimos tiempos el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha tomado decisiones difíciles de asimilar en la aviación, incluidos cambios a las leyes.

También se busca que el Estado vuelva a tener su línea aérea con Mexicana lo que costará 1,000 mdp. Se puede anticipar un nuevo fracaso y que en el tiempo vendrá otra carga para el erario.

Amén del AIFA, también se construye un aeropuerto en Tulum. Otro desatino cuando Asur de **Fernado Chico Pardo** opera en Cancún excelentes instalaciones.

Curiosamente Tulum, aeropuerto cercano al mar es manejado por la Defensa de **Luis Crescencio Sandoval** (sic) en un nuevo grupo aeroportuario del que descolgará también el Felipe

Ángeles y las terminales de Campeche, Puebla, Chetumal y Nuevo Laredo. Un segundo a cargo de Marina que lleva **Rafael Ojeda** tiene el AICM, una terminal de ciudad (sic), junto con los aeropuertos de Ciudad Obregón, Guaymas y Ciudad del Carmen.

Con la "militarización aeroportuaria" ya desmanteló a ASA de **Javier Villazón**, ahora más en labores administrativas. Pero además el martes se publicó en el DOF "El Programa Institucional de Servicios Aeroportuarios de la CDMX", en el que se reconoce la problemática del principal "hub" de la aviación. Malas condiciones físicas y operativas en detrimento de puntualidad y servicio, con todo y que en el sexenio se le han invertido 3,400 mdp.

Vaya el AICM de **Carlos Velázquez** trae del 2021 a la fecha una caída en sus ingresos y depende del fisco. Y es que hay que cubrir los bonos del aeropuerto de Texcoco que irresponsablemente se canceló.

En el escrito se puntualiza que el AICM es la terminal 20 entre los 50 con mayor conectividad del orbe y se anticipa que este año y 2024 se resolverán muchos de sus problemas críticos en documentación, filtros de seguridad, ampliación de salas, baños, etc. La verdad reacción muy lenta.

Finalmente se establece el compromiso de que el AICM se convierta en un recinto de excelencia en 20 años, lo que abre muchas interrogantes. ¿Tiene la capacidad el AICM de mantener su operación a largo plazo? ¿Cómo encaja el AIFA? ¿Hay un Plan Maestro? Realmente más dudas que certezas en nuestra alicaída aviación.

CUESTA ARRIBA OFERTA POR CALICA VS RECLAMO POR 1,900 MDD

Aunque ayer AMLO se refirió a un avalúo para Calica, el yacimiento de piedra caliza ubicado en Playa del Carmen, la estadounidense Vulcan que comanda **Thomas Hill** aún no ha recibido la oferta que se informó andará en 350 mdd.

De antemano se ve complicado que se acepte, máxime que es una compañía pública y que está pendiente la controversia en el TL-

CAN vs México con un reclamo que actualizado se eleva a 1,900 mdd. Cuesta arriba.

ASAMBLEA DE SIGLO XXI, COMPRA EN ESPAÑA Y REUNIFICACIÓN

Recién se informó del cierre de la compra de Siglo XXI de España fundada en 1967 por inversionistas locales. Le había adelantado que había pláticas muy adelantadas con Siglo XXI Editores México, que finalmente se quedó con la europea. Ya en el 2000 recuperó Siglo XXI Argentina. La operación de reunificación se concretó el primero de junio. La firma mexicana que lleva **Carlos Díaz** oficializará la transacción en su asamblea el 10 de agosto. Siglo XXI México tiene 47 años de historia. Su director editorial es **José María Castro**.

IMPARABLE COSTO FINANCIERO Y FINANZAS PRESIONADAS

Al primer semestre, según el reporte de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** se observa un claro esfuerzo de controlar el gasto que con todo se elevó 3.7%. Y es que el costo financiero sigue imparable. Avance real del 34%. Por el lado de los ingresos cayeron 1.6%, ya que los petroleros traen una baja del 24% con Pemex que no aporta. El ISR apenas creció 2.9% y el IVA, aún no camina. Disminuyó 8% real. Así que apenitas.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondiner.mx



ANTENA
JAVIER OROZCO

Inteligencia Artificial: ¿y aquí qué sucederá?

La inteligencia artificial (IA) es un tema que viene cobrando una gran relevancia en la discusión y agendas públicas en diversas naciones, con el fin de que se tomen las decisiones adecuadas para su entendimiento, uso y en su caso, regulación: por ejemplo, la administración del Presidente Joe Biden anunció el compromiso de 7 empresas líderes en IA (Amazon, Anthropic, Google, Inflection, Meta, Microsoft y OpenAI) a fin de implementar voluntariamente medidas de seguridad para su desarrollo, esto detonará un debate en el Congreso de ese país sobre como regular la IA, mientras que en México apenas han existido algunos foros de consulta.

Es tal la preocupación en Norteamérica, que el Presidente Biden señaló que *"... ver claramente y estar atentos a las amenazas para nuestra democracia y valores, que pueden o no representar, las nuevas capacidades de estas tecnologías emergentes"*, de forma clara se advierte que esta innovación y el negocio que representa tienen el potencial de afectar los derechos y la seguridad de las personas, por lo que las empresas que están desarrollando IA tienen la responsabilidad de garantizar que su progreso sea seguro.

