



CAPITANAS

Intermediarios laborales

Para intentar suavizar las disputas laborales, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), que lleva **Marath Bolaños**, está pidiendo el apoyo de Index nacional, que agrupa a las maquiladoras de México y es presidido por **Luis Hernández**.

Resulta que cuando se utiliza el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del T-MEC hay casos en los que antes de que se solicite la investigación, e incluso durante ésta se puede llegar a un acuerdo y resolver la controversia sobre las posibles violaciones a los derechos de libertad sindical y negociación colectiva de los trabajadores.

En la mayoría de las ocasiones esta oportunidad podría darse sólo si existiera una comunicación directa por parte del Gobierno con Index para que, de estar involucrado alguno de los miembros de esta agrupación, se pudiera interceder como mediador y evitar conflictos que potencialmente pueden terminar en paneles internacionales.

El papel del Gobierno es el de conciliador entre abogados de las empresas, líderes sindicales y los trabajadores que fueron agraviados, para lo cual se arman mesas de negociación en las plantas. Y es precisamente en esa parte del proceso en donde Index podría contribuir como intermediario para agilizar el diálogo.

Lanzan campaña

Sindicatos de aviación lanzarán una campaña de sensibilización para cumplir con el Convenio 190 de la Organización Internacional del Trabajo, con el lema "Con todo respeto, volemós sin violencia". La idea es prevenir y eliminar la violencia y el acoso en la industria de la aviación civil.

Como parte de esta iniciativa se pretende desarrollar políticas que garanticen el derecho a la igualdad y a la no discriminación en el empleo y en la ocupación, incluyendo a las mujeres trabajadoras, así como a otras personas pertenecientes a uno o a varios grupos vulnerables.

A través de la campaña se busca también que todo trabajador de la industria de la aviación tenga el derecho de alejarse de una situación de violencia en el trabajo sin sufrir represalias u otras consecuencias.

La iniciativa congrega

a varios sindicatos como la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación de México, dirigida por **Ada Salazar**; la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores, de **José Humberto Gual**, y el Sindicato de Controladores Aéreos, que encabeza **José Alfredo Covarrubias**.

Aprovecha su tamaño

Hoy, Walmart de México, que capitanea **Guilherme Loureiro**, hará un importante anuncio.

Se trata de la apertura del público de su primer Centro de Servicios Médicos que estará ubicado afuera de las instalaciones de su tienda Walmart Plaza Oriente, en la Ciudad de México.

La cadena minorista que opera casi 3 mil tiendas y clubes de precios en el País sabe de su potencial como punto de reunión, pues en sus tiendas transitan más de 5 millones de clientes diariamente.



TANIA ORTIZ MENA...

Recientemente fue nombrada presidenta de Sempra Infraestructura, empresa que ya encabeza en México, con lo que ahora asume el liderazgo de las operaciones en el País y Estados Unidos. La compañía suma 16.5 mil millones de dólares en activos en tres líneas de negocio: energías limpias, infraestructura energética y gas natural licuado.

Así, la idea es aprovechar la oportunidad para que ahora la gente también pueda revisar cómo se encuentra de salud a través de diversas pruebas de diagnóstico y consultas médicas al instante.

Ya en el pasado Walmart ha intentado sacarle mayor provecho a la buena ubicación de sus tiendas para captar más flujo de personas y ofrecer servicios de salud, especialmente a través de consultorios dentro de sus tiendas, pero ahora la propuesta es separar la operación de ambos negocios.

Adultos mayores

Banregio presenta hoy un programa de atención especial para adultos mayores.

Lo que hizo el banco fue eliminar el proceso de las opciones numéricas para este grupo poblacional, de modo que para cuando necesiten hablar con un asesor telefónico reciban una atención personalizada de forma casi inmediata.

Ahora, cada vez que el banco recibe una llamada de un adulto mayor, ésta se

redirige directamente a un asesor capacitado que los apoya dando seguimiento a sus requerimientos.

Esto lo hace a través de un sistema telefónico que reconoce si el número de quien llama es de este tipo de clientes, y automáticamente omite todo el proceso de elección numérica que es común para el resto de clientes.

El banco que dirige **Manuel Rivero Zambrano** recibe actualmente entre 4 mil y 5 mil llamadas al mes de adultos mayores, segmento que representa casi 5 por ciento del total de los clientes de Banregio.

