



CAPITANAS

Buen resultado

El martes, Grupo Financiero Banorte dio a conocer sus resultados trimestrales y todo apunta a que fueron bien recibidos por la comunidad inversionista, pues ayer mismo sus acciones registraron un alza de 3.64 por ciento.

En el anuncio se dio a conocer que el grupo, que preside **Carlos Hank González**, logró un avance anual de 15 por ciento en su utilidad del tercer trimestre.

Además, se registró un crecimiento integral anual de 15 por ciento de las carteras de crédito vigente que superó el billón de pesos.

El grupo, que además del banco cuenta con arrendadora, seguros, operadora de fondos, entre otros, ha sabi-

do forjar su presencia en todo el País y dentro del segmento de banca se sitúa como uno de los más relevantes del sistema, en el cuarto lugar por total de activos administrados.

En cuanto a cartera de crédito, al cierre de agosto Banorte ocupó el segundo lugar con un total de 971 mil millones de pesos. El primer puesto es de BBVA, que lleva **Eduardo Osuna**, y suma 1.5 billones.

Además, de los siete bancos más grandes (G-7) —que en conjunto concentran cerca de 76 por ciento del total de activos— sólo Banorte e Inbursa son mexicanos y de estos dos, Banorte lleva el liderazgo.

Usan el rostro

Otro que ya le entró al uso de datos biométricos para la entrada a los eventos es FunTicket.

La plataforma de venta de boletos que lidera **Rodrigo Villagómez** se alió con Incode Technologies, empresa global en verificación y autenticación de identidad, para mejorar el control en la compra de entradas y agilizar el acceso a los espectáculos en el País con su nuevo FunID.

Incode, de **Ricardo Amper**, también se encarga de los FanID para los partidos de fútbol de la LigaMx.

Por lo tanto, el proceso de registro es el mismo: captura de la INE o licencia de manejo y tomarse una foto estilo selfie. Esto les dará a los usuarios un código QR encriptado que junto con su rostro son la llave

única para entrar a cada evento para el que compre una entrada.

Ambas empresas buscan eliminar la falsificación y clonación de los boletos.

FunID se implementará a partir del Luis Miguel Tour 2023, que dará inicio en el Estadio Banorte de Monterrey el 14 de noviembre.

Aunque expertos consideran que los datos biométricos son el método más seguro para verificar la autenticidad de las transacciones, existe la preocupación por qué tan seguro es que una empresa albergue información confidencial de los ciudadanos.

Clima y transición

A mediados de este mes se llevará a cabo el Foro de Finanzas Sostenibles MX23, a

cargo del Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles, que dirige **Alba Aguilar**.

El evento, que con seis ediciones ya es un referente en el mercado, se titula "Emergencia Climática y Transición Justa", con lo que busca ser un espacio para conversar sobre las principales tendencias y avances en la agenda nacional.

Los temas principales a tocar serán la visión de autoridades y supervisores de mercado, el papel de actores clave para alcanzar metas de inversión y financiamiento bajo la visión de esta emergencia y transición.

Además, con los expertos participantes se analizará qué rol juegan las empresas y sus cadenas de valor en la era del desarrollo sostenible.

En la lista de participantes se cuenta al subsecretario de Hacienda, **Gabriel**



CRISTINA RONSKI...

A partir del 1 de enero de 2024 asumirá la dirección general de Walmart Centroamérica. Es la actual responsable de la Tribu de Salud y Bienestar para Walmart de México e ingresó a la compañía en 2019 como vicepresidenta de Compras para Walmart Centroamérica. El reto constante es adelantarse a las tendencias y responder a la demanda de la región.

Yorio, quien ha impulsado las emisiones sostenibles del Gobierno.

Además estarán expertos como **Alonso Cervera**, de Santander; **Adrián Fernández**, director general de Iniciativa Climática México; **Rafael del Villar**, director de Análisis y Políticas de Riesgos Ambientales y Sociales del Banco de México; **Lucía Buenrostro**, vicepresidenta de política regulatorio de la CNBV, entre otros.

El evento se realizará en el Museo Interactivo de Economía de la Ciudad de México en formato híbrido el 15 y 16 de noviembre.

Otro lugar de negocios

The Capital Grille, que lle-

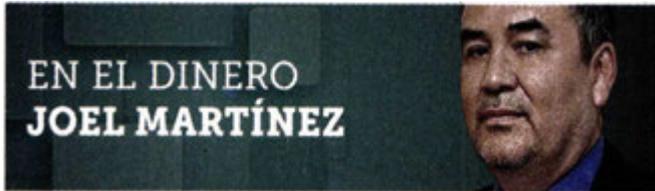
va **Joaquín Vargas Guajardo**, acaba de cumplir una década de estar presente en México.

El también capitán de MVS tiene en este restaurante un proyecto personal. Desde su llegada al País, The Capital Grille se ha posicionado como un punto de encuentro para empresarios y políticos.

Como parte de la celebración, Vargas invirtió más de 6 millones de pesos en la remodelación y ampliación de su restaurante, el único de la cadena que existe fuera de Estados Unidos.

Además, a partir de ahora sus paredes exhibirán a nuevos personajes emblemáticos de la vida de México, tales como Juan Gabriel, Leonora Carrington, Pita Amor y Rodolfo Morales.

capitanas@reforma.com



La Fed y los *treasuries* arrasan

La política monetaria restrictiva, más la reciente escalada alcista de las tasas de los *treasuries* de plazos largos, no sólo tiene efecto dentro de Estados Unidos, sino que destruye todo lo que hay en otros países.

En México rompió el mercado de tasas, no permite la generación de un patrón de expectativas y ahonda el *crack* de bonos.

Así llegará Banxico a su Comunicado del 9 de noviembre.

Aunque los miembros de la junta de gobierno repitan de manera orquestada que su política monetaria ahora no depende de la Reserva Federal, la realidad es que un gran componente del *crack* de los bonos en México tiene que ver con sus pares estadounidenses.

Sería un buen gesto que el Comunicado de Banxico incluyera una explicación oficial de lo que está pasando con la Fed y los *treasuries*, su impacto en México y su postura.

El caso del Banco Central de Chile es muy elocuente al respecto: regularon en su estrategia de baja de tasas y en la acumulación de reservas internacionales por el ambiente que han generado la Fed y el salto de los *treasuries*. Apenas en su Comuni-

cado de política monetaria del viernes 27 de octubre, el Banco Central de Chile bajó su tasa de referencia sólo 50 puntos básicos (pb), cuando se esperaban 75 pb, dejándola en 9 por ciento.

Señaló que dejarían de ajustarla, aunque la pausa sea larga, esto aun cuando la inflación baje y la recesión económica permanezca.

Parece que el banco central se aceleró y sólo pudo hacer tres bajas.

El giro de la política monetaria chilena fue tan drástico, que hasta dejó mal parados a los analistas que contestan las encuestas de expectativas que aún veían reducciones de otros 100 pb en la tasa de referencia en 2023.

Igual el miedo al banco central estadounidense y a los *treasuries* hizo que las autoridades suspendieran las compras de dólares para acumulación de reservas y la reducción del saldo de *forwards* que tiene el banco central contra el mercado.

Sólo pudo acumular reservas por 3 mil 680 millones de dólares de los 10 mil millones que pretendía.

Redujo en 6 mil 434 millones su posición vendedora de *forwards*.

Otro de los bancos centrales más dañados es el de Japón.

El Banco de Japón (BOJ, por sus siglas en inglés) aún mantiene una política monetaria ultra laxa: tiene una tasa de referencia negativa y controla la curva de rendimiento de largo plazo (YCC, por sus siglas en inglés).

Tiene una tasa fija para el bono soberano de 10 años y la hace respetar comprando todo el volumen de títulos que el mercado le quiera vender en ese nivel.

Obvio, la escalada alcista de las tasas de largo plazo de los *treasuries* que hemos visto desde mediados de julio viene creando fuertes presiones para que el BOJ abandone su política monetaria ultra laxa: presiona para que suban los rendimientos de los bonos y deprecian aceleradamente al yen.

En su Comunicado del 31 de octubre, el BOJ cedió con un cambio casi imperceptible de su laxitud monetaria, lo que no ha llenado el ojo al mercado y parece que vendrán oleadas especulativas.

Dejó su tasa de referencia en -0.10 por ciento, la que mantiene desde mediados de 2016.

El "gran avance" fue que aceptó que la tasa del bono

de 10 años se moviera alrededor de 1 por ciento.

Originalmente el control de esa tasa era cero por ciento, aceptó hace meses que subiera a 0.5 y luego con un discurso críptico puso como techo manejable discrecionalmente el 1 por ciento.

Ahora, a partir del 31 de octubre al parecer aceptará niveles ligeramente arriba de 1 por ciento.

El daño colateral ha sido que el BOJ es dueño de más del 40 por ciento de los bonos soberanos que existen, además de muchos papeles privados y hasta estructurados financieros.

Es el ejemplo extremo de la aplicación de una política monetaria moderna (MMT, por sus siglas en inglés) y un caso intermedio es el Banco Central Europeo, que pronto empezará a "pasar aceite" también.

El frente por donde los mercados atacarán al BOJ, y seguramente lo derrotarán, es el de su moneda: el yen se ha depreciado "todo" y ya cotiza por arriba de 150 por dólar, un nivel históricamente alto.

Sólo con compras masivas de dólares sostendrá su tipo de cambio.

Esto sólo alargará el derrumbe.



La economía y las tasas en Estados Unidos

Los que hemos insistido, desde fines del año pasado, sobre la inminencia de un debilitamiento acentuado de la actividad económica y hasta de una recesión en Estados Unidos (EU) y México nos hemos equivocado hasta ahora. Una y otra vez el dato de crecimiento que publican las agencias oficiales allá y aquí supera las estimaciones de los analistas.

Un caso reciente ocurrió la semana pasada cuando el Departamento de Comercio de Estados Unidos (EU) publicó su estimación preliminar del crecimiento (4.9 por ciento) del Producto Interno Bruto (PIB) a tasa anualizada en el tercer trimestre, que es el más alto desde el cuarto trimestre de 2021. Este desempeño es todavía más sorprendente porque se presenta a pesar de las elevadas tasas de interés vigentes desde el año pasado.

El crecimiento se fincó, como en los trimestres anteriores, en un nivel robusto de empleo, alzas salariales importantes y una reducción de los ahorros de las familias, factores que estimularon el gasto de los consumidores. En contraste,

la inversión se mantuvo casi sin cambio, con una ligera disminución de las compras de equipo y un aumento de los inventarios.

La pregunta relevante ahora es: ¿Seguirá este patrón de comportamiento hacia adelante? Hoy hago varias observaciones al respecto sobre la economía de EU y la próxima semana comento la nuestra.

Primero, si la economía de EU sigue tan dinámica como hasta hoy en lo que resta del año y en 2024, la Reserva Federal (Fed) se verá a obligada a mantener, como lo hizo ayer, la tasa de interés de los fondos federales y quizás aumentarla más adelante. El crecimiento de la actividad económica es tal que reducir pronto las tasas de interés impulsaría más la demanda y aumentaría las presiones inflacionarias, lo que definitivamente no desean las autoridades monetarias de EU. Por tanto, salvo la ocurrencia de un evento negativo extraordinario ligado a los conflictos bélicos en Ucrania e Israel, no veo cómo, ante el dinamismo estadounidense actual, el Fed relaje la política monetaria

en el corto plazo. En pocas palabras, si la economía no se debilita, las tasas de interés no bajan.

Segundo, considero que la economía de EU no seguirá tan dinámica como en fechas recientes porque existen factores que la van a debilitar en el futuro próximo, pero el momento en el que el Fed reduzca la tasa de interés estará en función de cuándo surtirán efecto esos factores y con qué rapidez y profundidad lo harán.

Espero, en principio, que el crecimiento de este cuarto trimestre sea mejor al que acaba de pasar. La huelga de los trabajadores del sector automotriz tendrá un impacto negativo sobre la actividad económica, así como también lo hará la disminución de los ahorros de las familias y la reanudación de los pagos de préstamos estudiantiles que dejarán menos ingreso disponible a los consumidores.

En los próximos meses veremos, además, el efecto de las altas tasas de interés, que llegará tarde en relación con las expectativas de quienes las veíamos actuando antes, pero que terminará por

disminuir la demanda de vivienda y bienes durables, como automóviles y enseres domésticos. Las tasas altas también aumentarán la cartera vencida de las instituciones financieras, empezando por un alza en los impagos de las tarjetas de crédito.

Tercero, la disminución de la inflación, la evolución reciente de la economía de EU y los factores que están por debilitarla aumentan la probabilidad de un aterrizaje suave, pero persisten opiniones como la del Conference Board, que en su actualización mensual de octubre sobre el estado de su economía todavía ve un alza de un cuarto de punto porcentual en la tasa de interés de los fondos federales, así como una recesión corta y somera a principios del próximo año.

En síntesis, la economía de EU no va a sostener el ritmo de crecimiento del tercer trimestre, pero el Fed disminuirá la tasa de interés hasta que vea señales claras de debilitamiento en la economía lo que, dado el rezago con el que se conoce la información, es poco probable ocurra antes del segundo semestre de 2024.



What's News

Las acciones de Estée Lauder se desplomaron 19% luego de que el gigante de los cosméticos emitió otra alerta sobre sus ganancias. La compañía de belleza detrás de M.A.C., Clinique y otras marcas lo atribuyó a una débil demanda en China, así como a trastornos potenciales en el negocio en Israel y Medio Oriente. El desplome de la acción figuró entre sus peores caídas en una sola jornada desde al menos 1995 y los títulos han bajado alrededor de 60% en lo que va del año.

◆ **Toyota Motor** espera registrar ingresos récord en su actual año fiscal, impulsados por un yen débil y fuertes ventas de vehículos híbridos en Norteamérica y Japón. Toyota proyecta ingresos por 283 mil millones de dólares en el año que concluye en marzo. En la primera mitad de su año fiscal, Toyota y su marca de lujo Lexus vendieron 5.2 millones de vehículos, comparado con 4.7 millones el año anterior. La armadora vendió 425 mil vehículos híbridos más que el año pasado.

◆ **Binance** planea poner fin a una asociación con una firma de pagos que permitía a clientes mover fondos mantenidos en bancos rusos sancionados a la plataforma de criptomonedas, revelaron personas familiarizadas con mensajes que Binance envió a un cliente. Binance anunció su asociación con

Advanced Cash, conocida como Advcash, registrada en Belice, en el 2019 para que clientes depositaran y retiraran rublos. Un vocero de Advcash dijo que la firma no había recibido noticias de Binance sobre su asociación.

◆ **Una startup de correduría en línea** está demandando al Gobierno federal luego de que reguladores bloquearon su plan para permitir que la gente apueste en las elecciones de EU. La compañía, Kalshi, dijo en una demanda presentada ante el Tribunal de Apelaciones de EU para el Circuito de D.C. que la Comisión de Operaciones de Futuros de Commodities fue "arbitraria, caprichosa y por lo demás contraria a la ley" al rechazar la propuesta de lanzar un mercado de derivados vinculados a los resultados de las elecciones.

◆ **Despidos y recortes** presupuestales están ejerciendo mayor presión sobre los equipos de ciberseguridad, que en algunos casos están postergando contrataciones e inversión en tecnología. De 14 mil 865 profesionales cibernéticos encuestados, 47% indicó que había visto algún tipo de recorte en seguridad cibernética en los últimos 12 meses, según una encuesta de ISC2 en colaboración con Forrester Research. De ese grupo, el 22% reveló despidos en sus equipos.



DESBALANCE

SAT, hasta por debajo de las tumbas

:::: Nos platican que en la exposición de calaveritas que se organizó en el patio principal de las oficinas centrales del Servicio de Administración Tributaria (SAT) estuvo buena la competencia entre administraciones generales por el mejor altar de muertos presentado. Nos cuentan que el jefe del SAT,



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Antonio
Martínez

Antonio Martínez Dagnino, anduvo recorriendo toda la exposición sin saber cuál elegir, porque todos sus colaboradores se esforzaron mucho para destacar como lo hacen para elevar la recaudación y buscar hasta por debajo de las tumbas, con eso de que las deudas fiscales ya no vencen, aunque el contribuyente pase a mejor vida. Y ni la catrina se salva del fisco. No es para menos si vemos lo que reportó el SAT al cierre de septiembre, con adeudos fiscales que superaron los dos billones de pesos.

¡No miren al huracán!

:::: Nos recuerdan la película *No miren arriba*, protagonizada por **Leonardo DiCaprio** y **Jennifer Lawrence**, en la que un cometa se impacta en la tierra, hecho que pudo ser evitado, pero que por obra de la política y los gobernantes no lo fue... pues nos indican que México está aplicando lo mismo con el cambio climático. Ya está presente, ya es algo palpable y no hay planes en concreto para evitar el daño. Nos hacen ver que Puerto Vallarta, Cancún, Mazatlán, Veracruz y otros centros de playa comenzaron a remojar sus barbas ante la tragedia en Acapulco. Nos explican que los destinos tradicionales van a comenzar a plantearse si tienen lo suficiente para enfrentar una emergencia de este tamaño, pues es algo que deben tomar en serio, poner manos a la obra y alejarse del discurso de que el impacto fue inevitable por ser inesperado.

IP decide guardar silencio

:::: Hablando de *Otis*, nos dicen que para evitar ser mencionados en las conferencias mañaneras, los representantes de la iniciativa privada prefirieron mantener bajo perfil sobre el plan de reconstrucción y optaron por no dar mucha información al respecto. A pesar de reunirse el martes con funcionarios del gobierno federal en el Museo Soumaya, nos reportan que ni el Consejo Coordinador Empresarial, de **Francisco Cervantes**, ni las secretarías de la Defensa, Hacienda y Economía emitieron algún comunicado para dar a conocer el contenido del programa público-privado para levantar Acapulco. Ante la presión de los medios de comunicación, nos comentan que el presidente de la Concanaco, Héctor Tejada Shaar, accedió a ofrecer ayer una conferencia de prensa desde El Salvador, donde estaba realizando una gira de trabajo, pero tampoco dio muchos detalles.