Es indudable que la IA tendrá impacto en todos los aspectos de la vida, hasta el momento los rubros más debatidos son el desplazamiento laboral, el manejo sobre aspectos esenciales como infraestructura de servicios, defensa y seguridad nacional, educación, la violación de derechos de autor y el impacto en el

mundo audiovisual, así como la desinformación y tendencias que puede provocar, particularmente en el ámbito de los procesos electorales.

En México lo que se está observando en el uso de la IA es para la generación de contenidos audiovisuales, particularmente, su utilización por nuevas generaciones para su propio entretenimiento, interactuar en redes sociales y entrega de trabajos escolares, lo que representa retos para la propiedad intelectual y para la industria del entretenimiento a riesgo de desincentivar la inventiva y creatividad humanas y, por supuesto el uso de la IA en el proceso electoral para 2024, donde se debe estar cierto que tiene un gran potencial para difundir información a una amplia audiencia con el riesgo de manipular y persuadir.

De esa manera la IA entraña retos para la libertad de expresión e información, esta innovación humana que se regenera por sí misma, podría crear noticias y medios falsos usurpando imágenes, sonidos y derechos, lo que generaría desafíos para todos a fin de identificar entre falso o inexacto, de ahí que los medios denominados tradicionales (prensa, radio y televisión) juegan un papel relevante para verificar la autenticidad de los contenidos de IA que circularan por internet y redes sociales.

Como en muchos otros casos, México siempre llegará tarde a su regulación o implementación como parte de la agenda pública, mientras tanto, la IA seguirá penetrando, pero sin una información clara sobre sus beneficios y riesgos.



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Grupo Televisa, momento para comprar

Ayer los títulos de la compañía que preside Emilio Azcárraga Jean cerraron con una ganancia de 5.88%, aunque el intradía el avance fue mayor, y si bien el anuncio de que los co-presidentes ejecutivos, Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia, y al director general ejecutivo del segmento de Cable, Francisco Valim, invertirán aproximadamente 10 millones de dólares en la compra de acciones de Televisa en el mercado accionario, apoyó el comportamiento, otro elemento fue la expectativa del desempeño de Grupo Televisa que se refleja en las nueve recomendaciones de compra, algunas de las cuales se mantuvieron después de conocerse los resultados del segundo trimestre, de acuerdo con los datos más recientes de Refinitiv que también incluyen un precio promedio objetivo de 30.65 pesos, una ganancia potencial de hasta 83% considerando los niveles actuales de cotización.

Si bien los resultados del segundo trimestre estuvieron por debajo de lo esperado, la administración tiene confianza, no sólo por la inversión en sus propias acciones, sino el desempeño de su negocio de streaming que será rentable en el segundo semestre de 2024, apoyado por su unidad de generación de contenidos en línea en español Vix+, después de dos años de su lanzamiento.

SUCULENTO PLATILLO

Y luego de las favorables cifras que reportó Alsea que encabeza Armando Torrado, con ganancias que se duplicaron con respecto al segundo trimestre del año

pasado apoyadas por la recuperación del consumo y efectos cambiarios, será necesaria una revisión por parte de los analistas bursátiles que ya se quedaron cortos en el cálculo del precio objetivo promedio esperado en los siguientes 12 meses según la plataforma Refinitiv, el mismo que ya se superó porque ayer los títulos cerraron en 58.58 pesos, contra 57.10 pesos, que todavía es el precio objetivo estimado. Entre abril y junio, Alsea registró ganancias por 444 millones de pesos, contra 211 millones de pesos del mismo lapso de 2022; las ventas alcanzaron 18 mil 949 millones de pesos, un avance anual de 12%; y el Ebitda subió 5.8% para alcanzar 3 mil 839 millones de pesos. Las operaciones de Alsea fuera de México, Sudamérica y Europa cada vez toman mayor relevancia, y aportaron 48% de los ingresos totales del operador de franquicias, y la mitad de todas las unidades que Alsea reportó al cierre de junio.

FIRME APUESTA

Grupo México que preside Germán Larrea refuerza su apuesta de negocios en el país con el aumento de sus inversiones de capital para este año que pasaron de mil 759 a mil 825 millones de dólares, principalmente para continuar varios proyectos de su división de minería y mantener su posición de productor de cobre de bajo costo. En el segundo trimestre Grupo México, con divisiones de transporte e infraestructura, reportó ingresos por 3 mil 454 millones de dólares, 7.8% más que los reportados entre abril y junio de 2022.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

NUÑO YA
AVIZORA
CATEGORÍA 1

México cumplió con todos los requisitos y pasó las auditorías correspondientes, lo cual fue concluido aprobatoriamente el 2 de junio

E

l secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, **Jorge Nuño**, visitó ayer las instalaciones de **El Heraldo de México** y habló con mucha apertura con los periodistas. Señaló, entre otras cosas, que el regreso de México a la Categoría 1 en materia de seguridad aérea tendría que

ser inminente y ocurrir en los siguientes días, sobre todo si se toma en cuenta que México cumplió con todos los requisitos y pasó las auditorías correspondientes, lo cual fue concluido aprobatoriamente el 2 de junio. Nuño explicó que Estados Unidos suele tomar 60 días después de las últimas evaluaciones para realizar trámites, plazo que se cumple el miércoles.