El asesor telefónico ayudará a resolver dudas y trámites que los adultos mayores tienen que realizar, pues en ocasiones es confuso para ellos hacerlo por canales tecnológicos.

Banregio está enfocado en créditos a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), pero también otorga créditos al consumo de bienes, tarjetas de crédito y débito.

Hoy tiene un **Página 6 de 6** más de 160 sucursales en México.



Causas comunes

Causas comunes de malas decisiones:

1. Supuestos basados en muestras pequeñas.
2. Querer que el mundo funcione como deseamos en lugar de como realmente funciona.
3. Adecuarse a expectativas/autoridad/grupo (default social).
4. Ceguera a tendencias macro (puntos ciegos).
5. No preguntarse: ¿y luego qué?

Un gran pensamiento del fabuloso Shane Parrish, del sitio farnamstreet (no dejes de suscribirte a su newsletter, imperdible).

¡Sin desperdicio, un pensamiento de cabecera!

Juguemos con el concepto para la política, los negocios y la vida.

POLÍTICA

Causas comunes para transformar lo que sea para mal:

1. Partir de ideas malas.
2. Rigidez ideológica (no ajustar).
3. Ignorar (o peor, exiliar) a los expertos.
4. Rodearse de porristas, castigando al que habla y advierte errores.
5. Creer que una orden basta para ejecutar.

Causas comunes para perpetuar la pobreza:

1. Abandonar la mejora educativa.
2. Ver a los empresarios como enemigos.
3. Monopolizar la generación eléctrica para luego no invertir.

4. Ignorar las tendencias tecnológicas.
5. Elegir estrategias del pasado para enfrentar al futuro.

Causas comunes para darle en la madre al abasto de medicinas:

1. Destruir un sistema que funcionaba (aunque tuviera bemoles).
2. Ignorar logística y requerimientos técnicos.
3. Ver a los empresarios como enemigos.
4. Comprar donde sea y al "ahí se va".
5. Privilegiar detentes y datos alternativos sobre ciencia y verdad.

Causas comunes para teñir al país de sangre:

1. Creer que bastan simplonas y regañones de abuelita.
2. Militarizar la seguridad para luego poner a los militares de mil usos.
3. Culpar al pasado de los errores del presente.
4. Falta de inteligencia y de perseguir al dinero sucio.
5. Absoluta terquedad para ajustar estrategia y táctica.

Causas comunes para que la corrupción siga y siga:

1. Creer que bastan órdenes y sermones.
2. Confiar en corruptos del pasado porque los "transformó" el Mesías.
3. Medir con vara distinta a la corrupción de los "amigos".
4. Aborrecer la transparencia a los ciudadanos.
5. Perpetuar monopolios y discrecionalidad gubernamental.

Causa comunes para que una democracia muera:

1. No me vengan con que la ley es la ley.
 2. Privilegiar las órdenes del iluminado sobre todo.
 3. Atacar y disminuir la separación de poderes.
 4. Eliminar o cooptar instituciones independientes.
 5. Promover un bajo nivel educativo para "ir a la segura".
- ### Causas comunes de tener un mal gobierno:
1. Falta de educación.
 2. Indiferencia cívica.
 3. Abstención.
 4. Conformarse con migajas (dádivas).
 5. Olvidar que el ciudadano es el jefe (y no al revés).

NEGOCIOS

Causas comunes que identifican a un mal jefe:

1. Siempre gana su idea.
2. Se rodea de clones y "yes men".
3. Es inflexible y colérico.
4. Premia al porrista y no al talentoso.
5. Prefiere la seguridad del pasado a la incertidumbre del futuro.

Causas comunes de un fracaso anunciado:

1. Partir de ideas que no se confrontan.
2. Ignorar mejores prácticas.
3. Planeación al "ahí se va".
4. Ejecución chafa.
5. Falta de ajustes en el camino.

Causas comunes de estancarse en la chamba:

1. Dejar de aprender.
2. Ser malo para networking.
3. Tener una mala relación con el jefe.

4. Falta de ambición.
5. No cacarear el huevo.

VIDA

Causas comunes de tener una mala vejez:

1. Falta de ejercicio.
2. Falta de ahorro.
3. Vida desordenada.
4. Vivir con la persona equivocada.
5. No tener amigos y/o pasatiempos.