Francisco
Cervantes



La prueba de fuego de Sheinbaum

Cuando Andrés Manuel López Obrador le entregó el “bastón de mando” el 7 de septiembre pasado, como símbolo de la transferencia del poder, Claudia Sheinbaum apretó la sonrisa, clavó su mirada en los ojos del presidente y ambos sujetaron el bastón que representa la máxima autoridad de las culturas indígenas. Al grito de “sí se pudo”, la exjefa de Gobierno se giró hacia sus seguidores y volvió a apretar la sonrisa, quizá a sabiendas de la gran responsabilidad que significaba cargar con las decisiones del movimiento.

Poco menos de dos meses han transcurrido desde entonces y Sheinbaum ya sintió las primeras descargas eléctricas del “bastón de mando”; tanto poder suele quemar, sobre todo si este fue heredado y no construido personalmente. La primera decisión, y la más polémica, fue haber impulsado a su exsecretario de Seguridad Ciudadana, Omar García Harfuch, a competir por la candidatura de Morena en la Ciudad de México.

La decisión, aprobada y apoyada en principio por el presidente López Obrador, ha generado una crisis dentro de Morena, principalmente azuzada por quienes se hacen llamar los “puros” de la 4T, los cuales, como Sheinbaum, vienen de la mano

de AMLO y han apoyado al movimiento desde sus inicios. En esta ala radical se encuentran el actual jefe de Gobierno de la CDMX, Martí Batres, la exalcaldesa de Iztapalapa, Clara Brugada, y el vocero de la Presidencia, Jesús Ramírez, entre otros.

Son ellos quienes no quieren que García Harfuch sea el sucesor de Sheinbaum en la CDMX, a pesar de que es quien tiene la mayor probabilidad de garantizar que la capital se mantenga en manos de Morena, según todas las encuestas que se han hecho públicas. No lo quieren porque tiene buena relación con el centro y la derecha, y porque dejar en manos de un outsider el bastión político y económico más importante de la 4T significa que sus “liderazgos” se verían en peligro. Es decir que en el fondo, más que el puritanismo que pregonan, lo que no quieren es perder sus “cotos de poder”.

Hay otra razón por la que a los “puros” o “radicales” les aterra la posibilidad de que García Harfuch sea candidato y jefe de Gobierno: porque se convertiría, automáticamente, en un presidente viable hacia el 2030. En el hipotético caso de que Sheinbaum ganara la Presidencia en 2024 y su exsecretario de Seguridad la CDMX, no habría mejor fórmula para que fuera también su sucesor en el máximo cargo público del país.

Quienes conocen el testamento político del presidente López Obrador, aseguran que el nombre de su hijo, Andrés Manuel López Beltrán “Andy”, está escrito en la página “Sucesión 2030”.

El problema para Claudia es que su sucesión en la capital se salió de control y solucionarlo podría costarle su legitimidad y algo más. Los “puros” le hicieron saber que aun con el bastón de mando, ellos tienen voz, voto e influencia para corregirle la plana, como lo han evidenciado con el impulso a la aspirante Clara Brugada. Sheinbaum sabe que eso es una afrenta directa que la golpea en su línea de flotación, sobre todo porque aún no es candidata presidencial y mucho menos presidenta. Sin embargo, López Obrador parece estar poniéndola a prueba, pese a que ya le entregó simbólicamente el poder de mando.

Sheinbaum está contra la pared: si cede a las presiones de los “radicales”, su liderazgo y legitimidad se verían gravemente afectados aun sin tener la candidatura presidencial; y si no, deberá navegar los siete largos meses que faltan para las elecciones con vientos encontrados, pues difícilmente los “puros” le perdonarían lo que consideran una “traición”.

Claudia puede hacer valer el “bastón de mando”, tomar su de-

decisión y asumir los costos, si es que realmente el presidente López Obrador le cedió el mando. Si lo hace ganaría legitimidad no solo dentro de la 4T, sino en las clases medias que no tiene Morena, además de que se sacudiría la enorme sombra que hoy ejerce AMLO sobre su persona.

Si cede a las presiones y, por la cuota de género, decide apostar por Clara Brugada, podrá tener el apoyo de las bases morenistas, pero pondría en riesgo el triunfo en 2024, no solo de la Ciudad que gobernó, sino del Congreso federal y quizá hasta la Presidencia. ●



Si cede, su liderazgo se vería gravemente afectado; si no deberá navegar en el futuro con vientos encontrados.



MÉXICO SA

PJF: sí, pero no // Doble discurso //

Maquiavelo togado

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

ESEL VIEJO truco de sí, pero no –léase doble cara–: el Poder Judicial de la Federación acepta la propuesta presidencial de utilizar los fondos (cerca de 15 mil millones de pesos) de los trece fideicomisos recién extinguidos por el Legislativo para atender a los damnificados por el huracán *Otis* y comenzar la reconstrucción del puerto de Acapulco y demás zonas devastadas por el meteoro.

PRÁCTICAMENTE DE INMEDIATO, Norma Piña, presidenta de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, aceptó “dialogar” sobre dicha propuesta y envió al jefe del Ejecutivo un oficio en el que manifiesta su deseo de establecer bases “para asegurar” que el destino de esos fondos sea el indicado por López Obrador. Esa “sugerencia”, dijo la ministra, “representa una alternativa real que nos permitirá actuar como Estado en defensa de su población. Trabajaremos en conjunto por la recuperación de las personas más afectadas para devolverles el derecho al futuro que les fue suspendido y buscar asegurarles, en el menor tiempo posible, condiciones de igualdad para continuar con su proyecto de vida”. Y de pasadita le envió un “saludo cordial”.

HASTA AHÍ, TODO bien y plausible ... pero en paralelo a la “invitación” y la “aceptación” se conoció que “en un juicio de amparo, un juez federal con sede en Chihuahua concedió una suspensión provisional que frena la reforma por la cual quedaban eliminados 13 fideicomisos del Poder Judicial de la Federación, con fondos por más de 15 mil millones de pesos. Juan Fernando Luévano Ovalle, juez décimo segundo de distrito en Chihuahua, falló en este caso en favor de la quejosa, María del Carmen Cordero Martínez, magistrada del primer tribunal colegiado en materias civil y de trabajo de la misma entidad”. Así, “a decisión de Luévano Ovalle prohíbe temporalmente al CJF transferir los recursos de los fideicomisos a la Secretaría de Hacienda a la Tesorería de la Federación” (*La Jornada*, César Arellano García).

Y COLORÍN COLORADO (sí, pero no), este cuento (“aceptamos” la propuesta presidencial, pero me amparo) no se ha acabado, porque esos fondos no podrán utilizarse hasta que el citado

juez federal decida si concede o no la suspensión definitiva a la truculenta magistrada Cordero Martínez, lo que sucedería, si bien va, el próximo 9 de noviembre.

ENTONCES, POR UN lado la “buena voluntad” y el “saludo cordial” y por el otro el candado de una integrante del PJF (utilizando sus propios mecanismos, es decir, juez y parte) para que los recursos no fluyan para atender a los damnificados y reconstruir las zonas devastadas. Y ello no es casualidad, sino corresponde a una sucia maniobra del Poder Judicial que se niega a perder sus privilegios. Maquiavelo togado. Sí, pero no.

EN VÍA DE mientras, el presidente López Obrador anunció el “plan general de reconstrucción” que incluye 20 puntos a desarrollar, en tanto el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, detalló que la inversión para atender a los damnificados y reconstruir la zonas devastadas suma 61 mil 313 millones de pesos, e incluye, entre otros, el adelanto del pago de pensiones y programas para el Bienestar; ampliación a 10 mil jóvenes del programa Jóvenes Construyendo el Futuro; aumento al doble del número de becas nivel básico; prórroga por seis meses en pago de Infonavit, Fovissste y Seguro Social; no pago por el servicio de luz de octubre de 2023 a enero de 2024; entrega de la canasta básica semanal para 250 mil familias durante tres meses.

ADEMÁS, APOYO A viviendas y locales afectados; créditos a la palabra de Financiera del Bienestar; plan de recuperación de infraestructura urbana; exención fiscal; rehabilitación de infraestructura carretera; paquetes de enseres domésticos; recuperación de la infraestructura de energía eléctrica; apoyo a todas las escuelas y apoyo extraordinario para productores y pescadores.

Las rebanadas del pastel

BOLIVIA ROMPIÓ RELACIONES diplomáticas con Israel “ante los crímenes de lesa humanidad contra el pueblo palestino”; Gustavo Petro, presidente de Colombia, llamó a consultas a su embajador en Tel Aviv, porque “si Israel no detiene la masacre del pueblo palestino, no podemos estar allá”; Gabriel Boric, mandatario chileno, hizo lo propio “ante las inaceptables violaciones del derecho internacional humanitario en que ha incurrido Israel en la franja de Gaza, como lo demuestran las más de 8 mil

víctimas civiles, en su mayoría mujeres y niños”; Lula da Silva, presidente de Brasil, denuncia que “estamos viendo por primera vez un conflicto en el que la mayoría de los muertos son niños”, y México... ¿para cuándo?

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ El titular de la Secretaría de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, detalló que la inversión para atender a los damnificados y

reconstruir las zonas devastadas en Guerrero suma 61 mil 313 millones de pesos.
Foto Presidencia



DINERO

Recursos sin límite para Acapulco // Crean comités para dialogar con la ministra Norma Piña // El fondo de Lorenzo

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

600 MIL MILLONES de pesos en *cash*. Es el monto de los recursos de los que dispone en este momento el gobierno de la República, dijo el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, cuando le preguntó el presidente Andrés Manuel López Obrador sobre la situación en que se encuentran las arcas públicas frente al golpe sorpresivo del huracán *Otis*. Es 10 veces más que el presupuesto de 61 mil millones que diseñó el equipo hacendario para poner de pie a Acapulco. El dinero no será problema, no hay límite. Presentó un plan de 20 puntos. Contempla satisfacer necesidades urgentes de las familias y las empresas: 1) no se pagará el servicio de luz desde este mes hasta febrero de 2024; 2) se entregará una canasta de 24 productos básicos a 250 mil familias durante tres meses; 3) no se cobrarán impuestos en Acapulco y Coyuca hasta el siguiente febrero; 4) Hacienda apoyará con el pago de la mitad de los intereses a quienes soliciten crédito para 377 hoteles; 5) Nacional Financiera otorgará créditos a pequeñas y medianas empresas. El programa es lo que

necesita Acapulco para salir de la emergencia, sus resultados dependerán de cómo se ejecute.

Acercamiento

LA PRESIDENTA DE la Suprema Corte y de la Judicatura Federal, Norma Piña, abrió la puerta del diálogo para la devolución de los fideicomisos del Poder Judicial a fin de que se utilicen en el auxilio a los damnificados del huracán. No precisó los términos ni las cantidades. De inmediato comenzó a integrarse un comité con representantes del Ejecutivo y el Legislativo para conversar con los del Poder Judicial. Participa el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O. Debería ser una noticia que llenara de satisfacción a la ciudadanía; provocan angustia e inquietud sus enfrentamientos. El presidente López Obrador celebró el gesto de la ministra. Sin embargo, un pequeño grupo lo tomó a mal. La oposición está perdiendo una de las banderas que utiliza como arma electoral. Lo curioso es que también reaccionaron negativamente algunos chairros. Serán difíciles las conversaciones entre los representantes de los tres poderes de la Unión.

El fideicomiso de Lorenzo

AHORA QUE ESTÁ de moda hablar de fideicomisos, existe uno en el Instituto Nacional Electoral que llama la atención. Tiene un nombre kilométrico: Fondo para el cumplimiento del programa de infraestructura inmobiliaria y para la atención ciudadana y mejoramiento de módulos. Fue operado en los años en que Lorenzo Córdova presidió el instituto y el secretario ejecutivo era Edmundo Jacobo. Actualmente maneja más de mil millones de pesos. ¿Cómo se utiliza el dinero? En obras y pago de alquileres. Son negocios inmobiliarios que suelen dejar muchas ganancias. El fondo ha sido auditado por el Órgano Interno de Control y ha encontrado diversas irregularidades que van desde archivos incompletos de las obras realizadas, fallas en los proyectos ejecutivos, pagos en demasía, pagos improcedentes y falta de elaboración de estudios costo-beneficio, entre otras, de acuerdo a documentos del INE. Los consejeros lorencistas han bloqueado la designación de un nuevo secretario general. ¿Habrà alguna relación?

Espionaje

EL FRENTE AMPLIO presentó un proyecto de nación para el próximo sexenio. Fue elaborado por *El Ángel de la Dependencia*, José Ángel Gurría. Sostiene que el principal problema del país es la inseguridad. Entre las medidas que propone es volver al espionaje, del cual se abusó en los gobiernos prianistas (recuérdese Pegasus). Propone crear un Sisin (Sistema Nacional de Inteligencia), que suena muy parecido a Cisen. Articularía las labores de inteligencia de distintas dependencias de gobierno. Gracias por avisar.

Twiteratti

¿SABEN QUIÉN CREÓ el Fonden? El ex presidente Ernesto Zedillo, el mismo que desfalcó a los mexicanos con el Fobaproa. AMLO no “lo desapareció”, aún existe y tiene 18 mil millones de pesos, lo único que cambió fue la estructura, para que el Prián dejara de robar.

Guille Vidal @eltemag

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com



IN- VER- SIONES

DISTRIBUCIÓN Invierten 1.2 mdd en de Assa Guanajuato

A través de su subsidiaria Brüken, la empresa de aluminio, vidrio y cristal templado Grupo Assa Abloy, que dirige en México Jorge García, inauguró un centro de distribución en León, Guanajuato, donde la división especializada en todo tipo de herrajes, bisagras, cancelos para baño y cerraduras digitales invirtió 1.2 millones de dólares.

CHOOSE KIGALI Slim visitó galería de artistas en Ruanda

Hace tres o cuatro meses aterrizó en Ruanda el millonario mexicano Carlos Slim Helú. El presidente del consejo de Telmex estuvo en Chooses Kigali, fundada por el empresario y artista Emmanuel Nkuranga, una galería de artistas contemporáneos africanos que se cotizan bien en los círculos de los coleccionistas de arte en esta nación.

CASO CON PEMEX Trese, involucrada en desvío de fondos

La firma de consultoría energética Trese, propiedad de la empresa malaya Coastal Contracts y Nuvoil, está involucrada en varios juicios por presunto desvío de recursos en contratos por siete años con Pemex. En el lío, el apoderado legal de Coastal ya fue sujeto a proceso penal, caso similar al de su socio Nuvoil.

CELEBRA ANIVERSARIO Bitso gana litigio por el término "bitcón"

Bitso, que fundó y dirige Daniel Vogel, acaba de ganar un litigio a un tercero que pretendía lucrar con el término bitcón, siendo que la bolsa de intercambio de criptomonedas cumple 15 años de existencia. El fallo ratifica que la marca es un término de libre uso para todos en el país.

CHILE, BRASIL Y MÉXICO Pablo Sprenger, líder de Principal para AL

Principal Financial Group anunció la incorporación de Pablo Sprenger como vicepresidente ejecutivo y presidente para América Latina a partir del 8 de noviembre, cuando tomará las riendas de Chile, Brasil y México. Supervisará todos los aspectos de las operaciones de gestión de pensiones y activos de la firma.



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



El gobierno tendrá que priorizar su apoyo en Acapulco

Tras la devastación que causó *Otis* en Acapulco, el gobierno enfrenta un dilema: ¿cómo distribuir los limitados recursos económicos a su disposición dado que las necesidades son mucho mayores? No será fácil. Tendrá que priorizar.

Lo primero es atender la tragedia humanitaria. Es fundamental cubrir servicios básicos como salud, vivienda, agua, electricidad y seguridad para los damnificados. Después el gobierno debe enfocarse en reconstruir la economía del puerto. Aquí las decisiones serán más complejas.

Enki Research, una consultora especializada en desastres naturales, estima que *Otis* costará entre 180 y 270 mil millones de pesos. A este monto habrá que sumar la pérdida de ingresos futuro, tanto para las empresas como para la gente. La economía de Acapulco depende del turismo; 80 por ciento de los hoteles sufrió daños, lo que impedirá que generen ventas en el futuro cercano. Cuatro de cada cinco personas están empleadas en este sector y la mayoría trabaja en la informalidad, por lo que el golpe a sus ingresos será mayor.

Los recursos públicos para apoyar la entidad provendrán de diversas fuentes, incluido el Fondo de Desastres Naturales (Fonden) que, a pesar de los rumores de su desaparición, sigue activo y se estima pueda aportar más de 10 mil millones de pesos. El gobierno también contará con cerca de 9 mil millones provenientes de un bono catastrófico que co-

locó en 2020. Otra forma de apoyo público vendrá de estímulos fiscales, como la deducción de ciento por ciento de las inversiones realizadas en los próximos meses.

Del lado privado también habrá fondos. Fundaciones y empresas se han organizado para enviar ayuda, pero por mucho la principal fuente de recursos privados provendrá del pago de primas. Se estima que las aseguradoras aportarán un monto similar al que desembolsaron por los daños causados por el huracán *Wilma* en 2005; esto es más de 45 mil millones de pesos.

Como se puede ver con las cifras, los recursos públicos y privados disponibles, por más cuantiosos que sean, no son ni remotamente suficientes para cubrir los costos estimados de reconstruir Acapulco. Entonces, ¿a qué negocios privilegiar?