Le pregunté al secretario si no existe algún tipo de consideración política entre EUA y México para devolver la Categoría 1. Señaló contundentemente que no y que durante la visita que realizó el secretario del Transporte **Pete Buttigieg** al presidente **Andrés Manuel López Obrador** específicamente informó que todas las consideraciones son técnicas. A Buttigieg lo llevaron al AIFA, donde pudo atestiguar las capacidades del FBO, la torre de control y los recintos fiscalizados, que están operando.

Explicó que continúa el trabajo para la remodelación de la T1 y la T2 del AICM

Nuño aseguró que la proporción de carga que será trasladada del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México al Aeropuerto Felipe Ángeles es alrededor de 50 por ciento, lo cual se integra principalmente por líneas aéreas dedicadas a ello, varias de las cuales ya operan en el AIFA, como UPS, Amerijet y Atlas Air. El 50 por ciento restante es lo que llega en la panza de los aviones de pasajeros.

El secretario explicó que continúa el trabajo para la remodelación de la T1 y la T2 del AICM, sobre todo porque, a pesar de haber bajado de 61 a 52 el número de operaciones aéreas por hora, la saturación en las terminales continúa.

Asimismo, aseguró que otros aeropuertos entrarán pronto en operación, como el de Tulum, que está proyectado para iniciar en 2023 y que ayudará a descargar la saturación del de Cancún.

La SICT tiene un programa detallado de obras carreteras que debe terminar antes de que concluya la administración del presidente López Obrador. En total existen 556 obras que involucran una inversión de \$343 mil millones de pesos.

Este año están entrando en operación 19 obras, entre las que destacan la carretera de Barranca Larga a Ventanilla, en Oaxaca; el libramiento de Ciudad Juárez, en Chihuahua; el Viaducto de Santa Catarina; la Carretera Transpeninsular en Baja California y el Distribuidor del Aeropuerto de Cancún, entre otras. Varias de estas ya entraron en operación hace pocas semanas.

FIBRA MTY

La Fibra que dirige **Jorge Ávalos Carpinteyro** logró un máximo histórico financiero con 85 por ciento de EBITDA en el segundo trimestre. La firma tiene Dls. \$250 millones para ampliar su portafolio de propiedades. Sus inmuebles están hasta el tope.



CORPORATIVO



Mapfre avanza en la compra de Insignia Life, octavo jugador en el negocio de seguros de vida en México. Es una adquisición relevante en el sector asegurador



Mientras la recuperación de la Categoría 1 en seguridad aérea sigue en revisión por la FAA, las aerolíneas de bandera estadounidense ganan más mercado.

Por lo pronto, anote que American Airlines (AA), que tiene como CEO a **Robert Isom**, acaba de anunciar que inaugurará un nuevo destino en México a partir del 15 de febrero de 2024.

Me refiero a la ruta que conectará al Aeropuerto Internacional de Tijuana (TIJ) con el Aeropuerto Internacional Phoenix Sky Harbor (PHX), un servicio que operará diariamente con un avión Embraer 175, con capacidad para 76 pasajeros.

AA es la aerolínea estadounidense líder en México, y con este vuelo se convertirá en la única que conectará Tijuana con Estados Unidos, y con ello se enlazará con el centro de conexiones que tiene esa aerolínea en Phoenix, donde operará 250 vuelos diarios a 100 destinos en temporada de invierno.

De igual manera, este invierno, AA operará en Cancún su mayor programación hasta la fecha con hasta 40 vuelos diarios en días pico desde 18 destinos en Estados Unidos, un nuevo servicio que incluirá vuelos estacionales desde

**American
Airlines acaba
de anunciar que
inaugurará un
destino en México**

Pittsburgh (PIT), Nashville (BNA) y Cincinnati (CVG), así como frecuencias adicionales desde Miami (MIA) y Charlotte (CLT). Añada que será el 5 de noviembre cuando AA eleve de uno a dos los vuelos diarios su ruta con Austin, Texas. Como le digo, las aerolíneas estadounidenses se siguen despachando con la *cuchara grande* a dos años de perder la Categoría 1.

LA RUTA DEL DINERO

La noticia es que Mapfre avanza en la compra de Insignia Life, dedicada a pólizas de vida, que cuenta con más de dos millones de asegurados y gestiona 105 millones de euros en seguros de vida. La idea es que ambas compañías mantengan operaciones en México de manera independiente. El cierre de la operación está sujeto al visto bueno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, que lleva **Ernesto Ochoa Rodríguez**. Se trata de una compra relevante en el sector ya que Insignia Life es el octavo jugador en el nicho de seguros de vida... En Veracruz también hace aire. Y es que, ante la promesa de combate frontal a la corrupción, en aquella entidad fue detenido **Juan Pablo Cazarín Nieves**, primo del diputado de Morena, **Juan Javier Gómez Cazarín**. Según se supo que el pariente del legislador habría sido capturado por portación ilegal de armas, cartuchos útiles y droga. Pero, lo más inquietante de la detención de Juan Pablo es que le hallaron una credencial de la LXVI Legislatura del Estado de Veracruz, en la que como sabe su primo es presidente de la Junta de Coordinación Política, quien por cierto, es el que controla administrativamente la estructura del Congreso local. Esos son los que dijeron que no son, ni serían iguales... Existe preocupación entre los industriales porque el edificio de Canacintra, en Avenida San Antonio 526 en la colonia Nápoles, no tiene actualizado su programa de protección civil. Nos dicen que el problema se deriva de la severa crisis financiera que encara ese organismo.