Causas comunes de tener malos hijos:

1. Ser malos padres.
2. Decir cosas bonitas y hacer cosas feas.
3. Gritonear sin escuchar.
4. Confundir amor con dinero.
5. No saber decirles "no".

Causas comunes de una vida infeliz:

1. Confundir "tener" con "ser".
2. Elegir mal a los compañeros de viaje.
3. Carecer de recursos en la vejez.
4. Soledad, sobre todo en la edad madura.
5. No disfrutar el trayecto.

65 causas comunes que pueden provocar muuuchos dolores de cabeza.

A veces las cosas malas también vienen en paquetes chiquitos.

Para tomar nota... ¡y para evitar!

Te deseo que nunca las encuentres en tu camino.

Porque eso, un buen camino, es la felicidad.

EN POCAS PALABRAS...

"Si quieres ser feliz, selo".

Tolstoi



Aterrizaje suave: Volver al futuro

Los mercados financieros (especialmente los accionarios, pues los mercados de bonos si se han ajustado a un escenario más gris) han descontado durante todo el 2023 el escenario del aterrizaje suave.

Lograr un aterrizaje suave por parte de la Fed y de Banxico (Europa se encuentra en una situación aún más precaria tanto en crecimiento como en inflación) enfrenta al menos cuatro amenazas, menciona el Wall Street Journal: la primera es que la Fed se quede en modo “*too high too long*”, lo cual es un riesgo muy posible, pues casi siempre lo ha hecho (11 de las 13 recesiones de posguerra); la segunda es que la economía americana no logre enfriarse para poder contener la inflación (el PIB del segundo trimestre creció a 2.4% anualizado y la inflación subyacente se encuentra en 4.35%, muy por encima de su promedio y aún más de su objetivo); el tercero es que los precios de la energía se mantengan altos (el Brent llegó a casi 100 dólares hace unos días), pues eso conduce a una “estanflación”, como

ocurrió en 1990 y en 2008, con la economía estancada, pero altas inflaciones por mucho tiempo.

El cuarto riesgo es que estalle una crisis financiera, ya sea por eventos geopolíticos, por una caída muy grave del mercado inmobiliario chino o incumplimientos de bancos regionales o de deuda de países avanzados, debido a las altas tasas de interés.

Si la recesión llegara, la expansión que acabe duraría unos 4 años, mucho menos que el promedio de los últimos 30 años de 8.6 años de duración -algunas de 11 años y otras de 6-, pues desde entonces ha habido 4 ciclos. Previo a éstos, los otros 9 ciclos de la posguerra duraron en promedio 3.7 años.

Las noticias de los años 1990, 2001 y 2007, todos previos a una recesión, mencionan muchas veces que vendrá un aterrizaje suave, pero éste no se dio, menciona D. Lacalle, un analista económico. De hecho, la Fed nunca ha logrado un aterrizaje suave en ciclos con altas inflaciones y con el mercado laboral tan caliente, como lo están ahora. Las únicas ve-

ces que si lo hizo fue en el ‘84 y el ‘95, ambos casos, con registros de indicadores en mejor situación que ahora.

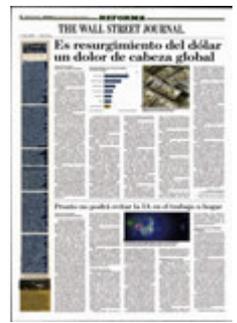
Otros factores estructurales que no ayudan al caso de un aterrizaje suave son la caída en la demografía (esto trae menor oferta laboral y empuja los sueldos arriba); el giro hacia la desglobalización (que igualmente limita la oferta de bienes para comerciar y presiona sus precios); la baja productividad, que limita el crecimiento del PIB a sólo lo que crezca el empleo, y el ciclo de alto gasto gubernamental y los déficits que le acompañan (que presionan las tasas y la inflación y además sustituyen la inversión privada por inversión pública, que es menos eficiente).

La economía americana tampoco tiene ya holgura, pues con un mercado con menos trabajadores dispuestos a trabajar, los patrones al querer retenerlos, presionan los sueldos al alza y limitan el desfogue hacia el desempleo. Si la inflación lograra bajar un poco más, pero no los sueldos, las empresas verían sus márgenes muy afectados, completan-

do un ciclo de desconfianza en la valuación que actualmente mantienen los mercados (una prima de riesgo que es hoy excesivamente baja y no incentiva a mantenerse en bolsa).