El Presidente dijo que “si no tienen seguro, vamos a buscar la forma de que puedan recuperarse lo más pronto posible”. De acuerdo, hasta cierto punto. El gobierno no debe actuar como el asegurador de todos los comercios del puerto. Eso no es su función y genera incentivos perversos (no asegurarse) que no ayudarán a reducir el costo público de futuros desastres.

Si bien se entiende que para las micro y pequeñas empresas era difícil contratar un seguro contra desastres naturales (y que por lo tanto merecen apoyo público), las grandes compañías no tienen excusa. Muchas lo hicieron y recibirán el beneficio, pero rescatar a las que optaron por no contratar un seguro cuando pudieron y debieron hacerlo es quitarle fondos a las firmas que no tenían esa opción. ■



VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



No estamos listos

Acapulco duele cada día más. Lo que *Otis* destruyó borbolla hora tras hora. No estuvimos listos y no estamos preparados para lo que viene.

El cambio climático es el mayor riesgo para México, según expertos y población en general encuestados para el AXA Future Risks Report 2023. No es el primer año que este riesgo se percibe como el mayor.

Otis es un ejemplo de lo que viene. Esta tormenta tropical aumentó su velocidad en 185 kilómetros por hora (km/h) en 24 horas y llegó a categoría 5. Días después, *Patricia* lo superó y en 24 horas aumentó su velocidad en 193 km/h.

Esta intensificación rápida se vio con *Ian* en 2022, que resultó en pérdidas económicas de más de 40 mil millones de dólares. Fort Myers Beach, Sanibel y Pine Island, en Florida, todavía no se recuperan. Antes se padeció la intensificación rápida con *Ida* en 2021 y *Dorian* en 2019.

“No se tiene constancia de ningún huracán de esta intensidad en esta parte de México”, dijo en un comunicado el Centro de Huracanes del Pacífico Central sobre *Otis*.

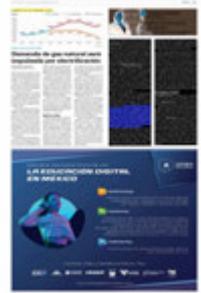
No estamos listos para estos fenómenos naturales con estas tasas de intensificación “que han cambiado a medida que las emisiones antropogénicas de gases de efecto invernadero han calentado el planeta y los océanos”, escribe **Andra J. Garner** en su investigación “Observed increases in Nor-

th Atlantic tropical cyclone peak intensification rates”.

Las pérdidas económicas en Guerrero se calculan en 15 mil millones de dólares, según Enki Research, y con el tipo de cambio actual el monto resulta en 270 mil millones de pesos. Hasta ahora, la recuperación de Acapulco tomará, según datos oficiales, unos dos años y el plan de reconstrucción del estado contempla una inversión de 61 mil 313 millones de pesos. Este monto, confirmó la dependencia, incluye unos 20 mil mdp de lo que era el Fonden.

El reporte de riesgos de AXA indica que ocho de cada 10 encuestados en México piensan que las personas son más vulnerables hoy que hace cinco años. Lo sabemos, pero no estamos preparados. No tenemos planes de adaptación al cambio climático, no hemos previsto su posibilidad y no estamos cubiertos. La Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) informó que en Acapulco hay 16 mil bienes asegurados, con sus contenidos, y unos 20 mil vehículos con seguro. Hace unos días el cálculo de viviendas afectadas iba en más de 270 mil, además de 600 hoteles y condominios y 120 hospitales y clínicas.

No estamos listos y el resultado duele. Mi compañera **Selene Flores** escribió en MILENIO sobre la descomposición social, la violencia y los robos. Un maestro en la colonia Progreso en Acapulco, Guerrero le dijo: “Desgraciadamente, uno se tiene que cuidar y cuidar a su familia con machete en mano. No queda de otra”. Para recomponer eso, no hay dinero que alcance. ■



En la reunión que se efectuó el miércoles por la tarde en el Museo Soumaya, el ingeniero **Carlos Slim** demostró su capacidad de convocatoria, pues se esperaban 40 empresarios y llegaron 180, con ganas de apoyar la estabilización de los daños causados por el paso de *Otis* en Guerrero y, principalmente, Acapulco.

No hay duda de que se ha movilizó la sociedad para realizar aportaciones y donaciones para la recuperación inmediata, pero la otra realidad es el metaverso no visto ni por el equipo de **Rogelio Ramírez de la O**, en Hacienda, o la jefa **Raquel Buenrostro**, de Economía: si otorgan crédito a la palabra, mejor consideren que es un crédito no recuperable.

Desde *Ingrid y Manuel* en septiembre de 2013, muchos de los micro y pequeños comercios, así como los hoteles de entre 40 y 60 cuartos (que son como 180), no pagaron su crédito y no pueden tomar ninguna línea porque están en el buró de crédito desde entonces y, de pión, 90% de la red de hoteles que ofrecen los 22 mil cuartos (incluyendo moteles), carece de seguro.

Sume a esto que los 72 mil cuartos que se ofrecen en las plataformas o segundas residencias, en 85% están subasegurados o carecen de seguros, esto es, no tienen cubierto el riesgo hidrometeorológico, los contenidos externos e internos. ¿Cuál puede ser el mayor problema? Que se realice una autorreconstrucción en los tres Acapulco y que no sea ordenada, pues ni el gobierno estatal ni el local tienen la capacidad de planeación urbana como para facilitar la identificación de edificios que ya tenían problemas desde 2013 o tal vez antes, y que han degradado el entorno urbano que se tiende frente al mar, tras la costera y más allá, en la cordón más abandonado y pobre de Acapulco.

Por ello, el diseño del Programa Especial de Financiamiento a las empresas, el destinado a levantar desde micro negocios hasta empresas medianas, debiera considerar, no sólo el ofrecimiento de crédito, sino también la donación de liquidez, porque será harto complicado encontrar sujetos de crédito.

Entre la banca de desarrollo y la comercial,

administran una cartera cercana a los 20 mil millones de pesos en Acapulco, cartera que estará sujeta a las condiciones especiales de repago, reducción de intereses, incluso reestructura si fuera el caso en seis meses.

Es lo mismo que pasa con las casas. Los datos de Inegi 2020 indican que hay 250 mil viviendas habitadas y 140 mil habitadas temporalmente y, de las primeras, 60% son de autoconstrucción. Es cierto que puede continuar el mismo proceso. Se apoya para que reparen la vivienda como dijo el Presidente, pero eso sólo preserva el deterioro social y urbano. ¿Será que podría hacerse algo para que no se queden sin techo por tercera ocasión en tres décadas? En cuanto a servicios financieros. Hay 86 sucursales bancarias en la zona afectada, la mitad tuvieron afectación física y más de 40 sucursales fueron saqueadas a pesar de que no pasó el huracán por ellas, situación que retrasará regularizar el servicio. Sólo 23 sucursales están listas y 72 cajeros automáticos disponibles de 372 que estaban funcionando antes de *Otis*.

DE FONDOS A FONDO

#TianguisTurístico... este viernes se realizará la reunión del Comité del Tianguis Turístico México en la Secretaría de Turismo, que encabeza **Miguel Torruco**, se revisarán las alternativas de sede para que se efectúe en marzo.

La derrama económica que éste deja sobre Acapulco cada dos años de mil 200 millones de pesos, implica que el destino que lo tome deberá invertir a paso veloz para tomar una buena parte de la misma. La CDMX podría repetir con **Martí Batres**, porque los estados deben tener las instalaciones listas para recibirlo, y apenas el pasado 29 de septiembre, se lanzó la convocatoria para que se inscribieran los interesados en realizar la edición 2025, lo que muestra el desafío que se impone a quien lo tome, pues tendrá que lograrlo en cinco meses. La 47 edición del Tianguis Turístico México 2023 registró 88 mil 432, esto es 36% más que en la edición 2022, Cancún, Sinaloa y Puebla por conectividad y capacidad de exhibición de infraestructura hotelera. Todos son 4T.



Plan de reconstrucción, un avance, pero insuficiente

Desde luego, es un avance el Plan de Reconstrucción de Acapulco y Coyuca de Benítez, que dio a conocer ayer el presidente **López Obrador**, con 16 medidas que sí ayudarán a mitigar la crisis económica y humanitaria que generó el huracán *Otis*. Sin embargo, el plan resulta insuficiente no sólo por su monto, de 61,313 mdp, sino porque no hay medidas concretas para apoyar al sector turístico, que representa el 73% del PIB de Acapulco y de Guerrero, y que no se podrá recuperar en el corto plazo, como bien reconocieron la Secretaría de Turismo y el gobierno de Guerrero al decidir cambiar la sede del Tianguis Turístico, que estaba programado para realizarse en Acapulco en marzo próximo.

Hay también contradicciones porque **López Obrador** aseguró que habría condonación de impuestos, pero el decreto de la Secretaría de Hacienda, publicado el pasado lunes, otorga aplazamiento o diferimientos en el pago de impuestos hasta febrero de 2024, pero no condonaciones, lo que implica que, si bien no habrá ni multas ni recargos, un negocio tendrá que pagar sus impuestos a partir de febrero sin haber recuperado sus ingresos, principalmente las empresas que viven del turismo.

No hay ni una sola medida que contemple empleo temporal para adultos mayores de 30 años, sólo para Jóvenes Construyendo el Futuro, a quienes se les pagará un salario mínimo para realizar labores de limpieza, reconstrucción y pintura.

Los apoyos de hasta 60 mil pesos para reconstrucción de vivienda y de 8 mil pesos para limpieza y pintura resultarán insuficientes para muchas viviendas que sufrieron daños mayores, aunque sí representan un importante apoyo, junto con la entrega de enseres domésticos y de canasta básica de 24 productos semanalmente y durante 3 meses, y el no pagar la energía eléctrica hasta febrero de 2024, aunque se puede generar un problema político cuando se reanude el cobro, sobre todo en las colonias populares y en plena

campaña presidencial.



TURISMO, 72% DEL PIB DE GUERRERO

Braulio Arsuaga, presidente del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), difundió cifras sobre la importancia del turismo a nivel estatal. El 72% del PIB de Guerrero depende del turismo y 75% del PIB de Acapulco depende del turismo, construcción y comercio.

En total, hay 19,500 cuartos de hotel, 376 hoteles, 5,500 restaurantes y el 76% tienen menos de 10 empleados, por lo que Arsuaga señala que, en su mayoría, no estaban asegurados y son los que requieren de mayor apoyo.

Adicionalmente, hay 12,000 cuartos en las plataformas digitales, especialmente Airbnb, que no están disponibles, y 20,000 departamentos afectados, y se dañó también el sector de tiempos compartidos, con 31 desarrollos y 4,300 cuartos.

Hay también afectación al turismo náutico porque los 85 clubes de yates están afectados; 100 muelles y 250 embarcaciones hundidas.

Los siete campos de golf también tienen daños y se han tenido que cancelar múltiples conciertos, convenciones y eventos sociales, comenzando por el Tianguis Turístico.

Acapulco es, además, uno de los destinos que más tardó en recuperarse después del covid, con una ocupación hotelera de 46% frente al promedio nacional de 60 por ciento.



ENCUESTA BANXICO, MEJORAN EXPECTATIVAS

Siguen al alza las expectativas de los analistas del sector privado encuestados por el Banxico. La meta para 2023 subió a 3.29% para 2023 y a 2% para 2024. Anticipan que las tasas de interés cerrarán este año en 11.25% y en 9.25% en 2024.



1234 EL CONTADOR

1. Ahora sí, fiesta en la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, ya que el S&P/BMV IPC cumplió 45 años de historia. Con sus altas y bajas, se trata del indicador bursátil más importante del país, el que nos dice con qué ojos ven los inversionistas la economía y hasta si hay confianza o no tanto. Esto, a través de las 35 emisoras que lo integran. El IPC acumula, desde 1998, un rendimiento promedio anual del 12.02% en pesos y, en los últimos 25 años, registró 16 años con plusvalías y nueve con minusvalías. En 2015 se alió con S&P Dow Jones índices, para establecer estándares internacionales, lo cual le ha valido un mejor posicionamiento frente a otros indicadores globales.

2. WeWork, que fundó **Adam Neumann** y que desde hace dos semanas encabeza **David Tolley**, tras la renuncia de **Sandeep Mathrani**, está a nada de declararse en quiebra en Estados Unidos. Pese a los esfuerzos que han hecho, la firma de coworking no ha logrado consolidar el negocio ni mejorar sus finanzas. Sin embargo, parece que las operaciones en México, que encabeza **Agustín Jiménez**, no se verán afectadas. La presentación de una reestructuración por medio de Chapter 11 no incluiría ni afectaría la operación de WeWork Latam, donde se consolida el país, ya que forma parte de un *joint venture*, en la cual SoftBank Latin American Fund mantiene una participación mayoritaria.

3. Las firmas Marsh, que preside **Alex Bolbrugge**, líder en corretaje de seguros con sede en Nueva York, y la mexicana Grupo Promass, de **Óscar Zepeda**, especializada en la comercialización de seguros affinity, se aliaron para darle un enfoque 100% digital al mercado, en el que, a través de su marketplace WOOW, un gran número de usuarios, desde grandes empresas y asociaciones hasta personas, podrán simplificar el proceso de contratación y gestión de reclamaciones, además de permitir a los clientes optimizar costos y mejorar la seguridad. Los seguros affinity, diseñados específicamente para grupos con características comunes, brindan ventajas, como tarifas preferenciales y coberturas personalizadas.

4. Luego de que la Secretaría de Turismo, que encabeza **Miguel Torruco**, y el gobierno de Guerrero, al mando de **Evelyn Salgado**, acordaran buscar una nueva sede para el Tianguis Turístico 2024, ya se empezaron a levantar algunas manos para atraer el evento. Uno de los estados interesados es Puebla, que gobierna **Sergio Salomón Céspedes**. Lo importante es que el destino que se elija cuente con la capacidad de habitaciones, conectividad aérea y terrestre, y un recinto ferial que pueda albergar a todos los interesados. Hay quien dice que sólo destinos como Cancún, Puerto Vallarta y Los Cabos podrían soportar un evento de tal magnitud con tan poco tiempo de anticipación.



La crisis que viene

El Fondo Monetario Internacional coincidió con el *Padre del Análisis Superior* al señalar que el próximo secretario de Hacienda, sin importar que sea nombrado por **Xóchitl Gálvez** o **Claudia Sheinbaum**, tendrá que hacer un gran ajuste hacendario si no quiere una crisis de inicio de administración.

Los directores del FMI presentaron su evaluación del Artículo IV (que es la evaluación que hace sobre la situación económica de los países miembros), en el cual puede leerse: “En general, los directores advirtieron en contra de una postura fiscal de corto plazo innecesariamente procíclica y subrayaron que necesitarán medidas decisivas en 2025 y más adelante para preservar la sostenibilidad fiscal en el mediano plazo, al tiempo que destacaron la sólida trayectoria de México en el cumplimiento de las metas fiscales”.

Fueron los analistas de Banamex, dirigido por **Manuel Romo**, quienes quizá hicieron la mejor definición del Paquete Económico para 2024 cuando dijeron “parece que no lo hizo este gobierno”, y después remataron con “parece un presupuesto sólo para ganar votos”. En el Paquete Económico para el año próximo, que sigue debatiéndose en el Congreso, pretende soltar monumentalmente el gasto para dejar pagados los programas emblema de esta administración.

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, le dijo en su momento al PAS que se trataba de un incremento en el déficit de una sola ocasión y que la próxima administración tendrá espacio suficiente para recuperar la ruta de sostenibilidad fiscal que ha tenido México. Es particularmente claro en dos puntos: reconoce las razones por las que se decidió ese Paquete Económico y en decir que el próximo gobierno contará con espacio para recuperar la trayectoria adecuada.

Lo cierto es que, si alguien ignora estas advertencias, México podría enfrentar una crisis de arranque de administración. La situación plantea evidentes paralelismos con la que dejó el gobierno de **Carlos Salinas de Gortari** y las precipitadas decisiones del gobierno de **Ernesto Zedillo** y que propiciaron la última gran crisis de la economía mexicana.

Será necesario que el próximo gobierno, ya sea del Frente Amplio por México o de Morena, ponga especial atención en lo que podría definirse, según la filiación política, como una bomba de tiempo o un área de atención. Si usted es seguidor del *Análisis superior*, entonces sabrá que en 2025 el próximo gobierno deberá enfrentar una situación muy compleja: si lo hacen mal, el país vivirá una crisis; si lo hacen bien, se recupe-

rará la senda del crecimiento. Durante los gobiernos neoliberales, la economía creció a una tasa de 2.4% promedio anual; este sexenio terminará en 1.0% por año y debe ser tomado como inaceptable estar por debajo de estos niveles.

REMATE CONFIRMADO

Como lo anticipó el *Padre del Análisis Superior*, la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, presentó el programa de rescate y recuperación de Acapulco y las zonas afectadas por el huracán Otis. Debe entenderse más como una primera etapa de urgencia que un programa completo. Más allá de la situación de urgencia, se deben considerar acciones diferentes que involucren activamente a la iniciativa privada, no sólo para recuperar esta región del país, sino para algo mucho más sustentable en Acapulco.

REMATE APOYADO

Banamex, que encabeza **Manuel Romo**, plantea como apoyos a sus clientes afectados por *Otis* suspender las acciones de cobranza en la zona afectada, uso sin comisión de su red de cajeros automáticos, prórrogas de hasta seis meses en todos los créditos de los afectados, así como un programa para agilizar el pago de los seguros. Como la mayoría de las instituciones en su programa de acción social, plantean que, por cada peso que sea donado a través de su red, ellos aportarán uno adicional.