AL MANDO



#OPINIÓN

CUMPLE EN INFRAESTRUCTURA

La SICT se concentra en 51 obras carreteras y proyectos de conectividad por ferrocarril

Durante una charla con compañeros de **El Heraldo de México**, el titular de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), **Jorge Nuño Lara**, realizó el recuento de las distintas obras de infraestructura –carretera y ferroviaria– que el gobierno federal estaría entregando al finalizar el sexenio.

La actual administración se concentra en 51 obras –carreteras federales, autopistas, caminos rurales y alimentadores viales–, 19 de las cuales estarán entrando en operación hacia diciembre de 2023, con una inversión total de 33 mil 127 millones de pesos.

En tanto, para la conectividad en el sector ferroviario se trabaja en los proyectos del Tren Interurbano México-Toluca, la conexión del Tren Suburbano al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) y la ampliación de la Línea 12 del Metro de la Ciudad de México con la estación Mixcoac a Observatorio, con una inversión superior a los 135 mil millones de pesos, con estas obras se beneficiaría alrededor de 22 millones de personas.

A FAVOR DEL MEDIO AMBIENTE

La empresa de soluciones de envasado y procesamiento de alimentos, Tetra Pak, que en México comanda **Robert Graves**, presentó su Reporte de Sostenibilidad 2022 en donde resalta su apuesta por la circularidad.

El año pasado registró, junto con

sus aliados, 52 mil 866 toneladas de envases postconsumo reciclados, lo que representó un incremento de 13 por ciento con respecto al 2021, a través de una inversión global de 33.7 millones de dólares en recolección y reciclaje, y en los próximos años, invertirá casi 45 millones de dólares anualmente.

Con el objetivo de desarrollar un envase fabricado con materiales renovables o reciclados, neutro en carbono y de origen responsable, Tetra Pak invertirá más de 112 millones de dólares anuales en los próximos años, por lo que en 2022, realizó pruebas para producir una barrera de origen vegetal que sustituya la capa de aluminio de sus envases.

TIEMPO RÉCORD

Enhorabuena, porque ya quedó lista la Batería de Separación Tupilco, la cual ya recibe aceite y gas de dicho campo, y según lo informado por Petróleos Mexicanos (PEMEX), al mando de **Octavio Romero**, esta obra se hizo en un tiempo récord de tres meses, a pesar de que hubo un ligero retraso por el tema de la seguridad.

Así, dicha batería permitirá separar el aceite y el gas del yacimiento Tupilco, que, pese a que es un nuevo desarrollo, ya es uno de los 10 productores más importantes a nivel nacional.

Dicha obra cuenta con una capacidad para procesar 150 mil barriles de aceite y 180 millones de pies cúbicos de gas, lo que permitirá que la empresa productiva del Estado deje de quemar 150 millones de pies cúbicos, mismo que a su vez se van a aprovechar para que la producción extra se pueda manejar y aprovechar de una mejora manera.

En el sector ferroviario realiza obras con inversión superior a los 135 mil mdp



Saber Gastar

¡BENDITA HERENCIA!



Gianco Abundiz

FB | Gianco Abundiz
TW | @GiancoAbundiz

Acabo de recibir la gran noticia de que soy el heredero universal de mi amado abuelo, ¡que en paz descanse! Siempre lo admiré porque era el ricachón de la familia y, aunque no muy espléndido, si llegaba a “aflojar” la cartera con sus nietos

Cuidando todo el protocolo debido, aunque las ansias me comían, esperé la lectura del testamento. Y sí, efectivamente, me dejó la fábrica que levantó con tanto esfuerzo y sudor, por supuesto, junto con mi abuela. No sé mucho de números, pero seguro que el negocito valía **hartos millones**.

Ni tardo ni perezoso me dispuse a ocupar el puesto que estaba acéfalo. No quise preguntar de manera directa de cuánto era el sueldo del mero mero, o sea, yo, pues sentí que era grotesco y vulgar. Lo que hice fue pedirle al contador de **la empresa** una relación de

empleados con todas sus generales que, obviamente, incluiría los salarios.

Para mi sorpresa, la mitad de ellos eran contemporáneos de mi abuelo, es decir, bastante rucos, por lo que procedí a tomar mi primera **gran decisión** como presidente del Consejo de Administración. ¡Qué rimbombante suena!

La instrucción al director de Finanzas fue muy sencilla: **“Despidan a todos** los mayores de cincuenta años”. Se me quedó viendo de una manera incómoda. Se fue y en la tarde me dijo: “La fábrica cuesta tres mil millones de panchólares y despedir a las personas que me indica tiene un costo de cuatro mil millones de panchólares”. ¡¿Qué, qué, qué?! ¡Sí que era mañoso el viejito! ¿O ignorante? Esto es de la vida real y se llama **pasivo laboral** o pasivo contingente y se calcula conforme a lo que marca la ley laboral (tres meses, más veinte días, etcétera).