El mercado ha apostado a que la Fed y el ECB inyectarán toda la liquidez que sea necesaria para librar una recesión, pero el *Quantitative Easing* (comprar bonos de gobierno a los bancos para bajar las tasas y vista como un antídoto) puede causar un riesgo aún mayor de estanflación, pues por el efecto llamado trampa de liquidez, las economías se acostumbran a las intervenciones monetarias, lo cual tiene efectos muy graves sobre el sector privado y la inversión.

Un gasto de gobierno que ha sido muy intenso (el déficit de gobierno de EEUU esta en torno al 9% del PIB, otras regiones están igual) enmascara una recesión que ya libra el sector privado. Los desbalances son grandes y entre más se alargue la llegada de la recesión, mayor será su impacto. Como diría Marty McFly: “Doc, vengo del futuro y no hubo aterrizaje suave”.



What's News

La huelga contra los fabricantes automotrices de Detroit le está propinando un golpe al mercado del acero de EU. Las compras de acero por usuarios relacionados con la industria automotriz se empezaron a desacelerar durante el verano a medida que un paro del sindicato United Auto Workers parecía ser más probable. El precio spot de mercado de la chapa de acero en rollo bajó alrededor de 3% desde que inició la huelga el 15 de septiembre, a 700 dólares por tonelada, informó S&P Global Commodity Insights.

◆ **Un repunte** en las tasas de interés probablemente empeoró las pérdidas no realizadas sobre bonos y préstamos en manos de bancos estadounidenses en el tercer trimestre, golpeando aún más sus hojas de balance al tiempo que enfrentan presión para pagar más para conservar depositantes. Al 30 de junio, las pérdidas no realizadas de bancos de EU sobre valores de inversión ascendían a 558 mil millones de dólares, comparado con 516 mil millones de dólares tres meses antes, indicó la Federal Deposit Insurance Corp.

◆ **Spirit AeroSystems** dijo que el CEO Tom Gentile salió de la compañía y renunció al consejo del proveedor aeroespacial. La compañía anunció que Patrick Shanahan, un miembro

del consejo de la empresa, será director ejecutivo interino. Shanahan es un ex subsecretario de Defensa y ejecutivo de muchos años en Boeing, un cliente importante de Spirit. El consejo está en busca de un CEO nuevo. Gentile fungirá como asesor durante tres meses para ayudar con la transición.

◆ **Lordstown Motors**, la startup de camionetas eléctricas en quiebra que alguna vez buscó revivir una planta de General Motors en Ohio, encontró un comprador potencial para sus activos restantes: una firma de capital cuyo dueño mayoritario es el ex CEO Steve Burns. La firma, LAS Capital, acordó adquirir los activos por 10 millones de dólares, indicó un documento regulatorio. Está programado que el trato quede concluido para final de octubre, sujeto a aprobación del tribunal.

◆ **Apple** está respondiendo a las quejas sobre el calentamiento del iPhone 15. Luego de que compradores hallaron que los teléfonos se calentaban demasiado, la compañía planea lanzar una actualización de software iOS 17 para mejorar el problema. O al menos parte de ello. "Hemos identificado algunas condiciones que pueden provocar que el iPhone se caliente más de lo esperado", declaró un vocero de Apple. La actualización no reducirá el desempeño, aseguró.



DESBALANCE

De cine, política y economía

==== Nos dicen que el pasado fin de semana se llevó a cabo la gala de clausura del Festival de Cine de San Sebastián, en España. Nos cuentan que este tipo de eventos se aprovecha como foro para manifestar ideas, ya sean políticas, religiosas o a favor de la comunidad LGTB+. Nos dicen que, en esta ocasión, algunos de los cineastas, escritores, actrices y actores manifestaron su preocupación por la situación en Argentina. La premiación distinguió a varios del país del tango por sus trabajos. Ahí, sin límite de tiempo, los artistas argentinos expresaron inquietud al peligro que representará para su golpeada economía un posible triunfo del candidato del partido La Libertad Avanza, **Javier Milei**. El mensaje se dirigió sobre todo a los jóvenes, los mayores seguidores del candidato.