REMATE RECORDATORIO

Luego de que el Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez Ceja**, informó que en lo que va de este año han entrado remesas por más de 47,000 millones de dólares, es necesario recordarle a los que están en el gobierno que estos recursos no son un éxito de la administración, sino del esfuerzo de compatriotas que han sido expulsados por las diferentes administraciones que les han fallado.

REMATE CAMBIARIO

Y ya que el PAS está recordando fundamentos, también quédese con éste: el tipo de cambio hoy cerró en niveles de 17.80 pesos por dólar. Tampoco es un éxito de esta administración, sino que el mensaje de la Fed de mantener la tasa y no cambiar el discurso permitió la depreciación del dólar.

REMATE RECUPERADO

Los que andan muy felices son los de HSBC, pues el equipo de **Jorge Arce** ya logró poner en operación algunos de sus ATM. Pensar que la banca podría ir más rápido en este establecimiento si no los hubieran vandalizado. **Página 20 de 54**
dañándose a sí mismos.



Acapulco: voluntad hay, pero las cuentas no salen

El gobierno mexicano dio a conocer un Plan de Recuperación de Acapulco y Coyoaca de Benítez. Y, desde luego, debemos celebrarlo. Vaya, incluso en el sector turístico lo vieron con buenos ojos, pues con el covid no hubo ningún apoyo fuerte a hoteleros, restauranteros y la cadena de proveeduría.

En su mañana, el presidente **López Obrador** presentó un plan de 61 mil millones de pesos que detalló el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.

Entre los programas con más recursos destaca el Plan de Recuperación de Infraestructura Urbana por 10 mil millones de pesos (el drenaje quedó devastado).

También destaca la exención en el pago de impuestos. No se pagarán sino hasta febrero de 2024. Ni IVA ni ISR.

Entre los puntos destacaba que se dará crédito a los hoteles con la mitad del cobro de los intereses.

FITCH COSTARÁ 288 MIL MDP; GOBIERNO, POR APENAS 61 MIL MDP

Se ve voluntad política de buscar cómo recuperar Acapulco. Pero faltaron medidas clave y, sobre todo, recursos. Nada menos ayer, Fitch Ratings hizo un cálculo del costo catastrófico. Lo calculó en 16 mil millones de dólares, es decir, en alrededor de 288 mil millones de pesos. Estamos presentando un plan por 61 mil millones de pesos, claro que nos quedamos cortos. Se necesitan cuatro o cinco veces más recursos.

FONDEN Y CATASTRÓFICOS, APENAS 20 MMDP

Además, no se sabe de dónde saldrán los 61 mil millones de pesos. El Fonden (ya no como fideicomiso, sino como gasto del presupuesto) tiene 13 mil millones de pesos. Los seguros catastróficos contratados con el Banco Mundial suman otros 5 mil millones de pesos y el Seguro de Desastres de Agroasemex cuenta con otros mil 80 millones de pesos. Entre todos no se llega a 20 mil millones de pesos. Entonces, ¿de dónde saca el gobierno la cifra de 61 mil millones de pesos?

Por ahí el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, saliendo de la mañana dijo que había en caja hasta 600 mil millones de pesos. En fin, Hacienda ya nos dirá de dónde sacarán los recursos.

GUERRERO DEPENDE EN 72% DEL TURISMO, RECUERDA CNET

Mientras tanto, el Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), presidido por **Braulio Arsuaga**, se dio a la tarea de hacer un detallado glosario de requerimientos para recuperar Acapulco como polo turístico.

Lo primero por aclarar, aunque parezca ocioso: la economía de Guerrero depende del sector turismo. Según el Inegi, el sector servicios participa con el 72.2% de la economía del estado. En otras palabras, prácticamente las tres cuartas, de Guerrero dependen del turismo.

Y de ese 72.2%, tres cuartas partes dependen de Acapulco. Se necesita recuperar la actividad turística.

¿Y PARA LOS PEQUEÑOS HOTELES QUÉ REPRESENTA EL 76%?

Claro que los grandes hoteles tienen seguros. Pero el 76.6% de los hoteles acapulqueños son pequeñas empresas familiares, en donde trabajan menos de 10 empleados.

La recuperación de Acapulco tardará de uno a dos años. Depende totalmente del turismo. ¿Mientras tanto, qué hará su población? Vimos un plan de recuperación por parte del gobierno obradorista que es voluntarioso, pero todavía faltan más herramientas, definir las mejor a los pequeños y medianos hoteles y restaurantes. No basta con exenciones fiscales de aquí a febrero de 2024. Se necesita recuperar el sector turístico del que llegó a ser el principal puerto turístico del mundo, y ello pasa por infraestructura, apoyos mucho más decididos y, desde luego, seguridad pública.

MUNDO IMPERIAL Y ACAPULCO

Mundo Imperial ha dado a conocer que regresará los boletos de todos sus eventos de Forum Mundo Imperial y Arena GNP. Pero lo que todavía no da a conocer es cómo se reconstruirá. Mundo Imperial, presidido por **Juan Antonio Hernández Venegas**, tendrá que reconstruir el icónico hotel Princess, pero también el Pierre, así como el Palacio Mundo Imperial. Desde luego, entrarán los seguros. Pero el daño es severo también para sus foros de espectáculos. **Hernández Venegas** es propietario de Autofin y ha construido un grupo turístico muy fuerte. Esperemos saber pronto cómo le van a hacer para la reconstrucción. Lamentablemente, todos vimos las fotos del Princess totalmente despojado de **Página 21 de 54**



FUNCIONA PUBLICIDAD

Netflix suma 15 millones de clientes

El plan respaldado por publicidad de la plataforma de contenido bajo demanda, Netflix sumó 15 millones de clientes globales un año después de su lanzamiento, dijo la compañía en una publicación de su blog.

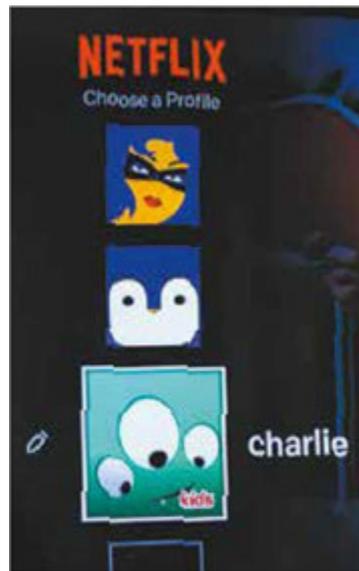
El servicio de *streaming* anunció nuevas funciones para el plan, que cuesta 7 dólares al mes en Estados Unidos, menos de la mitad del precio del plan estándar.

Los suscriptores pueden descargar películas y programas de televisión y ver dos transmisiones simultáneamente, con mayor calidad.

Netflix también dijo que permitirá a las personas que vean tres episodios seguidos de un programa ver un cuarto sin publicidad.

Además, la empresa anunció que se introducirán códigos QR para permitir a los espectadores interactuar con los comerciales.

El nivel de publicidad fue parte de un esfuerzo de la plataforma



Demanda. El 30% de los clientes usan el esquema del plan con publicidad.

de contenido bajo demanda por atraer nuevos suscriptores al servicio después de que las suscripciones comenzaron a caer el año pasado.

El mes pasado, Netflix subió los precios de algunos planes de *streaming* en Estados Unidos, Reino Unido y Francia,

El servicio de Netflix tuvo un comienzo lento y los anunciantes estaban preocupados por no obtener suficientes espectadores para sus comerciales.

En el último trimestre, Netflix superó las expectativas con casi 9 millones de nuevos clientes.

—Bloomberg



Juárez industrial

Es uno de los mercados industriales que colinda con Estados Unidos, el destino de producción y consumo más importante del mundo.

Juárez ha sido junto con Tijuana, Mexicali y Reynosa uno de los elegidos para ser receptor de inversiones inmobiliarias industriales.

Producto de su vocación en manufactura y el impulso que recibe del *nearshoring*, este mercado continúa creciendo con alzas históricas en niveles de construcción, en especial en el sur de la Ciudad.

Hasta el primer semestre del año, se encontraba en una tasa de disponibilidad de 0.6%, sin embargo, producto de los niveles de nuevas construcciones, logró salir en el tercer trimestre del año por arriba del 1% en los últimos 2 años, de acuerdo con un reporte de Newmark México.

Este dato es revelador porque valida por qué ROCA, MEOR y VESTA mantienen inversiones, que permitirían agregar al inventario 20 mil metros cuadrados.

A estas inversiones se suman las que desarrollan firmas locales como Intermex que desarrolla 50 mil metros cuadrados en construcción integrados en tres naves.

ENTORNOS INMOBILIARIOS

Claudia Olguín

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx
Facebook: @Claudia Olguín Mx
@claudiaolguinmx



Hasta septiembre, existían 393 mil 438 metros cuadrados de nuevas construcciones, 50% de las cuales se encuentran en construcción se ubican en el submercado Sur donde se encuentra la disponibilidad de tierra.

En suma, los nuevos desarrollos se sumarán a los 7.7 millones de metros cuadrados en un mercado que absorbió sólo en un trimestre 40 mil metros cuadrados.

La historia de este corredor

también se complementa con la dinámica de otros ubicados en la frontera con Estados Unidos.

No obstante, Juárez junto con sus 8 submercados, destaca porque sus precios de arrendamiento se acercaron a un mínimo de \$7 dólares por metro cuadrado, considerado un nivel alto para la ciudad.

El dinamismo observado, hace prever que en el primer semestre de 2024 los precios de arrendamiento lleguen a \$8 dólares por metro cuadrado, reflejo de la baja disponibilidad de espacios y el ritmo creciente de edificaciones, que inició su ritmo ascendente en el tercer trimestre de 2022.

Su evolución refleja el impulso generado por inversiones internacionales, tendencia que le ubica por su inventario en la cuarta posición, si se deja de lado la región Bajío que concentra varios estados, en el Top 10 de los corredores industriales de México.

En la región apenas es superada por Tijuana en su inventario, pero mantiene representatividad porque al igual que otras que aprovecharon el impulso del *nearshoring* y la manufactura, siguen siendo campo fértil para distintos sectores que requieren espacios industriales y logísticos ante la llegada de empresas asiáticas.



Invertir con propósito: Más allá del dinero



Todo proyecto de inversión debe vincularse a un objetivo y al aprendizaje, aseguró Mauricio de Medina en una reciente charla en el *podcast* "Dinero y Felicidad". Este consejo, quizás sencillo, constituye un pilar para quienes aspiran a incrementar su patrimonio.

Medina, un experto con más de 15 años en el ámbito financiero y autor de dos libros al respecto, trató diversas cuestiones cruciales para comprender el entorno actual de la gestión de activos personales. En un mundo donde la incertidumbre económica se ha vuelto habitual.

Una de las primeras diferenciaciones que estableció fue entre las estrategias de inversión que se pueden adoptar según la edad y las metas. "No es lo mismo un joven que está en los 20 a alguien que ya está en los 60 retirado", comentó. En este sentido, enfatizó que, mientras un joven podría centrarse más en la acumulación de capital, una persona mayor quizás busque generar ingresos de manera regular.

Otro aspecto que trató fue la relevancia de

diversificar. "Un portafolio de inversión debe tener instrumentos de diversas características". Esto es importante en un momento en que la tecnología ha democratizado el acceso a distintas clases de activos financieros. Actualmente, es factible abrir una cuenta con montos reducidos, pero como alertó, "no vas a poder armar un portafolio con 100 pesos".

En el escenario económico actual identifica oportunidades en instrumentos de deuda como los Cetes, pues están a niveles "que no se habían visto hace veinte años", afirmó. Esto cobra especial relevancia para quienes buscan opciones seguras con un horizonte temporal corto. "Si mi objetivo nada más es un año, no metamos una parte significativa en renta variable", aconsejó.

En relación con el mercado bursátil, fue explícito al indicar que se trata de una alternativa a largo plazo y que se deben asumir minusvalías de vez en cuando. "La bolsa no es un cajero automático para estarle sacando cada 15 días".

Subrayó la relevancia de la cultura financiera. "Primero hay que educarse un poquito", aseguró. Lo anterior es fundamental en un mundo donde, gracias a los avances, se ha popularizado la idea de que cualquiera tiene la capacidad de invertir.

Si quieres escuchar la entrevista completa, te invito a mi *podcast* 'Dinero y Felicidad'. Puedes hacerlo en Spotify, Apple *podcast* o Google *Podcasts*, entre otras plataformas.

¿Piensas invertir? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



Revivir la marca Acapulco

El sol tostaba a niños que intentaban hacer figuras en la playa de Diamante, vigilados de lejos por sus padres. Varios repentinamente corrieron para cargar a los más pequeños y subirlos a la zona de albercas del Hotel Princess. Muchos dejaron ahí zapatos y toallas.

Noté entonces la razón. A unos metros de los juguetes regados en la arena, habían llegado unos cuatro individuos sin uniforme, cargando lo que parecían **rifles de asalto**. También refugí rápidamente a mi familia en el hotel. Eso ocurrió hace más de 10 años.

En este 2023, Acapulco necesita agua, Acapulco necesita medicinas. Eso, antes que nada requiere su gente. Para que eso llegue, **Acapulco demanda seguridad**, misma que no ha tenido desde hace décadas.

Sin ésta, Acapulco no recuperará el valor de su marca y con ello una poderosa razón para que su gente más talentosa no emigre a donde encuentra dinero. En esas estamos.

Una narrativa que promueva el renacimiento de la marca Acapulco puede revitalizar el puerto para beneficio de su propia gente. Quizás a un ritmo inesperado,



acelerado por emprendedores, y no necesariamente con el dinero escaso del gobierno.

Esa ciudad no requiere una campaña publicitaria, sino mensajes claros de que el gobierno va a estabilizar la zona y ahí provocará la viabilidad de una nueva vida próspera.

Es necesario regresar 76 años

para comprenderlo. La infraestructura más reconocida de la ciudad es tal vez la avenida Costera, inaugurada en 1947 por el presidente Miguel Alemán Valdez, por donde pasearon luego **Elizabeth Taylor o Frank Sinatra, con una fama equivalente entonces a la que hoy tienen Taylor Swift o Leo DiCaprio**.

Una primera Reseña Internacional de Cine en 1959 empujó la inercia y ocurrió un efecto dominó que atrajo a más individuos verdaderamente famosos que requerían hospedaje. Nacieron casas lujosas y los hoteles Pierre Marqués, Las Brisas, Hilton, Elcano, Presidente y Boca Chica.

La Costera no fue la única infraestructura que detonó Acapulco, antes fue necesaria una carretera impulsada por Álvaro Obregón en los veintes; otros presidentes procuraron más caminos pavimentados, electricidad, una red de agua potable y un "nuevo" aeropuerto.

Pero fueron las inversiones privadas las que impulsaron el *glamour* y la efervescencia mundial de la marca Acapulco, que en su momento brindaron riqueza distribuida a sus pobladores. Nada de eso habría sido creado si

la zona hubiese tenido un nivel de inseguridad como el actual, que provoca que sean sus ciudadanos quienes resguardan cada casa durante las noches.

Por esa falla como la más visible, de esa prosperidad a este siglo llegó casi nada, al punto de hacer de Guerrero uno de los estados más pobres de México. **Sus habitantes tienen un PIB per cápita promedio de 100 mil pesos anuales (unos 5 mil 400 dólares); los de Nuevo León, de 350 mil (casi 20 mil dólares).**

Datos de Google revelan que antes del huracán Otis, la marca de Acapulco ya estaba rebasada por Cancún, Cabo San Lucas; incluso por ciudades como **Querétaro y Mérida**, que merecen más búsquedas de los internautas.

¿Cómo podría revivir la marca Acapulco después del desastre? Pregunté a un experto en comunicación.

“Acapulco necesita una estrategia de seguridad, necesita una estrategia de infraestructura, necesita una estrategia de digitalización, necesita una estrategia de generación de riqueza y bienestar para los acapulqueños”, me contestó a pregunta expresa Alejandro Romero, CEO de la consultora global LLYC.

“Si tú no trabajas los básicos de una ciudad, es difícil luego trabajar una marca destino. Por

“Si no trabajas los básicos de una ciudad será difícil tener una marca destino; Acapulco necesita un buen gobierno, alcalde y dejar de ser uno de los estados más pobres”

lo tanto, Acapulco lo que necesita es un buen gobierno, necesita un buen alcalde, necesita un buen gobernador de Guerrero, o sea, necesita no ser uno de los estados más pobres de la federación. Luego vendrá la comunicación. La comunicación no hace milagros”.

Aquí expuse hace unos días ideas adicionales para generar ingresos ajenos al turismo que en México, para colmo, paga poco.

Acapulco necesita atención, cariño y una nueva narrativa basada en buen gobierno que tienen la oportunidad histórica de brindar su alcaldesa y la gobernadora. Con eso, sobrarán inversionistas que provoquen su renacimiento.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Acapulco, el cambio que esperamos

México es un país en donde desgraciadamente los desastres naturales son parte de nuestra historia pasada, presente y futura. Si algo sabemos los mexicanos es que no estamos exentos de un próximo sismo de gran magnitud ni de un nuevo huracán que supere a Otis; es nuestra realidad y para eso debemos prepararnos.

Hablar de finanzas personales y protecciones futuras, es algo ahora difícil de procesar para quienes están viviendo esa tragedia, entendible para quienes las ven de lejos y les recomiendo tomar nota y estar preparados, o si van a donar hacerlo en instituciones que les permitan deducir y obtener una ventaja fiscal de ello y buscar la mejor protección para cada uno de ustedes de acuerdo a sus necesidades.