Para eso existen los **planes corporativos de pensiones**, que no son otra cosa que un cálculo actuarial que determina el monto que deberá acumularse en el futuro para, como decían por ahí, “catafixiar” una liquidación por una jubilación. En otras palabras: pagas durante muchos años el pasivo

laboral y así generas arraigo en el personal, que se traduce en productividad y, a la larga, en rentabilidad de un negocio. Lamentablemente el sexenio pasado, manejado por gente menos brillante que el estándar político nacional (que de por sí es bastante bajo), se decidió **limitar la deducibilidad** de estos planes. Con todo y todo, siguen siendo una gran opción para complementar las pensiones gubernamentales de los colaboradores y hacer que el negocio crezca.

Aunque seas emprendedor y manejes una nómina pequeña, debes tener visión de largo plazo, así que **contrata tu plan** de pensiones para el personal.

Recuerda que “No es más rico el que gana más, sino el que sabe gastar”.

Aunque seas emprendedor y manejes una nómina pequeña, debes tener visión de largo plazo, así que contrata tu plan de pensiones para el personal



Reporte Empresarial

CASI 9 MIL MILLONES DE PESOS DEJAN LAS APPS A LA 4T

Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com
@juliopilotzi

Netflix, Spotify, Uber, Amazon, Airbnb, y otras están aportando lo suyo a las arcas del país. Un estudio de Magnite, la estadounidense de marketing digital con sede en Los Ángeles, California formada tras la fusión entre Rubicon Project y Telaria, afirma que el Servicio de Administración Tributaria (SAT), recaudó 8 mil 644 millones de pesos por concepto del impuesto sobre la renta (ISR) y del impuesto al valor agregado (IVA) derivado de la prestación de servicios en plataformas digitales. La investigación CTV in LATAM, The Future Forward, estima que los mexicanos gastan en promedio 363 pesos al mes en este tipo de servicios, y estarían dispuestos a pagar hasta 533 pesos contemplando contratar una suscripción más. De hecho este 2023, muchas de las plataformas *streaming* han incrementado el precio de sus productos, lo cual, las está encareciendo frente a otras que pretenden arrancar un pedazo del pastel de este gasto oneroso que hacen los mexicanos, es cierto, finalmente es competencia, pero los mexicanos ya están absorbiendo el incremento de inflación de productos y servicios.

En 2020 la firma Statista registró ganancias para las *apps* por cerca de 700 millones de dólares relacionadas con servicios de *streaming*, aunque en ese año el SAT tuvo la recaudación más baja de los últimos cuatro años, con 4 mil 491 millones de pesos. En 2021 y 2022 la recaudación de

ISR e IVA derivado de la prestación de servicios en plataformas digitales aumentó a 11 y 13 millones respectivamente. Sin embargo, en 2023 disminuyó respecto a los años anteriores, generando cobros fiscales de este tipo como le decíamos por casi 9 mil millones de pesos. Se sabe que para fortalecer la contribución tributaria, el SAT implementó la herramienta "Plataformas Digitales" para presentar declaraciones de pagos provisionales y definitivos relacionados con servicios digitales. Seguramente a usted le llega su recibo ya con el desglose para aclararle lo que usted paga pero la exigencia para las personas físicas y morales que presten servicios digitales de intermediación, incluidas plataformas y aplicaciones informáticas, deberán presentar su declaración a más tardar el día 10 de cada mes.

Certificación de Seguridad

Las Agrupaciones de Seguridad Unidas por México (ASUME) van por la profesionalización del sector de la Seguridad Privada, ahora que el organismo representa a las 32 organizaciones más importantes de la industria, y una de sus afiliadas, la Asociación Mexicana de Empresas de Seguridad Privada (AMESP), enfrenta el reto que impone el nearshoring certificando a través del Consejo Nacional de Normalización y Certificación de Competencias Laborales (CONOCER), a los oficiales que trabajan en cada una de las firmas legalmente establecidas. Hay que decirlo que también muchas existentes privadas no están registradas, incluso las que están contratadas para la vigilancia de centros comerciales,

algunos recientemente donde se han vivido asaltos registrados en la Ciudad de México. Se habla que el negocio de seguridad privada genera más de 800 mil empleos y ha tenido un crecimiento sostenido a un ritmo entre 18 y 24 por ciento en los últimos años. Quizá no sea una buena noticia porque habla de la obligación de todo gobierno de garantizar seguridad pública a los ciudadanos, pero es momento de oportunidad en México para la profesionalización de las empresas del sector sea prioridad para un desarrollo ordenado y responsable, donde se enfrentan retos importantes, y de complejidad, pero se deben redoblar los esfuerzos para mejorar la calidad de los servicios que ofrece esta industria.