Lázaro Cárdenas, saturado de autos

==== Nos cuentan que, en agosto, el Puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán, manejó 456 mil 705 vehículos, una cifra 15% superior a la de agosto de 2022. En el caso de las importaciones, estas fueron superiores en 14%, al recibir 271 mil 826 unidades, mientras que las exportaciones crecieron 22%, al embarcarse 180 mil 810. Lázaro Cárdenas es el puerto líder en movimiento de carga automotriz, por lo que la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), de **José Zozaya**, busca alternativas para mover más rápido los vehículos. Nos explican que, con las nuevas marcas chinas, más la creciente demanda de autos de Corea, Japón y Tailandia, los tiempos de traslado de vehículos se han incrementado, ocasionando retrasos de entrega a clientes finales en agencias.

¿Se acabó el invierno *fintech*?

==== Nos cuentan que en el sector financiero tecnológico (*fintech*) en México ha regresado el optimismo después de recientes anuncios de inversión, así como el proceso de consolidación del sector, además de los compromisos que



Rogelio Ramírez de la O

desde la Secretaría de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, se han realizado para avanzar en regulación pendiente en el último año este sexenio. Nos explican que seguirá habiendo anuncios de compras de *fintech*, rondas de capital, así como inversiones por parte de empresas tecnológicas en el sector bancario, con lo que México sigue entre los mercados más atractivos para las *fintech*.

Habrà que ver si en el año electoral se concluye la legislación y se sientan las bases para mantener el auge del sector en el próximo gobierno.



El árbitro electoral jugará incompleto para la elección de 2024

El día de ayer se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* la comunicación mediante la cual la ministra presidenta de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), Norma Piña, envió al Senado de la República dos temas para elegir quiénes cubrirán igual número de vacantes en el Tribunal Electoral (TEPJF) a partir del próximo mes de noviembre.

El proceso ha sido arduo, muchos buenos candidatos y candidatas, muchas entrevistas y 12 finalistas comparecieron ante el Pleno de la SCJN. Ahora le toca al Senado nombrar a dos de las ternas enviadas. Y, en ellas, hay funcionarios judiciales de vasta experiencia e intachables carreras como funcionarios públicos: Elena Fernández, Claudia Valle, Gabrie-

la Villafuerte, Jesús Lara, Armando Maitret y Javier Sandoval.

Todo apunta a que ninguno de ellos logrará ser magistrado de la Sala Superior del TEPJF. Su único y gran defecto, actualmente, es que todos están vinculados al Poder Judicial Federal (PJF). El gobierno federal y sus bancadas en el Senado (Morena, PT y PV) no quieren saber nada del PJF, menos de gente cercana a la presidenta de la SCJN, y tampoco poner gente de ellos para "arbitrar" todos los litigios electorales en la antesala de las elecciones del país, en donde más cargos se van a disputar. De igual forma, la vacante de la Sala Especializada en Radio y TV (CDMX) del TEPJF llegó al Senado hace cuatro meses y el Senado tampoco la ha procesado, ni la procesará.

¿Pudo haber hecho las cosas dis-

tintas la SCJN y consensuar con los otros Poderes de la Unión los nombramientos? Sí se pudo. Sin embargo, la presidenta de la Corte ha rechazado ir a algunos eventos al Legislativo y prefirió seguir sin acercamientos, quizá por punitanismo en las formas. Por otro lado, tampoco invitaron a representantes del PJF y de la Corte a los eventos protocolarios y festivos —como la gesta heroica del Castillo de Chapultepec, el Grito de Independencia y hasta la ceremonia conmemorativa de los sismos del 19 de septiembre—, pues se ve difícil encontrar consenso en temas de Estado.

¿Puede la Corte ordenarle al Senado que se voten los nombramientos pendientes? Sí, puede hacerlo. Siendo el Senado un Poder autónomo, puede, de manera práctica, decir que no hay consenso y no votarlos. Así lo ha hecho el Senado por meses y no ha nombrado a los comisionados del Instituto para la Transparencia (el INAI).

Dicho esto, el arbitraje electoral estará incompleto y, tanto en la Sala Especializada, como en la Sala Superior, al no haber una integración completa, los actuales magistrados

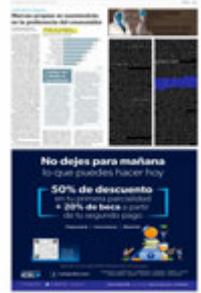
tendrán más carga de trabajo en cada una de sus ponencias y tendrán que llamar a sustitutos —de otros juzgados— para asegurar cubrir quórums legales.