Pero creo en algo en lo que todos podemos estar de acuerdo, es que los pocos que cuentan con los planes de previsión y cobertura para desastres, cuando son utilizados los procesos siguen siendo no solo tediosos sino largos, lentos y muchas veces sin empatía alguna con los afectados, ahí tenemos el caso del sismo de 2017, a seis años muchos de los temas legales apenas se están resolviendo, aunque también hay que reconocer que hubo instituciones financieras que actuaron con prontitud, pero se debió más bien a quienes eran los directores por ejemplo del área hipotecaria, que conocían cómo poder ayudar de forma rápida utilizando los marcos legales que se tenían.

En el caso del huracán Otis,

algunas instituciones, sin pensarlo por así decirlo, optaron porque los créditos originados en el puerto y zonas aledañas de inmediato entraran al plan de seis meses de prórroga de pagos, medida indispensable para darle liquidez a miles de acapulqueños que han tenido estos días que gastar mucho más de lo que quizás tenían planeado en sus presupuestos.

Recordemos que no hay productos básicos en el puerto, ya que fueron saqueados. Los primeros días controlaba el crimen la gasolina y los litros los vendían como oro, y trasladándose hacia la capital Chilpancingo que es el lugar ahora el centro de compras de los que tienen las posibilidades de moverse, el desgaste económico de miles

requiere el apoyo inmediato al menos para quienes tienen un crédito activo de sus instituciones financieras para tener liquidez y hacer frente a poder reparar sus casas. Hasta hoy, solo conozco dos casos de que los vidrios se salvaron de Otis.

Sé que habrá tiempo suficiente para juzgar la mala actuación de las autoridades en sus tres niveles de gobierno, desde el federal, el estatal y el municipal, y ya hablaremos de eso, pero hoy antes que dedicarles espacio por lo mal que lo han hecho, hay que reconocer el trabajo realizado por los trabajadores de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) quienes si bien no han cumplido el llevar el 100 por ciento de luz al puerto, no se les tiene que reclamar nada, ya que es una tarea simplemente imposible y es simplemente otra mentira de sus directivos; los trabajadores han mostrado una precisión, entrega y compromiso con el puerto de ir “levantando” la luz poco a poco, sabemos que falta tiempo para que se logre, pero a ellos, no hay acapulqueño que no le reconozcamos y aunque sea un refresco “al tiempo” como ayer les dieron ellos, se los agradecen; gracias a ellos y gracias a sus familias, el reconocimiento lo tienen, ojalá también lo tengan de su empresa.

Como bien escribió el jefe Enrique Quintana, hay que pensar en la reconstrucción de manera profunda, atacando al crimen organizado que ya había matado al puerto anticipadamente en muchos sentidos, y para eso se requiere un liderazgo claro, preciso y no como el que nos ha tocado hoy. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



COORDENADAS

Acapulco y la trampa de AMLO a la Corte

Enrique
Quintana



¿Alguien entiende realmente qué es lo que va a pasar con los 13 fideicomisos del Poder Judicial cuya extinción fue aprobada por el Poder Legislativo y promulgada por el Ejecutivo?

No sé qué vaya a pasar, pero me parece que, por lo pronto, **AMLO le ganó la partida a la Corte.**

Déjeme hacer un seguimiento de los hechos recientes.

En la edición vespertina del *Diario Oficial de la Federación* del **pasado viernes 27 de octubre**, se publicó el **decreto que los extingue.**

Ante este hecho, la magistrada María del Carmen Cordero promovió ante el juzgado décimo segundo en Chihuahua, a cargo del juez Juan Fernando Luévano Ovalle, un amparo por haber sido afectado su interés.

El martes pasado, el juez le otorgó a la magistrada Cordero **una suspensión provisional** a través de la cual ordena que **los recursos en cuestión no sean transferidos al gobierno federal.**

Falta que se resuelva si se concede la suspensión definitiva.

Este no será el único amparo. Habrá otros que están pendientes. Y se esperaba también una acción de

inconstitucionalidad promovida por legisladores de la oposición.

En paralelo, también el martes pasado, el presidente de la República, en la conferencia mañanera propuso que **los recursos de los fideicomisos se asignaran al apoyo a los afectados por el huracán Otis.**

Ante esa propuesta, hubo una respuesta de la ministra presidenta de la Corte, Norma Piña, que en un comunicado **pareció responder positivamente a la propuesta del presidente.**

Y digo que pareció responder porque no aceptó abiertamente la propuesta, pero no dijo que jurídicamente fuera imposible, y pidió que se estableciera un canal institucional para concretarla.

Ayer, el presidente López Obrador, en la conferencia mañanera, **dio por hecho la aceptación de la Corte a la reasignación de los recursos de los fideicomisos y la celebró.**

Y, por la tarde, la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde**, envió una carta a la presidenta de la Corte para **definir cómo se concretaría la propuesta.**

Por muchas semanas, de manera formal e informal se explicó que buena parte de los fideicomisos corresponden a **derechos laborales de los trabajadores del Poder Judicial**, como los servicios médicos o las pensiones.

Extinguirlos implicaba una violación de los derechos constitucionales de esos trabajadores.

Y esa fue incluso la razón por la que se efectuó un paro de labores del Poder Judicial.

Es, al menos, incongruente, que la presidenta de la Corte no rechace explícita y claramente lo señalado por el presidente de la República.

Para complicar más el panorama, el martes pasado, **los coordinadores parlamentarios** de todos los partidos, con excepción de Movimiento Ciudadano, suscribieron un documento que convoca a los tres poderes de la Unión, incluyendo el Judicial, a la **integración de un Comité** para concretar que los recursos de los fideicomisos extintos del Poder Judicial, **se asignen al apoyo** de los golpeados por el huracán en Acapulco.

¿Entonces **ya no se emprenderá la acción de inconstitucionalidad** para evitar que ocurra la ex-

tinción? ¿O no se dieron cuenta qué es lo que estaban firmando?

Ayer, el secretario de Hacienda detalló diversos apoyos que se habrán de canalizar a las personas y zonas afectadas, que estimó **en 61 mil millones de pesos**.

¿Se pretende financiar una parte de esos fondos con los fideicomisos de la Corte?

Como le he comentado en este espacio, se requiere que se canalice un gran volumen de recursos federales a la zona afectada.

Creo que **debe reestructurarse el Presupuesto para 2024** para generar una bolsa que tenga ese propósito, reasignando partidas de otras áreas y regiones.

Podría analizarse, por ejemplo, la conveniencia de **reducir las transferencias implícitas o explícitas a**

Pemex para dirigir ese dinero a la reconstrucción.

Y creo que el Poder Judicial podría poner su granito de arena, el cual se puede identificar en una discusión seria y bien fundamentada.

Pero, me parece que **el presidente de la República le puso una trampa a la Corte**, de la cual ésta no supo cómo escapar.

Y ahora, sea cual sea la salida, va a salir perdiendo.

Si acepta que se pueden extinguir los fideicomisos, perderá credibilidad con el personal del Poder Judicial y con la sociedad.

Si ahora se echa para atrás y dice que nunca lo aceptó, los ministros quedarán como mentirosos y ambiciosos.

Vaya dilema.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

CIIT, PARQUES INDUSTRIALES A PUNTO

POR MAURICIO FLORES

El 17 de noviembre entrante es una fecha especialmente importante para el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec: se darán los fallos de los primeros seis parques industriales que desarrolla la Secretaría de Marina, que comanda el almirante Rafael Ojeda. De una centena de empresas que se inscribieron al proceso, una docena llegó al final del concurso, por lo que hay cuando menos dos tiradores por cada uno de los polígonos que deberán desarrollar en los próximos dos años a fin de agregar valor a las mercancías que crucen de costa a costa por la cintura del país.

El concurso tiene como eje la puja en ofertas económicas por el 25% del valor de los predios —el que ofrezca más, gana— con un compromiso de crear la infraestructura básica en dos años, pagando una mensualidad y cumpliendo las metas de empleo propuestas en la oferta. A partir del segundo año los ganadores tendrán la opción de comprar la totalidad del terreno a la empresa productiva del Estado, a cargo del vicealmirante Raymond Morales.

Los incentivos fiscales dispuestos por la Secretaría de Economía, de Raquel Buenrostro, buscan potenciar la inversión en los primeros años; el modelo de concurso permite que los desarrolladores capitalicen la plusvalía de la inversión en preparar los parques en cuestión. Esos polígonos son el núcleo del CIIT en el cual

el Estado mexicano habrá invertido cerca de 70 mil millones de pesos en modernizar vías, construir estaciones y acondicionar y equipar los puertos de Coatzacoalcos y de Salina Cruz.

En una expectativa de largo plazo la estimación es que el CIIT tiene capacidad para generar 500 mil empleos directos en los parques industriales y servicios logísticos, además los indirectos derivados de proveeduría. Una de las expectativas relevantes es la reactivación industrial que está en la recuperación de lo que fue la Ciudad Ferroviaria, en Matías Romero, donde de entrada hacen falta 800 empleos para construir los patios de maniobra y talleres del ferrocarril istmeño.

De todas las obras de infraestructura de la administración de Andrés Manuel López Obrador, el CIIT es el que ha tenido

mejor diseño y ejecución..., y muy probablemente el mejor desempeño estratégico.

Llega Smelter a México. Lo de hoy es el monitoreo y análisis de las redes sociales y plataformas digitales —el llamado *social listening*—, es la clave para diseñar estrategias de mercadotecnia efectivas. Creada especialmente para el mercado latinoamericano, ha llegado Smelter a México, la herramienta de *social listening* que analiza más de un millón de fuentes, incluyendo todas las plataformas de redes sociales, noticias y sitios web en todos los idiomas y capaz de recolectar hasta 67% más publicaciones que otras plataformas de *social listening*.

“Las marcas se inclinan cada vez más por los canales digitales para comunicarse con sus audiencias y los consumidores han adoptado a las redes sociales como su principal espacio de expresión e interacción con las organizaciones”, nos dice Irina Chikomasova, cofundadora de Smelter. La herramienta analiza la competencia, ofreciendo estrategias para superarla; analiza la industria, productos, busca tendencias y estudia las preferencias de los clientes; hace crecer el negocio utilizando la retroalimentación de las marcas, la competencia y la industria, aumentando los ingresos de acuerdo con su potencial. Todo ello mejora el volumen de menciones hasta en un 23% cada trimestre y mejora del sentimiento positivo hasta en un 10%.

Sasil en Chiapas. Pues en Chiapas no habrá sorpresas, la senadora Sasil de León es el perfil mejor posicionado en cuanto a mujeres en las encuestas y, por consiguiente, es la virtual aspirante a obtener la candidatura de Morena para el gobierno estatal.

En espera de los resultados, cuyo plazo la dirigencia nacional de Morena determinó ampliar al 10 de noviembre, se ha expuesto socialmente que la legisladora cuenta con una breve, pero sustantiva carrera política: durante los distintos encargos públicos y políticos que ha tenido durante una década, ha visitado en más de dos ocasiones cada uno de los 124 municipios y ha establecido compromisos con las comunidades.

Por ello, Sasil de León es la virtual candidata del partido oficial en Chiapas, uno de los estados donde se aplicará la cuota de género para nominar a una de las cinco mujeres que los partidos y coaliciones deben hacer para cumplir con el acuerdo del INE.

Sky para Guerrero. La comunicación es esencial para la reconstrucción de Guerrero, para regresar la esperanza y fincar el Estado de derecho. Bienvenida toda la ayuda de las televisoras y grupos radiales y servicios de telecomunicaciones, como la que efectúa Sky, a cargo de Luis Malvido, abriendo la señal y servicios sin costo para todos los clientes hasta el 31 de diciembre.



PESOS Y CONTRAPESOS



LOS BENEFICIOS DE LA DESTRUCCIÓN

POR ARTURO DAMM ARNAL

Los beneficios de la destrucción es el título del segundo capítulo del libro de Henry Hazlitt (1894 - 1993), *La economía en una lección* (1946), en el que analiza una de las falacias económicas, que a bote pronto parece correcta, pero que no pasa de ser eso, una falacia:

Que la destrucción, independientemente de su causa (guerra, incendio, inundación, terremoto, ciclón), es provechosa para la economía, porque tendrá que reponerse lo destruido, lo cual favorecerá a las empresas que proveerán lo que necesite reponerse. Desde esta perspectiva la destrucción trae beneficios. El problema es que contempla solo una parte del asunto.

Parafraseando a Hazlitt, quien escribe de la guerra, mientras que yo lo hago del ciclón Otis, "cuanto más destruye el ciclón, cuanto mayor es el empobrecimiento a que da lugar, tanto mayor es la necesidad posciclónica. Indudablemente. Pero necesidad no es demanda. La verdadera demanda económica requiere no solo necesidad, sino también poder de compra correspondiente".

Hoy, en Acapulco, hay muchas necesidades insatisfechas, desde necesidades de consumo, para atender necesidades básicas, hasta necesidades de inversión, para rehabilitar los negocios destruidos, la mayoría de los cuales son micros y pequeños (¿cuántos están asegurados?). De todas esas necesidades, ¿cuántas pueden convertirse en verdadera demanda económica, que es una necesidad respaldada con poder de compra, producto del trabajo pasado (ahorro), o presente (generación de ingreso)?

Hay que distinguir entre la ayuda humanitaria, que provee bienes y servicios "gratis" (entrecomillado porque alguien paga), y que por su propia naturaleza es temporal, y la verdadera demanda económica, que debe ser permanente y requiere de empleos e ingresos, manera correcta de satisfacer necesidades. La destrucción genera necesidades pero no demanda, que requiere de la oferta: producción y venta, trabajos e ingresos, que requieren de la rehabilitación de los negocios.

Además hay que tener en cuenta que la producción de bienes y servicios, que tendrá lugar para reponer lo destruido por el ciclón, tendrá lugar para eso, para reponer la riqueza que ya se había creado, no para producir nueva que se suma a la ya producida, riqueza que consiste en los bienes y servicios con los que satisfacemos necesidades de consumo y producción. En el mejor de los casos todo el esfuerzo posciclónico (¿cuánto trabajo, dinero y tiempo requerirá?), dará como resultado volver a estar como se estaba antes del desastre y, logrado esto (¿se logrará?), empezar a avanzar.

Una vez que empiece a generarse verdadera demanda económica, las empresas que proveerán lo necesario para la reconstrucción (por ejemplo: productoras de vidrio), se beneficiarán, porque aumentará la demanda por sus productos (beneficios de la destrucción para ciertas empresas), mismos que, por destinarse a reemplazar la riqueza destruida, no sumarán nueva riqueza (perjuicio de la destrucción para la economía en su conjunto). Dicho de la manera más clara posible: se destinarán recursos, no para aumentar la riqueza, sino para reponerla, algo propio de una situación antieconómica, que ocasionará un importante costo de oportunidad: lo que dejará de demandarse, y de producirse, por tener que demandar, y producir, lo que va a reponerse.



RICARDO GALLEGOS

Apoyando a Pemex

Dentro de los muy pocos cambios aprobados por la Cámara de Diputados en torno a la propuesta del paquete fiscal para 2024, me gustaría destacar la reducción aprobada al DUC (Derechos de Utilidad Compartida) que es el dinero que Pemex le transfiere al Gobierno por ser una empresa gubernamental. Este quedó incluso por debajo de lo propuesto por Hacienda, que solicitaba en el paquete fiscal que se redujera el DUC del 40% al 35%, para finalmente aprobar un 30%.

Al inicio de esta administración, este derecho era del 65%; si se aprueba, el próximo año será del 30%. Esto, por un lado, le proporcionará a la paraestatal un ligero respiro que le permitiría tener un poco de mayor margen para el pago de obligaciones, así como de una mejor liquidez para el pago de proveedores.

¿Esto es bueno o malo? Lo primero que habría que matizar es que durante muchos años el uso del DUC permitió una gran cantidad de recursos al Gobierno federal, sobre todo cuando nuestra economía y su crecimiento estaban basados de manera mucho más importante en la actividad petrolera. Sin embargo, al paso del tiempo, con la caída de la producción y mayores necesidades de exploración y explotación, esta empresa empezó a tomar cada vez más deuda, y esto no hubiera sido necesario si los recursos que el Gobierno le exigía no hubieran sido de tal magnitud.

El hecho es que las obligaciones de deuda de Pemex tienen un respaldo implícito por parte del soberano, por lo tanto, desde el punto de vista de calidad crediticia: sí, es muy positivo que se siga viendo el apoyo del gobierno central a esta empresa, ya que una situación de impago o default desataría una serie de consecuencias legales y sobre todo financieras muy negativas para el país.

Ahora, ¿qué implicaciones tiene lo anterior? por un

lado, menores recursos para el gobierno federal; también es un año electoral, donde se estima que el déficit en el balance fiscal será el más alto de los últimos años, con un 4.9% del PIB, y el cual será financiado +/- con 1 billón y medio de pesos de endeudamiento.

Por otro lado, no habría que olvidar que parte de la baja de estos recursos tiene un impacto en el cálculo de los ingresos que reciben los estados y municipios a nivel nacional, al formar parte de la recaudación federal participable, por lo que una menor cantidad de recursos hará inevitable que fluyan menores recursos. Por ejemplo, durante el semestre de este año, Hacienda le permitió a Pemex el diferimiento del pago del DUC, dado que tenía que enfrentar amortizaciones importantes de su deuda en ese periodo; el efecto inmediato en el sector subnacional fue el no poder alcanzar, por un porcentaje importante, las expectativas de participaciones que se tenían estimadas en esos meses. Posteriormente, después de activar el FEI-EF, las participaciones recuperaron los niveles esperados.

Apoyar a Pemex, sin duda, es parte de la expectativa del mercado y es financieramente deseable. Lo que queda pendiente para la próxima administración es analizar cómo eficientar la operación de Pemex; si el plan de negocios planteado requiere ajustes importantes; si el sistema nacional de refinación logra el objetivo después de las importantes inversiones a través de las compras de Deer Park y la construcción de la refinería de Dos Bocas; también requerirá un análisis técnico detallado de cambio de rumbo en torno a la participación de privados que maximicen resultados a una industria importante, pero que es, sobre todo, finita.