Voz en Off

Malos resultados para Bachoco que dirige Ernesto Salomón, reporta a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) pérdidas de 9.6 por ciento en el segundo trimestre de 2023, respecto al mismo periodo del año pasado. Ellos adelantan y acusan que es un ajuste en pérdidas por menores ventas en su operación en Estados Unidos, así como una gran culpa del superpeso mexicano. Apenas abrió la cartera y compró a Norson, el productor de carne de cerdo, por 79 millones de dólares, aunque ni eso los animó. Ojo porque trae una amenaza de ser suspendidas sus acciones en la BMV pero ellos dicen que están más interesados en cancelar el registro de sus acciones del mercado bursátil, la preocupación ahora es para quienes poseen títulos que no podrían vender de la empresa avícola...



El apartheid educativo de Marx Arriaga

El director de Materiales Educativos de la Secretaría de Educación Pública, **Marx Arriaga Navarro**, se salió con la suya: en el próximo periodo escolar se empezarán a distribuir libros salidos de su “cosecha” y de sus aliados políticos, con la finalidad “formar en comunidad” a los niños para que puedan protestar de manera orquestada en el futuro, pues habrán sido alentados por sus maestros a quienes la secretaria, hoy a cargo de **Leticia Ramírez**, les recomienda encomiar a profesores guerrilleros y a las protestas magisteriales; maestros y alumnos dotados con las armas ideológicas para enfrentar —y evitar que regrese— el neoliberalismo que pudo ser extirpado de las entrañas de la patria por el returnante ascenso de la Cuarta Transformación de **Andrés Manuel López Obrador**.

¿Y las matemáticas? Antes de decir en dónde quedaron, es importante apuntalar de nuevo que Arriaga Navarro es parte del primer círculo de influencia presidencial y que por ello fue cobijado por **Delfina Gómez** —hoy gobernadora electa del estado de México— cuando fue titular de Educación y desde donde pudo experimentar la autodenominada “Nueva Escuela Mexicana” y evitar, como ahora, el ojo revisor de expertos académicos y pedagogos.

Es tal la importancia de intentar modelar jóvenes activistas que el mismo López Obrador ha salido a la defensa del Marx mexicano (y su asesor venezolano, **Sady Loaiza**), pues existe la firme intención de cejar en la “lucha ideológica” para “descolonizar” el pensamiento y contar con una educación comprometida y dispuesta con las mejores causas del pueblo.

¿Pero y las matemáticas?

¡Al infierno de los pecadores capitalistas! En su momento de esplendor, en la primera década de este siglo, el libro de matemáticas constaba de 220 páginas que incluía ejercicios y actividades en torno a la lógica de conjuntos y números, y proponiendo “retos matemáticos” a los alumnos que podían ser auxiliados por

los profesores que contaban a su vez con un libro para ello. Ahora no existe más; en los libros “Múltiples Lenguajes” y “Nuestros Saberes” no tiene más de 11 páginas dedicadas a nociones ajenas a la necesaria formación del pensamiento abstracto que permite una comprensión metódica y medible del mundo.

Uno de los matemáticos más brillantes de México, **Raúl Rojas González**, profesor emérito de la Universidad de Berlín y considerado como el padre del vehículo autónomo europeo (de hecho, elaboró un primer prototipo de ese vehículo en México hace un par de décadas, pero la carencia de estímulos para seguir su investigación en el país le llevó a buscar oportunidades en el viejo continente), aporta los datos comparativos entre los libros neoliberales y los libros de la Nueva Escuela Mexicana.

Y a estos últimos los describe como “una desordenada Wikipedia de cápsulas didácticas. La idea de la ‘Nueva Escuela Mexicana’ es que el maestro ya no enseñe materias específicas, sino que trabaje en proyectos con los alumnos. El maestro selecciona de las cápsulas aquellas que se necesitan para el proyecto, por ejemplo, la cápsula 20, la 45 y la 53, y así los niños supuestamente aprenderán español y matemáticas. De pasadita, mientras resuelven problemas sociales”, esto en un texto publicado este mes en Unión de Morelos, mismo que fue revisado por el comité editorial de la Academia de Ciencias de Morelos.

La supresión de la enseñanza matemática en edad temprana impedirá que los niños de las familias más pobres, aquellos que no pueden ser enviados a escuelas privadas, obtener el instrumental cognitivo necesario para obtener trabajos calificados, ni técnicos ni administrativos, y por su enfoque “colectivista” es probable que impida en términos generales proyectos de emprendimiento más allá de comercio informal y actividades de subsistencia. ●

Lee la columna completa **AQUÍ**



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Militarización aeroportuaria, ASA acotada y sin dinero, y AICM meta a 20 años y sin plan

En los últimos tiempos el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha tomado decisiones difíciles de asimilar en la aviación, incluidos cambios a las leyes.

También se busca que el Estado vuelva a tener su línea aérea con Mexicana lo que costará 1,000 mdp. Se puede anticipar un nuevo fracaso y que en el tiempo vendrá otra carga para el erario.

Amén del AIFA, también se construye un aeropuerto en Tulum. Otro desatino cuando Asur de **Fernando Chico Pardo** opera en Cancún excelentes instalaciones.

Curiosamente Tulum, aeropuerto cercano al mar es manejado por la Defensa de **Luis Crescencio Sandoval** (sic) en un nuevo grupo aeroportuario del que descolgará también el Felipe Ángeles y las terminales de Campeche, Puebla, Chetumal y Nuevo Laredo. Un segundo a cargo de Marina que lleva **Rafael Ojeda** tiene el AICM, una terminal de ciudad (sic), junto con los aeropuertos de Ciudad Obregón, Guaymas y Ciudad del Carmen.