Considero que con esto se empieza a perfilar un serio distanciamiento entre poderes del Estado mexicano, algo que no se había visto nunca y, seguramente, la relación de la 4T con el PJF tendrá más e importantes descabros. Lo de menos es que no se inviten mutuamente a las fiestas que hacen. ¿Qué va a pasar en la parte presupuestal? ¿Qué va a pasar en cumplimiento de las sentencias? ¿Qué va a pasar en los ataques —muchas veces sin fundamento— a jueces y juezas federales? ¿Se va a hacer un frente común para resolver el tema migratorio y otros que nos están desbordando?

La situación pinta compleja y antes de que acabe el año se pondrá más. Es probable que la relación tome un nuevo rumbo hasta septiembre de 2024, fecha en que ya habrá un nuevo Congreso de la Unión, y habrá que ver cómo pintan las cosas. ●

Twitter: @JTejado

Se empieza a perfilar un serio distanciamiento entre poderes del Estado, algo que no se había visto nunca, y la relación de la 4T con el PJF tendrá más descabros.



Un dato que vale la pena: la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) adscrita a la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), que dirige **Jorge Nuño**, genera más de 2 mil 100 millones de pesos (mdp) de ingresos al año por los derechos y otros trámites que lleva a cabo, sólo que en esta política de recaudación lo que menos importa al recaudador es el servicio que deben prestar en el Estado mexicano por la contraprestación cobrada. En 2023, se asignó a la AFAC, que dirige **Enrique Vallín**, un presupuesto paupérrimo de 678 mdp y, para 2024 se están contemplando 712 mdp.

O sea, le dan para operar una tercera parte de lo que genera. ¿Resultado? Una "Autoridad" sin presupuesto y, en consecuencia, sin capacidad de hacer frente a su función de ser supervisora de todos los aeropuertos del país, aerolíneas, prestadores de servicios, médicos y, en fin, todo lo que está asociado a su responsabilidad como autoridad aeronáutica.

Su falta de capacidad presupuestal también se traduce en falta de talento bien remunerado y dotado de herramientas tecnológicas, justo lo que llevó a este país a una degradación de Categoría que, extrapolando los datos del Cicotur, que preside **Francisco Madrid**, le costó a las aerolíneas de México más de 20 mil millones de dólares (mdd) de pérdidas porque no tuvieron la flexibilidad temporal para crecer, cambiar rutas y horarios en el mercado transfronterizo con Estados Unidos y, sobre todo, porque saliendo de pandemia, recapitalizadas, no pudieron usar decenas de aviones nuevos que incorporaron a sus flotas.

Lo que molestó mucho es que en la AFAC organizaran una cena baile el 29 de septiembre pasado en una unidad habitacional militar para celebrar la recuperación de la CAT1, cuando ésta se perdió por incapacidad gubernamental hace casi dos años y medio para cumplir con las normas y métodos recomendados (SARPs) para la aviación civil internacional por la OACI.

La recuperación de la Categoría 1 no es motivo de festejo, al menos no por parte de quien fue responsable de su pérdida: el Estado.

Pero, además, pasaron de panzazo y si seguimos con esa autoridad sin recursos, pobre, sin personal y sin tecnología, repetiremos la historia muy pronto: ¿cree que México aguante otra degradación? Y mire que esta historia podríamos repetirla en prácticamente todas las autoridades que tienen responsabilidades de inspección y vigilancia. La austeridad "cala" profundo en el ciudadano, porque se expresa en ineficiencia de las tareas del Estado.

DE FONDOS A FONDO

#ISR... Vaya que crece el rechazo al régimen general de retención de ISR aplicable a los ingresos por intereses incluido en el artículo 21 de la Ley del ISR, pues propone una tasa de retención para 2024 de 1.48%, lo que contrasta con el 0.15% que se retiene durante el 2023. Es un concepto complejo, pero en las comisiones de Hacienda, de la Cámara de Diputados y la de Senadores, algunos legisladores están proponiendo la revisión de la fórmula de retención del ISR sobre los intereses obtenidos por el ahorro. Mire, la fórmula que se creó es complicada de aplicar porque considera los intereses promedio de valores gubernamentales y privados, generados durante un periodo anterior determinado, menos inflación. Cuando la inflación sube, la tasa de retención baja y cuando la inflación baja, ésta sube.