**Director General Adjunto de Análisis Económico
en HR Ratings**



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

FÓRMULA 1
ROMPIÓ
RÉCORDS:
GRUPO CIE

Uno de los datos más relevantes es que hubo 400 mil 639 aficionados acudiendo al Autódromo Hermanos Rodríguez, vs. 395 mil 902 de 2022



uevamente el Gran Premio de la Ciudad de México de la Fórmula 1 rompió récords y, si bien en estos días aún corre la auditoría internacional final de todos los resultados generados, ya hay algunas cifras que se pueden destacar de la edición del fin de semana pasado. Uno de los datos más relevantes es que hubo una potente asistencia, con 400 mil 639 aficionados acudiendo al Autódromo Hnos. Rodríguez, vs. 395 mil 902 de 2022. Esto fue un récord histórico. No sobra decir que la organización de parte de Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE), que encabeza **Alejandro Soberón**, fue nuevamente impecable, y que las incidencias fueron menores. CIE ha pasado de ser una gran empresa a ser una empresa extraordinaria en la gestión y producción de eventos.

Un dato destacado es que CIE respondió velozmente a la problemática del huracán Otis en Guerrero y dispuso, en conjunto con México GP y con Walmart de México, la donación de 50 toneladas de ayuda para los damnificados. Eso se sumó a los símbolos desplegados durante la carrera, el puño alzado de los asistentes y mantas con mensajes solidarios.

**La empresa
respondió
velozmente a
la problemática
del huracán Otis**

En adición, la campaña "Racepect fue muy aplaudida por la referencia a la civilidad que hizo de que la rivalidad en la pista de carreras sólo se queda ahí.

Ya saldrán otras cifras definitivas de la edición 2023; pero hasta el año pasado este evento supone la generación de una oleada turística que ha significado más de 2.4 millones de aficionados visitando esta carrera en el acumulado, así como 58.3 millones de espectadores atestiguando la competencia por televisión desde el año 2015. Asimismo, 500 representantes de medios de comunicación nacionales e internacionales han cubierto anualmente el evento, generando un activo reputacional invaluable para el suceso y para la Ciudad de México.

RHISCO

La firma de soluciones de tecnología para prevenir impactos financieros de varios riesgos Rhisco, encabezada por **Luis Aguirre**, se alió a la Embajada Británica de **Jon Benjamin** para llevar a cabo la "Jornada Latam de Riesgos Climáticos", foro en el que se urgirá a la acción para mitigar el cambio climático y crear mecanismos de adaptación. La plataforma más famosa de Rhisco es Tegra, que realiza análisis cuantitativo y gestión dinámica enfocada en gestión de riesgos, reportes regulatorios y financieros. La plataforma realiza análisis variados sobre los mismos datos para generar consistencia en la información

SAMSUNG

El presidente y director general de Samsung Electronics Latinoamérica, **HS Jo**, celebró los 54 años de la empresa reforzando su estrategia hacia los jóvenes a través de capacitación con dos iniciativas centrales: *Solve for Tomorrow* y *Samsung Innovation Campus*, que a la fecha han beneficiado a más de 357 mil estudiantes y profesores en América Latina

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



#OPINIÓN

WEWORK MÉXICO ACLARA

La autoridades federales establecerán las bases para la sede del Tianguis Turístico

En los mercados bursátiles se menciona que no pasará de la próxima semana para que el gigante de la renta de espacios de oficina

WeWork acuda al Capítulo 11 de la ley de bancarrotas estadounidense en busca de reestructurar sus abultadas deudas.

Como imaginará las acciones de WeWork en la Bolsa de Nueva York están por los suelos y apenas alcanzan 1.20 dólares por título cuando al inicio del año superaban 75 dólares.

Sin embargo, para operaciones en América Latina la historia de WeWork podría ser diferente. Me refiero a la renta de espacios en Argentina, Brasil, Chile, Colombia y, por supuesto México, que en la reestructuración no serán afectadas.

Y es la que WeWork Latam forma parte de un *joint venture* en el que el SoftBank Latin American Fund mantiene una participación mayoritaria.

Con esto los inquilinos de WeWork

México pueden dormir tranquilos porque no se afectarán sus membresías, servicios o acceso a los edificios, lo que permitirá mantener la operación con normalidad a partir de un modelo de negocio que ha ayudado a pequeñas empresas y emprendedores.

LA RUTA DEL DINERO

Otra empresa que arrima el hombro con la población de Guerrero afectada por el huracán Otis es Sky, que ha decidido mantener abierta hasta el 31 de diciembre de este año la señal de sus servicios de televisión y de telefonía móvil a sus clientes, ya sea en modalidad de prepago o de pospago, sin costo alguno. De igual forma, abrirá su señal a aquellas cuentas que fueron suspendidas en los últimos treinta días, con base en planes determinados por la empresa. Sky es consciente de las necesidades de sus clientes dada la magnitud de la emergencia y cuando la comunicación resulta fundamental... Aunque muchos quisieran ver una recuperación de Acapulco pronto, lo cierto es que tardará, y por lo pronto el secretario de Turismo, **Miguel Torruco Marqués**, ha determinado llevar a otro destino el Tianguis Turístico 2024 que tiene

como fecha marzo próximo. Se trata del reconocimiento que difícilmente en unos cuantos meses la infraestructura hotelera mejora para el principal motor económico de Guerrero y donde Acapulco contribuye con dos tercios del PIB estatal... En la recta final para determinar a los Coordinadores de la Defensa de la Cuarta Transformación en los estados que tendrán elecciones en 2024, no hay nada escrito y en el caso de Puebla se menciona al senador **Alejandro Armenta Mier** como el de mayores posibilidades ya que conoce bien a la entidad, tiene más de treinta años en contiendas electorales y ha esbozado un plan para mejorar la competitividad económica y logística. Por lo pronto, el senador por Morena se reunió en días pasados con el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**, lo que habla de la buena relación que tiene el político oriundo de Izúcar de Matamoros con el sector privado.

Página 37 de 54

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
/ @CORPO_VARELA



Fecha: 02/11/2023

Columnas Económicas

Página: 21

Corporativo / Rogelio Varela

Area cm2: 303

Costo: 17,574

2 / 2

Rogelio Varela

**Los inquilinos
de la empresa
en el país
pueden dormir
tranquilos**

**ALMA
ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

La tecnología vs la seguridad

La inteligencia artificial (IA) tan en boga en el mundo, se ha levantado como un robot gigante que amenaza al gobierno de los Estados Unidos en muy diversos sectores, o por lo menos es lo que en los hechos muestra la administración de Joe Biden.

A principios de semana, el mandatario firmó una "orden ejecutiva" para reforzar los lineamientos de protección en contra de las intromisiones, acciones y alcances de esta nueva ventana tecnológica.

La terca y necia realidad, como siempre va adelante y utilizando el marco de Seguridad Nacional, la Casa Blanca crea un marco regulatorio básico con acciones desde distintas áreas del gobierno con el objetivo central de que no afecten áreas como la utilización de los datos personales, fraudes, incluso la seguridad de los estadounidenses.

Realmente lo que estamos viendo con la implementación de esta orden ejecutiva, es del tamaño del miedo que desde el gobierno perciben y, no es para menos ya que lo que le atribuyen a la inteligencia artificial pasa por la automatización de tareas predecibles para la toma de decisiones, la realidad virtual, la conexión entre máquinas fijas y automóviles y la realidad aumentada.

La orden ejecutiva impone requisitos de información a las compañías que desarrollan tecnología de IA de gran alcance, como la que está detrás de ChatGPT de OpenAI. Biden utilizará la Ley de Producción de

Defensa o DPA (por sus siglas en inglés), una ley que obligaría a las empresas a tomar medidas en interés de la seguridad nacional, para exigir a los fabricantes de grandes modelos de IA que comuniquen al gobierno información clave, como el momento en que entrenan un nuevo modelo y las protecciones de ciberseguridad de que disponen.

Ello incluirá la divulgación de los resultados de los llamados ejercicios de equipo rojo destinados a revelar vulnerabilidades en los modelos de IA, como los que permiten eludir los controles que impiden casos de uso malintencionado, como la generación de programas maliciosos o malware. El objetivo es vigilar las amenazas potenciales que la tecnología de IA plantea a la seguridad nacional, a la salud pública y a la economía de Estados Unidos.

Otra parte de la orden exige a las compañías que adquieran, desarrollen o posean clusters informáticos a gran escala, esenciales para entrenar los sistemas de IA más potentes, que reporten su actividad al gobierno federal. Esta norma pretende ayudar al gobierno a comprender qué entidades, incluidas las de las naciones que compiten con Estados Unidos, cuentan con capacidades avanzadas de dicha tecnología.

Qué viene dentro de la ventana tecnológica tan temida, nadie sabe, un mundo nuevo estamos descubriendo y sí, ciertamente tenemos que pensar en la regulación de las nuevas rutas al futuro, en un tránsito seguro.



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

Hay bono, Fonden, excedentes, y Acapulco en espera

Amás de una semana de la tragedia por el paso del Huracán Otis por Guerrero, y la devastación en Acapulco, lo repito ahora: claro que hay recursos para apoyar. Además de los más de 18 mil millones del fideicomiso Fondo para Desastres Naturales (Fonden) que el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, mencionó, también hay un bono catastrófico de entre 30 y 60 millones de dólares que se puede activar.

Que quede por escrito, por aquello de los datos que se reservan al estar controlados por la Secretaría de la Defensa Nacional, como de "seguridad nacional". A lo anterior debemos sumar que el gobierno federal, en voz del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, anunció que se destinará, a partir del Plan de Atención a la Población Afectada por el Huracán Otis, 61 mil 313 millones de pesos.

A este baile de millones con etiqueta, Acapulco habrá de sumarle los apoyos que la iniciativa privada y la ciudadanía han comenzado a sumar, y los que aún están por aprobarse o facilitarse. Existe la iniciativa

de un grupo de legisladores de oposición, luego de haberse aprobado el Presupuesto de Egresos de la Federación 2024 "sin cambiarle una sola coma", como lo ordenó el jefe del Ejecutivo, para destinar el excedente petrolero del próximo año a la reconstrucción del puerto.

El excedente petrolero dependerá de los mercados internacionales y las condiciones de compras anticipadas y conflictos que limitan el almacenamiento y abasto de los principales productores, en gran parte afectados por el conflicto entre Rusia y Ucrania, y la guerra entre Israel y el Estado Palestino. Por lo pronto, en la Ley de Ingreso de la Federación para el año próximo se aprobó el cálculo de 56.7 dólares por barril de crudo como precio promedio de exportación, muy por debajo de los 67 dólares promedio con lo que se espera cerrar 2023. ¡Excedentes habrá!; y deben ser transparentes.

Acapulco espera que las predicciones se cumplan y la economía del país vaya para arriba, estimadas por el gobierno federal, a través de Hacienda, de 3.5 por ciento. Y por el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su recién entregada evaluación anual sobre la economía mexicana, Consulta del Artículo IV, en la que señala que el país se encuentra "en medio de una expansión generalizada". Se espera que el crecimiento sea del 3.2 por ciento en 2023, impulsado por un consumo e inversión privada robustos, con notable fortaleza en los sectores de servicios y construcción y la producción de automóviles".

Página: 11

Area cm2: 204

Costo: 38,633

1 / 1

Luis R. Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Nuestras flores mexicanas en este Día de Muertos

Una de las mejores temporadas para la venta de flores de diferentes tipos en nuestro país es la celebración del Día de Muertos. Gran cantidad de camionetas y camiones circulan por las carreteras del país, desde los campos coloridos, hasta mercados y centros de abasto.

Ayer y hoy, este festejo, que es una fusión de nuestras raíces indígenas con las creencias católicas, ha permitido que nuestros floricultores obtengan ingresos importantes, además de quienes venden macetas, adornos, dulces, pan y todos aquellos involucrados en esta cadena de valor.

Datos del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) subrayan que en 2022 se produjeron 15.4 millones de gruesas, 3.4 millones de plantas, 1.4 millones de manojos y 24 mil 122 toneladas de las flores de compasúchil, terciopelo, crisantemo, nube y clavel.

Los floricultores nacionales inician los primeros cortes a finales de septiembre, para recibir a los fieles difuntos los días 1 y 2 de noviembre, apuntó la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural.

¡Compremos flores y festejemos esta gran tradición mexicana!

PESAR POR GUERRERO

Lamentable la situación que viven nuestros amigos y hermanos de Guerrero ante el paso del devastador huracán Otis categoría 5, que es ya considerado como el peor de los últimos tiempos en nuestro país y el mundo.

Aunado a la pérdida de vidas humanas, se observan daños materiales incalculables. El Gobierno de México ha emprendido acciones para la atención y apoyo en estos momentos.

Cabe señalar que el sector agropecuario y pesquero también sufrió daños que en estos momentos son cuantificados por la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, que cuenta con tecnología satelital que permite un diagnóstico preciso del impacto del meteoro sobre los cultivos. Será importante dar seguimiento a esta evaluación y al avance de la entrega de los apoyos. Que no se nos olvide que, para poner de pie al sector productivo del sector rural, se requiere coordinación inmediata de los tres niveles de gobierno.

•Especialista del sector agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C. Colaborador Acustik Rural.
luiscuanalo@outlook.com



Netanyahu debería de renunciar por el bien de Israel

El Derecho Internacional es la última escala antes de llegar al abismo. El primer ministro de Israel se irá quedando sin apoyos internacionales conforme el número de civiles inocentes muertos gazetífes se incrementa.

Son condenables el acto terrorista de Hamás ocurrido la mañana del sábado 7 de octubre en la que fueron asesinados 1,400 israelíes civiles inocentes y fueron tomados como rehenes más de 200, al igual que la respuesta del primer ministro israelí Benjamin Netanyahu quien ha decidido no distinguir entre terroristas e inocentes en sus bombardeos.

El embajador de Israel en la ONU, Gilad Erdan, se equivoca al colocarse una estrella de David en la solapa de su saco en un intento de contemporizar la persecución nazi. Es claro que, por respeto al gobierno del canciller Scholz y a la población alemana en general, y también a los familiares de las víctimas israelíes durante la Segunda Guerra Mundial, que Erdan no debería de intentar manipular los hechos actuales a través de la historia en la que murieron seis millones de judíos.

Lo hace desde la ONU.

Erdan cumple funciones diplomáticas. No es un peatón que realiza pintas en edificios de París. Tiene responsabilidades en momentos muy delicados.

El mundo civilizado entiende lo ocurrido el 7 de octubre, pero no da luz verde para una venganza generalizada. La justicia debería de ser aplicada a los terroristas de Hamás. Y

el Derecho Internacional deberá de ser aplicado al Gobierno de Netanyahu.

Criticar al Gobierno de Netanyahu no es prueba suficiente para conjeturar que se trata de un acto anti semita.

Se sabe que los terroristas de Hamás usan a inocentes como escudos humanos. No es razón suficiente para lanzar ataques masivos.

La decisión que tomó Gilad Erdan de colocarse una estrella de David es una muestra representativa del perfil del gobierno de Netanyahu. Un Gobierno de extrema derecha ultra conservador y ultra religioso, que no está en condiciones para manejar una crisis como la que pasa Israel.

Netanyahu se tiene que ir ya por el bien de los israelíes y de la humanidad.

Estuve en Tel Aviv y Jerusalén tres meses atrás. Platiqué con manifestantes israelíes que piden la renuncia de Netanyahu por intentar poner freno a libertades. Netanyahu está en proceso de convertirse en un autócrata.

Eso ocurría antes del 7 de octubre. Hoy, 8.2 millones de judíos alrededor del mundo no son reflexionados por Netanyahu.

Se equivoca Netanyahu si cree que el control sobre Hamás lo tendrá si somete a la Franja de Gaza. El terrorismo es una ideología no un ejército. Ya se han visto brotes de odio en las calles de París o en universidades de Estados Unidos; en jardines chinos o en cementerios de Viena.

Hamás gana con Netanyahu en el Gobierno.



ONDRES – Los latinoamericanos suelen quejarse de que están lejos del resto del mundo, pero en ciertas ocasiones la distancia puede ser una ventaja. Como dijo el gran historiador económico Carlos Díaz-Alejandro, “en las décadas de 1930 y 1940, la mayoría de los latinoamericanos podían sentirse afortunados”. Después de todo, “las guerras civiles española y china, la Segunda Guerra Mundial, la gravedad de la depresión en Estados Unidos, las purgas estalinistas, la dependencia política de Asia y África, y los dolores de la descolonización en la India y en otros lugares, parecían eventos

remotos para los brasileños y los mexicanos”.

Hoy día, los latinoamericanos pueden sentirse afortunados una vez más. Si el presidente de Rusia, Vladimir Putin, o el líder de Corea del Norte, Kim Jong-un, lanzara un arma nuclear táctica, al menos no iría a dar cerca de Santiago o São Paulo.

También hay semejanzas económicas con el período de entre guerras. En la década de 1930 llegaron a su fin el *laissez-faire* y el libre comercio y, más adelante, la humanidad se dividió en bloques enfrentados entre sí. Las semejanzas con la incipiente desglobalización de hoy, y el riesgo de que los países tengan que elegir entre China o Estados Unidos, son

evidentes.

En el mismo ensayo, Díaz-Alejandro señala que la serie de crisis mundiales también creó oportunidades para América Latina. Las dificultades en el abastecimiento ocasionadas por la Segunda Guerra Mundial impulsaron la producción de sustitutos nacionales, y la ausencia de capital extranjero (en las décadas de 1930 y 1940, los prestamistas británicos y estadounidenses tenían otros asuntos de los que ocuparse) obligó a los países a adoptar políticas económicas más audaces e innovadoras. El resultado fue que América Latina creció más que el resto del mundo, lo que le permitió una pronta recuperación al cabo de

la Gran Depresión.