Con la "militarización aeroportuaria" ya desmanteló a ASA de **Javier Villazón**, ahora más en labores administrativas. Pero además el martes se publicó en el DOF "El Programa Institucional de Servicios Aeroportuarios de la CDMX", en el que se reconoce la problemática del principal "hub" de la aviación. Malas condiciones físicas y operativas en detrimento de puntualidad y servicio, con todo y que en el sexenio se le han invertido 3,400 mdp.

Vaya el AICM de **Carlos Velázquez** trae del 2021 a la fecha una caída en sus ingresos y depende del fisco. Y es que hay que cubrir los bonos del aeropuerto de Texcoco que irresponsablemente se canceló.

En el escrito se puntualiza que el AICM es la terminal 20 entre los 50 con mayor conectividad del orbe y se anticipa que este año y 2024 se resolverán muchos de sus problemas críticos en documentación, filtros de seguridad, ampliación de salas, baños, etc. La verdad reacción muy lenta.

Finalmente se establece el compromiso de que el AICM se convierta en un recinto de excelencia en 20 años, lo que abre muchas interrogantes. ¿Tiene la capacidad el AICM de mantener su operación a largo plazo? ¿Cómo encaja el AIFA? ¿Hay un Plan Maestro? Realmente más dudas que certezas en nuestra alicaída aviación.

CUESTA ARRIBA OFERTA POR CALICA VS RECLAMO POR 1,900 MDD

Aunque ayer AMLO se refirió a un avalúo para Calica, el yacimiento de piedra caliza ubicado en Playa del Carmen, la estadounidense Vulcan que comanda **Thomas Hill** aún no ha recibido la oferta que se informó andará en 350 mdd.

De antemano se ve complicado que se acepte, máxime que es una compañía pública y que está pendiente la controversia en el TL-CAN vs México con un reclamo que actualizado se eleva a 1,900 mdd. Cuesta arriba.

ASAMBLEA DE SIGLO XXI, COMPRA EN ESPAÑA Y REUNIFICACIÓN

Recién se informó del cierre de la compra de Siglo XXI de España fundada en 1967 por inversionistas locales. Le había adelantado que había pláticas muy adelantadas con Siglo XXI Editores México, que finalmente se quedó con la europea. Ya en el 2000 recuperó Siglo XXI Argentina. La operación de reunificación se concretó el primero de junio. La firma mexicana que lleva **Carlos Díaz** oficializará la transacción en su asamblea el 10 de agosto. Siglo XXI México tiene 47 años de historia. Su director editorial es **José María Castro**.

IMPARABLE COSTO FINANCIERO Y FINANZAS PRESIONADAS

Al primer semestre, según el reporte de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** se observa un claro esfuerzo de controlar el gasto que con todo se elevó 3.7%. Y es que el costo financiero sigue imparable. Avance real del 34%. Por el lado de los ingresos cayeron 1.6%, ya que los petroleros traen una baja del 24% con Pemex que no aporta. El ISR apenas creció 2.9% y el IVA, aún no camina. Disminuyó 8% real. Así que apenitas.

Página: 13

Area cm2: 351

Costo: 66,472

1 / 2

Antonio Sandoval

**ANTONIO SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

La economía de EU podría evadir la recesión

La resiliencia ha sorprendido a propios y extraños, se trata sin duda de una buena noticia para México y el mundo

La economía de Estados Unidos podría evadir la recesión; este jueves se anunció que el PIB del segundo trimestre del año creció a tasa anual de 2.4 por ciento, rebasando las previsiones que apuntaban a un crecimiento de 1.8 por ciento.

Un día antes, el presidente de la Fed, Jerome Powell, expresó la posibilidad de que la economía pueda librar una recesión, aunque dijo que no era tampoco algo seguro. Sin embargo, la solidez o resiliencia económica es evidente.

No se trata de un proceso reciente, eso es cierto, pero justamente por eso cada vez sorprende más; a finales del año pasado se esperaba que a mediados de este 2023 Estados Unidos entrara en recesión, lo cierto es que no hay el más mínimo indicio de que eso vaya a suceder, por el contrario.

Y junto con el alud de cifras que confirman la solidez de la economía de Estados Unidos, un indicador bursátil parece validarlo, el indicador que precisamente está más ligado a la economía tradicional, a los fundamentos económicos, hablamos del mítico Índice Industrial Dow Jones.

Este indicador, de hecho, ayer jueves se quedó a una sola sesión de lograr la racha alcista más larga de su historia.

Hasta el miércoles, el Dow Jones había ligado 13 sesiones seguidas en alza, en las que alcanzó una ganancia acumulada de 5 por ciento.

El ajuste negativo se presentó luego de la última reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos, en la que el banco central volvió a subir las tasas de interés en 25 puntos básicos, luego de la pausa de junio, situando la tasa en 5.5 por ciento.

Observar una racha alcista del índice de Estados Unidos tan prolongada, nos remonta casi 40 años atrás, hasta 1987, cuando a inicios del ejercicio el indicador logró 13 sesiones seguidas de ganancias.

En esa ocasión las mayores alzas llevaron al Dow Jones a revalorizarse más que esta vez al registrar un avance acumulado de 9.2 por ciento.

Ahora, el tradicional índice del mercado americano avanzó poco más de 7 por ciento, aunque todavía está muy lejos del comportamiento de otros grandes indicadores como el Nasdaq 100 o el S&P 500, que se impulsan este año 43.5% y 19.7% respectivamente.

En esta escalada alcista, el Dow Jones logró superar la resistencia de 34,700 pun-

Página: 13

Area cm2: 351

Costo: 66,472

2 / 2

Antonio Sandoval

tos, cuya ruptura era necesaria para que en Wall Street continuará la racha alcista.

Pero el mercado tomó utilidades antes de tiempo y llevó a que se cortara la racha más relevante para el Dow Jones en 36 años.

De hecho, el Dow Jones, que llevaba marcando jornada tras jornada máximos del año, ya se ubica cerca de sus máximos históricos situados en 36,799 puntos, ubicándose a solamente un 3 por ciento de distancia.

Los expertos validan su escalada hasta este techo histórico, pues fijan de precio objetivo medio para el índice en 38,201 puntos que esperan que alcance en los siguientes meses y para lo que todavía le falta por recorrer un 7%.

Todo esto para señalar que la economía estadounidense es altamente resiliente, que se sustenta en el consumo, mismo que “explotó” después de la pandemia, y no es que se haya deprimido en ese periodo, sino que se mantuvo relativamente estable en muchos aspectos, sobre todo en los relacionados con el turismo y los viajes.

Desde luego, la solidez económica de Estados Unidos es una excelente noticia para México en su conjunto, no cabe duda que saldrá beneficiado.

Es de preverse incluso que si la tendencia se mantiene, sea probable que el cierre del sexenio en México no sea tan malo en términos de crecimiento, aunque muy lejos definitivamente de las promesas oficiales de crecimiento, y sobre todo con una economía que se encuentra atada a la de su par estadounidense, lo que significa que también está bajo amenaza si hay algún problema pasando el río bravo hacia el norte.

Página: 13

Area cm2: 275

Costo: 52,079

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

El crecimiento económico

EL CRECIMIENTO de una economía es importante como la seguridad nacional, la educación o la salud de la población. De él dependen el empleo, el bienestar de las familias, la salud de las empresas y la estabilidad política. Por ello debemos tomar muy en serio los pronósticos y los resultados y admitir, con reservas, las estimaciones que nos hacen dudar de una consolidación del crecimiento económico o que nos remiten aún a la posibilidad de un deterioro enorme.

El presidente López Obrador insiste en que creceremos al 3% este año. Los vaticinios de los organismos internacionales es que estaremos más cerca del 2.5% que del 3%, pero como sea, habrá dinamismo económico, no obstante que en mayo ya vimos que nuestra economía no creció por una caída en el sector terciario; y junio parece recorrer la misma senda.

La buena noticia es que el PIB de EU creció más de lo esperado en el segundo trimestre, lo que disipa o al menos retrasará la llegada de una recesión.

VISITÉ QUERÉTARO hace unos días y fue muy grato comprobar que es una entidad que refleja un gran dinamismo económico; es un imán para los turistas, las inversiones, alienta a los negocios y genera empleo, pero sobre todo hablamos de una entidad segura.

Esta semana fue de fiestas en el estado porque cumplió 492 años el martes pasado. La tierra queretana ya es una reconocida ruta del vino, con más de 300 marcas en su haber, y es un paraíso para el enoturismo, porque posee más 600 hectáreas de viñedos y es el principal productor y exportador de vino espumoso en México.

Querétaro atrae a más de un millón de turistas por año; cuenta con más de 16 mil cuartos de hotel, y algunos de sus Pueblos Mágicos, como Tequisquiapan, han sido definidos como Paraíso del Turismo Wellness, mientras que otros como Peña de Bernal se ubican

Página: 13

Area cm2: 275

Costo: 52,079

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

en las listas de los sitios imperdibles en el mundo.

Querétaro también es una ruta segura para los negocios, y prueba de ello es que hay inversiones que apostaron para tener una de las mejores marcas de cerveza del estado, del país y del mundo. Hércules es el nombre de la cerveza que debemos aprendernos, ya que pronto estará en el gusto de los consumidores.

De hecho, los trabajadores de lo que fue una textilera del mismo nombre, que cerró sus puertas en 2019, no se conformaron con su suerte y decidieron abrir este proyecto que ya es exitoso, porque cada semana atrae a cientos de turistas, nacionales y extranjeros, que consumen la bebida de malta y la acompañan con pizzas, hot-dogs, tacos y diversos platillos, en el bar o en el jardín de un sitio que estaba destinado a morir. Incluso, la empresa ya hizo su primer embarque exportador con 11 mil litros de cerveza a Miami.

El sector hotelero en la entidad también va viento en popa, porque la ocupación está en niveles de 70% y al concluir el primer semestre de este año ya había recuperado las cifras de crecimiento que tenían en 2019, previas a la pandemia sanitaria.