Las crisis de hoy también crean oportunidades. La región se ha beneficiado con los altos precios de los productos que exporta, y la transición verde podría hacer que esos mismos productos adquieran un valor aún mayor. Brian Winter describió no hace mucho el sentimiento que emerge en algunos lugares de la región: gobiernos e inversionistas están "cautelosamente esperanzados". Dicen que "las cosas se ven mejor", pero añaden: "no nos entusiasmos demasiado". El primer punto de Winter es el mismo de Díaz-Alejandro: América Latina queda lejos y, por lo tanto, se encuentra relativamente aislada de los trastornos que ocurren en otros lugares.

Pero América Latina también queda cerca —por lo menos de Estados Unidos y del masivo mercado norteamericano—. El traslado de la producción tanto a países vecinos como a aquéllos que son aliados geopolíticos es, potencialmente, una excelente noticia para la región. México ya se está beneficiando con la llegada de empresas que no desean seguir produciendo en China. ¿Se podrían beneficiar también los países de más al sur?

La tercera ventaja es, probablemente, la más importante: América Latina podría llegar a ser una potencia en energía limpia. Tiene sol, viento y, en algunas partes, agua en abundancia; por lo tanto, puede ser muy competitiva en la generación de energía solar, eólica e hidroeléctrica. Si la tecnología del hidrógeno está a la altura de las expectativas, América Latina pronto podría estar vendiendo energía verde en todo el mundo. Y si el hidrógeno resulta ser demasiado voluminoso, caro o peligroso de transportar a larga distancia, las industrias intensivas en energía podrían incrementar sus utilidades si se trasladan a la región, como ha señalado Ricardo Hausmann, de la Universidad de Harvard. Ello podría darles un impulso tremendo al crecimiento y al empleo.

Y, desde luego, América Latina posee los minerales y las tierras raras que quienquiera que piense verde hoy desea con desesperación. Si se necesita litio para la batería de

un vehículo eléctrico, el mejor lugar para encontrarlo es los salares de Argentina, Bolivia y Chile. Además, Brasil, Cuba y Chile poseen cobalto, otro mineral escaso que también requieren esas baterías.

Existe, además, una oportunidad adicional que Winter no menciona. En los últimos veinticinco años, los países de América Latina han aumentado masivamente su matrícula universitaria, pero los nuevos profesionales no siempre pueden encontrar empleos que se ajusten a sus conocimientos. La revolución del auge podría estar a punto de revertir esto, ya que hoy los ingenieros peruanos pueden obtener trabajo en línea desde Chicago, y hay contadores colombianos que atienden empresas basadas en Texas. Esto es lo que Richard Baldwin ha descrito como la "desagregación" que viene: los servicios (financieros, ingenieriles o contables) ahora se pueden dividir en tareas, que completan trabajadores en el extranjero sin moverse de su casa.

No obstante, existe un problema. Hace ochenta años, América Latina perdió la oportunidad de reconformar su economía y su sociedad. El crecimiento de la década de 1940 dio paso a las crisis inflacionaria y de balanza de pagos de las décadas de 1950 y 1960 y, más tarde, a la década perdida de 1980. La gradual democratización del periodo posterior a la Segunda Guerra Mundial, celebrada con entusiasmo por Díaz-Alejandro, fue reemplazada, veinte años después, por una ola tóxica de regímenes militares.

¿Es posible que volviera a suceder lo mismo? Al menos cuatro cosas podrían salir mal.

A pesar de las oportunidades, puede que no se materialicen las inversiones —por lo menos, no en el volumen necesario para marcar una diferencia a largo plazo—. Por ejemplo, a pesar de que Brasil es mucho menos inestable y peligroso que la República Democrática del Congo (país que produce el 70% del cobalto del mundo), todavía dista de ser un paraíso para el inversionista. Su infraestructura de transportes es mediocre, su burocracia suele ser intratable, y el riesgo, tanto macroeconómico como político, todavía desalienta a los posibles inversionistas. Y, hasta ahora, las dis-

usiones internacionales sobre cómo reducir el riesgo de las inversiones en países emergentes y en desarrollo usando ingeniería financiera, no han producido resultados concretos.

Otro riesgo es que las inversiones lleguen pero permanezcan encapsuladas, con un impacto limitado en la economía en general. Chile es hoy el segundo mayor productor de litio del mundo (después de Australia), y su exportación se ha transformado en una bienvenida fuente de divisas. Pero la industria emplea a relativamente pocas personas y sus efectos positivos en el resto de la economía son limitados. Los políticos locales hablan a menudo sobre el potencial de Chile para producir y exportar baterías de litio, pero todavía no he conocido a nadie que piense que esto sucederá en el futuro cercano.

Los intentos por crear encadenamientos locales son valiosos, pero pueden llevar mucho tiempo. El presidente de Chile, Gabriel Boric, anunció planes para crear una empresa nacional del litio de propiedad del Estado, que buscaría socios extranjeros que ayuden a Chile a ascender en la cadena de valor de dicho metal. Pero, hacer esto tardará años, y para entonces el auge del litio podría haber terminado: China y otros países están cerca de un avance tecnológico que reemplazaría el escaso litio con el abundante sodio en la producción de baterías.

El último y mayor riesgo es puramente político: ¿querrá el mundo invertir en una región que se gobierna a sí misma tan mal? Las elecciones presidenciales en Argentina son un ejemplo: la segunda vuelta será entre un ministro de economía que ha permitido que la inflación alcance el 12.7% mensual, y un economista libertario, Javier Milei, que pide consejos a sus perros clonados y que hace poco dijo que el Papa es "un izquierdista hijo de puta".

A principios de la década de 1950, escribe Díaz-Alejandro, los latinoamericanos "miraban hacia atrás con satisfacción" respecto de los cambios ocurridos en las dos décadas anteriores. ¿Pasará lo mismo en la década de 2030? Tal vez los perros clonados de Milei sepan la respuesta. **Página 44 de 54**

➤ Hace ochenta años, América Latina, muy alejada de las turbulencias en otros lugares, perdió la oportunidad de remodelar sus economías y sociedades, y el crecimiento de los años cuarenta dio paso a las crisis de inflación y balanza de pagos de los años cincuenta y sesenta, y luego a La década perdida de los años 1980. ¿Podría volver a suceder?



El autor

Andrés Velasco, exministro de hacienda de Chile, es director de Proyectos del Grupo de Trabajo del G30 sobre América Latina y decano de la Escuela de Políticas Públicas de la London School of Economics and Political Science.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com.mx

Los componentes clave de tus finanzas personales

(Parte 6 de 6)

Las finanzas personales, como hemos dicho, son simplemente una herramienta que te ayuda a tener mejor calidad de vida y alcanzar el tipo de vida que quieres. En esta serie hemos hablado de los componentes más importantes, que no pueden faltar en ningún plan financiero: tener tus prioridades claras, ahorrar y tomar control de tu dinero, saber invertir esos ahorros y tener un plan que te proteja en caso de que suceda algún evento, grande o pequeño, que pueda poner en riesgo lo que estás construyendo.

No quiero terminar esta serie sin hacer una reflexión de un valor que es fundamental para la mayoría de las personas: la libertad.

Para mí, tener libertad es contar con la capacidad de tomar decisiones, la cual puede manifestarse de distintas formas. Por ejemplo:

Estar dispuestos a medir las consecuencias de nuestras decisiones, y asumirlas.

Desafiar las barreras que nos hemos impuesto, romper paradigmas, pero también aceptar y valorar nuestras propias limitaciones como seres humanos.

Tener la posibilidad de crear.

Poder tomar decisiones que no sólo nos satisfagan como individuos sino que también beneficien a la sociedad. Muchos empresarios tienen esta idea.

Crear sinergias con otros, sumar y hacer más juntos de lo que podríamos lograr de manera individual.

La libertad también implica tener la capacidad económica que necesitamos para tomar ciertas decisiones. En ese sentido, también se necesita libertad financiera y es algo que se tiene que construir poco a poco, con trabajo y esfuerzo, con constancia y disciplina.

Claro: hay gente que ya nace con ella: tienen recursos que sus padres o abuelos lograron forjar, riqueza que es heredada y transmitida en generaciones. Pero son excepciones. Aún así, tienen la responsabilidad de conservar esa riqueza y hacerla crecer.

La única forma de construir la libertad financiera que necesitamos es a través de la planeación y de tomar muy en serio los componentes de los que hemos hablado.

¿Para qué quieres libertad financiera? Eso te lleva nuevamente a revisar tus valores, tus prioridades (lo que es en verdad importante para ti) y el tipo de vida que has visualizado.

Algunas personas quieren, por ejemplo:

Libertad para tener un retiro de calidad. Particularmente es un aspecto que siempre me ha preocupado mucho. Todos nos pasamos la vida trabajando, cuidando de nuestros hijos y buscando un sustento en nuestros años de juventud. Merecemos por lo tanto vivir un retiro no sólo digno y cómodo, sino feliz. Con la libertad de hacer aquello que tanto hemos postergado por tanto tiempo, por ejemplo viajar. Sin depender econó-

micamente de nadie más que de nosotros mismos.

Libertad para elegir a los mejores médicos y hospitales, en cualquier parte del mundo. Hay personas a las que les preocupa mucho su salud y quieren tener la garantía de que podrán recibir atención médica de vanguardia en caso de necesitarla. Para ellos es una meta muy importante.

Libertad para que nuestros hijos estudien donde ellos quieran. En un mundo tan competitivo, muchos padres buscan dar a sus hijos las mayores oportunidades posibles. Tener la libertad para lograrlo, para que ellos puedan acceder a los mejores colegios y universidades si así lo desean, es una meta que algunos consideran imprescindible.

Libertad para tener una vivienda propia. Muchas personas quieren un hogar que sea suyo. Para ellos es el lugar donde transcurre su vida, donde sus pequeños crecen y se desarrollan. Un lugar que estará lleno de vida y de recuerdos. En ocasiones también representa buena parte del patrimonio familiar.

Libertad para soñar y para hacer del mundo un lugar mejor. Esto quizá para muchos venga después de alcanzar otros objetivos, pero también puede ser importante. Es el poder ir más allá: regresar a la sociedad, ayudar a otros, trascender.

¿Qué es lo que tú quieres lograr? Empieza por ahí y empieza a construir tu propio camino.



Competencia y mercados

Javier Núñez*
@javiernunezmel

Ante la tragedia, ¿cómo actuar en materia de competencia económica?

Acapulco, lugar histórico y paradisíaco, en mi opinión el más bello de México, resultó arrasado por un huracán de intensidad nunca vista. Ahora viene la complicada tarea de recoger los restos, vivir el duelo y prepararse para la reconstrucción.

Las tragedias de esta naturaleza son un campo fértil para el abuso. Asimismo, son situaciones que requieren la colaboración de las empresas, lo cual, sin embargo, debe realizarse con cautela para evitar incurrir en conductas colusivas, violatorias de las disposiciones en materia de competencia económica.

Hay que recordar que una conducta colusiva consiste en un acuerdo, arreglo, contrato, o combinación entre competidores.

La ley indica que la colusión se presenta de 4 formas:

1. Como acuerdos para fijar precios o términos relacionados.
2. Acuerdos para restringir la oferta.
3. Segmentación o división de mercados, por territorios, productos o clientes.
4. La manipulación de licitaciones públicas.

Las empresas pueden esperar que la autoridad investigará con todo rigor la participación en alguna de las conductas señaladas.

Sin embargo, hay un terreno poco claro, respecto de esfuerzos legítimos de colaboración sobre los cuales las autoridades mexicanas no han emitido lineamientos. En momentos como el actual, en que se requiere la participación masiva y el esfuerzo coordinado, resulta imperioso contar con algún tipo de lineamiento o mecanismo de atención.

El Departamento de Justicia (DOJ) de los EUA ofrece un ejemplo de actuación de una autoridad de competencia en una situación de emergencia. Dicha autoridad emitió en 2015 recomendaciones en el contexto de los huracanes Katrina y Rita que azotaron a esa nación, con el fin de facilitar la participación de los agentes privados en el esfuerzo de rescate y reconstrucción de las zonas afectadas.

El DOJ estableció, de manera contundente, que la emergencia no justifica la realización de conductas colusivas francas, es decir acuerdos en los que claramente hay una intencionalidad para elevar precios o asignar mercados. A la vez, dicha autoridad reconoce como legítimos los acuer-

dos de colaboración que pueden producir beneficios netos para los consumidores. Estos acuerdos pueden ayudar a que las empresas combinen sus recursos para suministrar bienes que no estarían disponibles de otra manera, a menor costo o de manera más rápida.

Para esa autoridad, la recuperación requiere esfuerzos coordinados entre competidores, incluyendo *joint ventures*, licenciamiento conjunto y diversos acuerdos contractuales, por ejemplo, para compartir técnicas y experiencias. También es posible que las empresas de algunas industrias deban coordinar sus redes de distribución para trasladar oportunamente sus productos.

El aspecto fundamental, que las autoridades deben reconocer, es que fenómenos como los citados huracanes destruyen o inhabilitan instalaciones esenciales para llevar a cabo la producción y la distribución. El mercado no puede operar de manera rutinaria y requiere, para su reestablecimiento, de esfuerzos extraordinarios en ámbitos como las telecomunicaciones, la salud, el abasto de alimentos, la infraestructura y la vivienda. Para el DOJ, dichos esfuerzos son de naturaleza temporal, son de beneficio para los consumidores cuando les permiten acceder a bienes o servicios que de otra manera no estarían disponibles y no deberían ser objeto de preocupaciones en materia de competencia.

Debido a la incertidumbre regulatoria de establecer mecanismos de coordinación entre empresas, el DOJ estableció un procedimiento expedito de consulta para atender y proporcionar lineamientos a las empresas.

Ante la actual tragedia, y de hecho, en cualquier circunstancia, cualquier acción que califique como acto colusivo franco debe ser investigada y sancionada. Sin embargo, necesitamos flexibilidad para atender las dudas e incentivar la colaboración entre empresas, para lo cual es necesario dar garantías de que la actividad que realizarán no será considerada como indebida.

Aunque nuestro marco legal ha sido interpretado de manera estrecha por lo que hace a la colaboración entre competidores, es necesario hacer un esfuerzo operativo e interpretativo y actuar con celeridad para facilitar la atención a la población afectada.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Acapulco, ¿amarga navidad?

El Huracán Otis devastó a Acapulco, el principal puerto turístico de México y su reconstrucción, sin duda, será costosa y llevará mucho más tiempo del que plantea el gobierno mexicano.

Todavía es muy temprano para proyectar el impacto que tendrá la parálisis de esa importante fuente de ingresos y el pago de los daños y la reconstrucción, en el Producto Interno Bruto.

Y, aunque las autoridades hacendarias aseguran que el impacto se contendrá, lo cierto es que las finanzas públicas tienen muy débiles asideros para enfrentar las emergencias.

Y al mismo tiempo tiene fuertes compromisos de pago de deudas de Petróleos Mexicanos para el próximo año. Además de los crecientes costos de las obras icónicas y los programas sociales.

El gobierno mexicano prácticamente agotó los recursos de los distintos fondos para emergencia para enfrentar la pandemia y su efecto económico negativo.

Antier, el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, aseguró que Acapulco no tendrá una amarga navidad.

Sostuvo que para esa fecha el puerto tendrá suficiente avance de rehabilitación pese a los daños que provocó el huracán con categoría 5, que lo afectó.

Se entiende que el Presidente de México, con su mensaje busque infundir optimismo y esperanza.

Sin embargo, frente a la magnitud catastrófica de los daños, lo más probable es que el tiempo para la reconstrucción será mucho más largo.

Y los recursos que tendrán que aplicarse para la reactivación económica serán superlativos.

Estarán incluso muy por encima de los 61 mil 300 millones de pesos que anunció

el Jefe del Ejecutivo aplicará con el Plan de Reconstrucción de Acapulco.

Además de las lamentables pérdidas humanas, cuyo recuento todavía no termina, Otis golpeó en 7 mil hectáreas de construcciones y de acuerdo con cálculos de empresas privadas los daños económicos podrían rondar un valor superior a los 15 mil millones de dólares.

El Consejo Nacional Empresarial Turístico que encabeza **Braulio Arsuaga** reunió información que da idea de la dimensión.

La economía de Guerrero, depende fundamentalmente, del turismo.

De acuerdo con las más recientes estimaciones de Inegi para el 2021, el sector terciario participa con el 72.2% de la economía estatal.

La Sectur estima que dos terceras partes del PIB estatal son generadas por Acapulco. Y de esa porción, una cuarta parte la aporta el turismo.

La más reciente información de censos económicos de INEGI estima la oferta del destino en 376 hoteles y 5 mil 548 unidades económicas de preparación de alimentos y bebidas.

La enorme mayoría de los hoteles del destino son pequeñas empresas familiares. En el 76.6% de ellas trabajan menos de 10 empleados.

En la suma de hoteles y restaurantes la proporción de microempresas es del 94.5%.

Aunque no se conocen datos oficiales hay estimaciones de que existen entre 20 mil y 40 mil unidades de segundas residencias en el destino. La oferta de habitaciones con al menos una renta en agosto de 2023 de la plataforma Airbnb fue de 12 mil 052.

En 2022 a través de dicha plataforma se vendieron 96.3 millones de dólares.

En hoteles y establecimientos de ali-

mentos y bebidas según los censos económicos hay unas 132 mil personas ocupadas.

El IMSS reportó en septiembre pasado 26 mil 228 trabajadores asegurados en estas dos actividades; con ello en hoteles y establecimientos hoteleros se concentra la sexta parte de todos los trabajadores asegurados en el estado de Guerrero.

En materia de movilidad y transporte, el huracán Otis, generó cancelaciones de más de 150 corridas diarias que se prestan hacia y desde el puerto de Acapulco

a diversos puntos de la República Mexicana, transportando un promedio de 4,500 pasajeros.

En términos monetarios, la afectación de estas cancelaciones asciende a cerca de 4.5 millones de pesos al día.

Adicionalmente, causó daños catastróficos en la infraestructura carretera y las terminales de ascenso y descenso de pasajeros, estimando los daños de éstas últimas en un valor superior a los 500 millones de pesos.

Se estima que la cancelación de los vuelos hasta el 31 de octubre afectó a cerca de 1,000 pasajeros por día considerando ambos sentidos. Más lo que se acumule.

Aeroméxico, VivaAerobus y Volaris han dispuesto de aeronaves y recursos para mantener el puente aéreo y rescatar a aquellos que buscan volar a la CDMX. Cada vuelo cuesta 650 mil pesos.

La Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) informa que en Acapulco hay alrededor de 16 mil inmuebles y 20 mil vehículos asegurados.

Se prevé que Otis esté entre los 10 eventos más catastróficos en el sector asegurador. Según la Asociación Mexicana de Desarrolladores Turísticos la propiedad vacacional y tiempo compartido en Aca-

pulco tuvo afectación en 4 mil 387 cuartos en 31 desarrollos y dejará de llegar de ahora a fines de enero una derrama por 6 mil 100 millones de pesos.

El daño económico en Acapulco es una herida muy profunda. Para su recuperación requiere mucho más que optimismo. Al tiempo.



Sin fronteras

 Joaquín López-Dóriga Ostolaza
 joaquinld@eleconomista.mx

Decisión Fed: más cercana un alza que un recorte

Ayer, el Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés) concluyó su penúltima reunión del año de política monetaria con el anuncio de que la tasa de interés de referencia se mantiene en el rango actual de 5.25-5.50% establecido desde finales de julio de este año.

Aunque dicha decisión estaba totalmente descontada, los participantes de mercado estaban enfocados en el contenido y tono del comunicado y la conferencia de prensa del presidente de la Fed, Jerome Powell, buscando señales sobre el rumbo futuro de las tasas de interés y sobre posibles modificaciones al programa mensual de retiro de liquidez instrumentado por la Fed desde abril del año pasado.

En lo que respecta al comunicado, éste fue prácticamente idéntico al de la decisión del 20 de septiembre en la que la Fed también dejó la tasa sin cambios, resaltando los persistentes niveles de inflación y el compromiso inquebrantable de la Fed de tomar las medidas necesarias para que la inflación converja con su meta en un período razonable de tiempo.

En concreto hubo tres pequeñas pero importantes modificaciones: i) el calificativo sobre la actividad económica pasó de "sólida" a "fuerte"; (ii) el ritmo de creación de empleo se ha "moderado" en lugar de "desacelerado"; y (iii) al reconocimiento de un endurecimiento en las condiciones

de crédito se añadió el de las condiciones financieras.

Adicionalmente, el comunicado volvió subrayar que la salud del sistema bancario es sólida a pesar del impacto de la fuerte alza en las tasas de largo plazo en la situación de liquidez y solvencia en algunos bancos.

Nuevamente, la Fed destacó que el endurecimiento en las condiciones de otorgamiento de crédito derivada del alza en tasas y de un menor dinamismo en la oferta de crédito por parte de los bancos, tendería a generar un impacto negativo sobre la actividad económica.

En este sentido, el mercado está esperando una desaceleración marcada en la tasa de crecimiento secuencial del PIB, de 4.9% en el tercer trimestre (la más alta en más de una década), a una cifra ligeramente por arriba de 1% en el cuarto trimestre.

En cuanto al tema del programa de retiro de liquidez, la Fed confirmó que seguirá reduciendo el tamaño de su balance conforme al programa anunciado en abril del 2022.

A pesar de que la Fed dejó la tasa sin cambios, el tono del comunicado y el contenido de la conferencia de prensa fue relativamente restrictivo (*hawkish*), ya que Powell volvió a dejar abierta la posibilidad de nuevos incrementos en la tasa de fondeo y descartó cualquier posibilidad de recortes en el corto plazo.

Sin embargo, el mercado parece no ha-

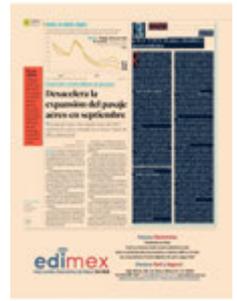
ber asimilado este tono restrictivo ya que la probabilidad implícita de un alza en la tasa de fondeo para la reunión de la Fed de diciembre, lejos de subir, bajó (de 28.8 a 22.5 por ciento).

Adicionalmente, vimos un ajuste a la baja a lo largo de toda la curva de las tasas de interés que pagan los bonos del Tesoro. La del bono a 30 años bajó de 5.08 a 4.97%, la de 10 años de 4.90 a 4.79%, la de 5 años de 4.81 a 4.7% y la de 2 años de 5.07 a 4.94 por ciento.

En las circunstancias actuales, queda muy claro que el enfoque principal dentro del mandato dual de la Fed es el de estabilidad de precios y que, hasta ahora, el impulso de la política fiscal expansiva de la administración Biden ha avasallado los esfuerzos de la Fed por combatir a la inflación.

En la opinión de este columnista, esto significa que, a menos de que la inflación dé una sorpresa positiva en las lecturas entre ahora y la reunión de diciembre, o sea evidente una moderación importante en las cifras del mercado laboral, la Fed podría sorprender al mercado con un incremento adicional en diciembre o enero.

Los destacados usan Futura LT Pro Book en blanco sobre Azul Eco a 11 sobre 13 pts sin sangría. Alineados a la derecha con un indent de 2



Inteligencia Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

@5GA_CALA: avance, desafíos y oportunidades

Recién tuvo lugar el Foro de Analistas de @5GAmericas 2023 del capítulo @5GA_CALA que comanda regionalmente @Jose_F_Otero en donde es ya una tradición que convoque a las más destacadas plumas del análisis de la industria de las telecomunicaciones, para explorar sin clichés ni mitos los avances tecnológicos, regulatorios y del mercado relativos a las capacidades de red, además de ofrecer mesas de discusión sobre estos aspectos.

Avance mundial y regional. En la sesión de apertura, el presidente de 5G Americas, Ulf Ewalsson, destacó que, al final de este año, se espera que el número de conexiones 5G a nivel mundial supere los 1.5 mil millones, 503 millones adicionales de suscriptores en esa red, en comparación con 2022, en donde la dupla nacional de EUA-Canadá lidera en términos de adopción con 41% del total de esas conexiones móviles mundiales.

La expansión acelerada de las redes 5G proyecta que el número de conexiones 5G superará significativamente a aquellas de la generación tecnológica de 4G-LTE para el año 2028, lo que la posiciona como la plataforma celular de mayor crecimiento y rápida adopción.

En contraste, la región de Latinoamérica enfrenta un importante retraso en el despliegue y la adopción de 5G al contabilizar solo 1% de las conexiones móviles mundiales al final del segundo trimes-

tre de 2023, al contar sólo con 32 redes 5G en funcionamiento.

Desafíos y oportunidades. Durante el evento, se abordaron diversos desafíos relacionados con la asignación y el costo fiscal del espectro radioeléctrico, la regulación, el desarrollo de infraestructura y la armonización tecnológica, entre otros aspectos. Se destacó reiteradamente la urgente necesidad de acelerar los esfuerzos en la región para poner a disposición el espectro radioeléctrico óptimo necesario para brindar servicios 5G, incluyendo la asignación de más bandas, en particular las de frecuencia media, y la definición de un plan nacional de administración espectral.

En la región de Latinoamérica, todos los países se encuentran por debajo de la asignación óptima recomendada por la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT), que establece un rango entre 1,280 y 1,720 MHz para brindar servicios móviles eficientes. México, por ejemplo, dispone de tan solo 500.9 MHz de espectro asignado, muy por debajo del promedio regional y apenas una tercera parte de lo recomendado por la UIT. Esto resalta la importancia de acelerar la disponibilidad y licitación de espectro a los operadores en el mercado.

En una de las mesas, **Héctor Marín**, Director Senior de Relaciones con Gobierno de @Qualcomm_latam enfatizó que para alcanzar el máximo potencial, es esencial contar con todas las categorías

de bandas espectrales disponibles, incluyendo las de frecuencias baja, media y alta.

Además, se reconoció la función crucial de las autoridades regulatorias en la promoción del uso de las capacidades 5G en diversas industrias y verticales, así como en el estímulo de la inversión en la expansión de estas redes mediante políticas de competencia, compartición de infraestructura y armonización de estándares tecnológicos.

En cuanto a las oportunidades que 5G brinda, se discutieron aspectos relacionados con los beneficios principalmente para las verticales del aparato económico y por esa vía para los consumidores. También se exploraron las aplicaciones y servicios potenciales que 5G puede habilitar o mejorar, como la realidad virtual y aumentada inmersivas (VR/AR), juegos en la nube, hogares inteligentes y servicios de salud electrónica.

Un aspecto relevante en la provisión de 5G es la conectividad fija inalámbrica o Fixed Wireless Access (FWA), que facilita la expansión del acceso a internet, casos de uso, modelos comerciales y arquitecturas de red.

En resumen, es fundamental la participación activa y conjunta de operadores, fabricantes de equipos, industrias específicas, gobiernos y academia, para hacer que 5G se convierta en una realidad para todos, así como allanar el camino para futuras generaciones tecnológicas.



**Perspectivas
con Invex Banco**

Rodolfo Campuzano Meza*

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



El extraño comportamiento de la Bolsa en México

La reciente debilidad del peso frente al dólar ha provocado una distorsión importante en algunas compañías que mantienen deuda en dólares ya que se ve afectada la valuación de estos compromisos de pago y se generan pérdidas cambiarias que merman las utilidades

Al cierre de octubre el índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) acumuló una ganancia de sólo 1.23% en este año, nada que se compare con lo que paga la tasa libre de riesgo (11.25%) y tampoco con el desempeño fulgurante de principios de año.

¿Qué pasó? ¿Por qué no se pudo sostener el inicio tan entusiasta en un entorno en donde el crecimiento económico mucho mayor al esperado que ha sorprendido a propios y extraños? Platiquemos un poco al respecto.

La Bolsa mexicana inició el 2023 con una fuerza que sorprendería a muchos. El referente S&P/BMV IPC llegó a tocar niveles superiores a los 55,000 puntos y en mayo lograba un rendimiento de 14% en el acumulado del año.

Al inicio del año, la expectativa de que bajarán pronto las tasas de interés en las principales economías abonaba al apetito por riesgo, el cual se vio además, intensificado en México por la expectativa de mejora en el crecimiento, alimentada por el fenómeno de la relocalización de la producción (nearshoring).

Los reportes corporativos al inicio del año fueron positivos ante una demanda local y externa resiliente a la política monetaria restrictiva. En especial, los niveles de rentabilidad superaban las expectativas ante menores presiones en los precios de las materias primas y un peso fuerte que contribuía a los márgenes de empresas expuestas a costos y deuda en dólares.

En los últimos meses la historia cambió drásticamente. Prácticamente se borraron las ganancias en la Bolsa mexicana. El S&P/BMV IPC perfila ahora entre los referentes con el peor desempeño, con un rendimiento marginal en el año.

Una serie de eventos han ocasionado este escenario. El primero, con incidencia a nivel global, fue el cambio en la visión de los participantes del mercado sobre el tiempo que permanecerán elevados los niveles de tasas de interés en Estados Unidos y también en México.

Tal expectativa se esfumó ante indicadores que mostraron a una economía que no sufrirá de una política monetaria restrictiva y una inflación (principalmente subyacente) que no descendía tan rápido como se esperaba.

Así, la variable de una revaloración de múltiplos, que fue el catalizador al inicio del año para las bolsas, se perdió.

A diferencia de otros mercados emergentes, en nuestro país no se espera que bajen las tasas de interés en el horizonte cercano; con ello, la posibilidad de una menor presión en las valuaciones, con múltiplos que muestran un importante descuento respecto a su historia, se desvaneció.

Al mismo tiempo, una serie de noticias en el campo local aumentaron la aversión al riesgo por la renta variable mexicana. Primero fue el caso de la expropiación a un tramo ferroviario de Grupo México Transportes.

El mes pasado, y el más significativo, fue la situación en el sector aeroportuario ante el cambio que se contempla en las tarifas que pueden cobrar por el uso de sus instalaciones, y que forma parte de su principal componente de ingresos.

Si bien hoy existe menor temor sobre esta medida, al no ser ya una imposición unilateral e inmediata, aún es incierto el tamaño de la reducción en ingresos, a lo que además ahora acompaña un mayor impuesto aplicado a sus

ingresos aeronáuticos.

La forma en la que ha fluído la información ha generado no sólo un impacto en estas empresas afectadas directamente, sino en términos generales, sobre la certidumbre de la inversión en México.

Al mercado tampoco le ha gustado que la Cofece investigue a Walmex por actitudes anticompetitivas y que se abra nuevamente el daño causado en el pasado por Grupo México en el Río Sonora.

Tampoco han contribuido, la intensificación de la competencia en el sector de telecomunicaciones y los retos que enfrenta Televisa en términos de rentabilidad y crecimiento de suscriptores, solo por dar algunos ejemplos.

Al mismo tiempo de estos sucesos, se ha presentado un giro en la fisonomía de los reportes corporativos en el país que no son tan fuertes como al inicio del año. Las cifras no son malas, pero sólo el 50% de las empresas del S&P/BMV IPC superó las estimaciones en ingresos y aunque diversas empresas mostraron aún tendencias muy favorables de rentabilidad, hubo también algunas con decepcionantes márgenes operativos.

Por otro lado, la reciente debilidad del peso frente al dólar ha provocado una distorsión importante en algunas compañías que mantienen deuda en dólares ya que se ve afectada la valuación de estos compromisos de pago y se generan pérdidas cambiarias que merman las utilidades.

Aunque esto no implique un flujo real para las empresas, que en muchos casos usan coberturas de tipo de cambio y cuyos vencimientos se dan en momentos distintos de tiempo al

actual, la imagen es de menores utilidades en un entorno adverso.

Si bien las valuaciones del mercado mexicano lucen castigadas y desconectadas de la realidad de la economía y la fortaleza de los fundamentales de algunas empresas.

El entorno cargado de riesgos a nivel global y local, sin el apoyo de un escenario de menores tasas de interés que vuelva a hacer más competitiva a la renta variable frente a instrumentos como la renta fija, nos hacen pensar que el cierre del año tampoco será favorable.

Lástima, tan bien que íbamos, dirían muchos.

**Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*



Finalmente Unifin recibe una prórroga

- Paradox Ventures fundeará a fintech en Latam
- Grupo TMM recaba 40.5 mdp
- WeWork se declarará en bancarrota

Unifin, la mayor arrendadora independiente en México, dijo que un Juzgado Concursal aceptó la última ampliación de su periodo de conciliación por 90 días para continuar con las negociaciones y llegar a un acuerdo que le permita salir de su concurso mercantil.

El Juzgado Concursal publicó el acuerdo judicial que le concede la extensión de la etapa de conciliación por una segunda y última ocasión, por un plazo de 90 días que vence el próximo 28 de enero de 2024.

El convenio concursal requiere el apoyo de la mayoría de los acreedores reconocidos de la empresa dentro de esta nueva etapa de conciliación de su proceso de concurso mercantil.

El 27 de octubre, Unifin dio a conocer que solicitó de manera formal la última ampliación de su periodo de conciliación para continuar con las negociaciones y llegar a un acuerdo que le permita salir de su concurso mercantil, luego de recibir el apoyo de 86% de sus acreedores.

Legal Paradox, una firma de abogados especializada en fintech y blockchain en México, dio a conocer la creación del fondo de capital privado Paradox Ventures, destinado al impulso de las compañías financieras tecnológicas en América Latina, con un monto inicial de 2.5 millones de dólares.

El objetivo de Paradox Ventures es apoyar financieramente a 30 compañías de la industria mejor conocida como fintech y blockchain en la región.

Paradox Ventures buscará operar como una Organización Autónoma Descentralizada en el ecosistema blockchain.

La creación del fondo sucede cuando la inversión de capital privado en América Latina ha caído a un monto de 406 millones de dólares en el primer trimestre de 2023, convirtiéndose en el cuarto trimestre con menor actividad en el ecosistema desde 2017.

Grupo TMM, una compañía mexicana de servicios de logística y transporte marítimo, obtuvo 40 millones 497,597 pesos en la segunda ronda de suscripción de acciones, como parte de un aumento de capital.

La compañía dijo que, al término de esta ronda de suscripción, los inversionistas ejercieron su derecho de adquirir 19 millones 284,570 acciones a un precio de 2.10 pesos o el equivalente al 100% de los títulos que eran sujetos de la oferta.

En total, Grupo TMM recabó 151 millones 977,600 pesos mediante la emisión de 72 millones 370,286 acciones durante las dos rondas de suscripción.

WeWork planea declararse en bancarrota la próxima semana, en lo que marcaría un sorprendente revés para la empresa de espacios de oficina flexibles que alguna vez estuvo valorada en 47,000 millones de dólares.

WeWork está considerando presentar una petición del capítulo 11 en Nueva Jersey. El miércoles sus acciones cayeron casi 50% en Nueva York.

La empresa dejó de pagar los intereses adeudados a sus tenedores de bonos el 2 de octubre, iniciando un periodo de gracia de 30 días en el que debe realizar los pagos.