Por ejemplo. En 2019 la tasa de retención fue de 1.04%, en 2020 de 1.45%, en 2021 de 0.97%, en 2022 de 0.08%, en 2023 de 0.15%, y ahora la propuesta es de 1.48%.

¿Qué lo cambia?, la inflación. De hecho, en la propuesta del Ejecutivo se indica que las tasas de interés reales se han recuperado debido a que la inflación ha descendido de manera notable desde febrero de 2023, y que continúe desacelerándose durante 2024, mientras que las tasas nominales (sin descontar inflación) permanecen altas, por decisión de política monetaria de Banxico, para que la inflación continúe desacelerándose.

Sí, es alta la retención, pero el cambio de la fórmula podría suponer una tasa fija. Anteriormente era de 20% y se cambió a una fórmula que permitiera gravar las ganancias sobre intereses reales, no nominales. ¡Complejo!



FUNO: IPO de su división de parques industriales

El próximo lunes se realizará la asamblea de accionistas de Fibra Uno, FUNO, que dirige **Gonzalo Robina** y en la que se presentará a los accionistas una propuesta para escindir el negocio de parques industriales y colocar una nueva Fibra en la Bolsa Mexicana de Valores en la que estarían los activos industriales actuales de FUNO, más una aportación adicional de terrenos.

Robina acaba de regresar de un *road show* en Nueva York, y otra ciudades de Estados Unidos, además de París y Londres, en las que se reunió con los representantes de los principales fondos tenedores de acciones de FUNO para explicarles la propuesta.

El objetivo, una vez que tengan la autorización de la Asamblea, es realizar una oferta pública inicial que rompería la sequía de IPOs en la Bolsa Mexicana de Valores. **Robina** espera que la IPO pueda realizarse este mismo año, una vez que concluyan los trámites ante las autoridades financieras y el SAT.

La nueva Fibra dependerá de FUNO, pero tendrá sus propios activos de deuda y capital y será la primera que se emita en México dedicada a parques y bienes industriales.

La familia **El-Mann**, que encabeza **Moisés El-Mann**, presidente del Consejo de FUNO, seguirá al frente del grupo de control con el 30% de capital y la IPO será una oferta nacional e internacional.

POTENCIAL DEL NEARSHORING

La nueva fibra industrial busca aprovechar las ventajas y el potencial de inversión del *nearshoring* en México, de lo cual **Robina** está plenamente convencido.

Los datos para avalar su optimismo hablan por sí mismos. En México hay un total de 65 millones de metros cuadrados de naves y parques industriales, cifra que supera a la de toda América Latina incluido Brasil.

En Estados Unidos hay 650 millones de metros cuadrados en naves y parques industriales, pero en China hay

3 mil millones. Bajo un escenario conservador, asegura **Robina**, se estima que, al menos, 20% emigrará de China, aproximadamente 600 millones de m² y si México logra captar el 10% duplicaría la total superficie actual.

Reconoce también que el reto no es fácil, porque uno de los destinos favoritos es Vietnam, que tiene hoy 120 millones de m² en parques y naves industriales, el doble que México.

En el caso de FUNO, su división industrial, que aportaría a la nueva Fibra asciende a 6 millones de m² más una reserva territorial de 1.5 millones, pero la familia **El-Mann** aportará otros 1.5 millones en forma inicial, de una reserva total de 10 millones.

SIGUEN AL ALZA EXPECTATIVAS DEL PIB

Los analistas encuestados por Banco de México volvieron a subir su expectativa de crecimiento del PIB este año a 3.2% vs. 3% en la encuesta de agosto. También subieron la meta para 2024 de 1.6% a 1.9%.

Se mantuvieron optimistas, incluso más que el propio Banco de México en inflación, ya que bajaron su expectativa de 5.21% en agosto a 5.09% en el caso de la subyacente y la dejaron en 4.66% para cierre de este año en la inflación general.

AERÓMEXICO, NUEVAS RUTAS A EU

A partir de enero próximo, Aeroméxico tendrá 17 rutas adicionales a nueve destinos en Estados Unidos, tras la recuperación de la Categoría aérea I, de las cuales, cuatro saldrán de Monterrey, cuatro del AICM, dos del AIFA y el resto de Guadalajara, Querétaro, Mérida y Bajío.

La nueva Fibra dependerá de FUNO, pero tendrá sus propios activos de deuda y capital.



1234 EL CONTADOR

1. Las aerolíneas mexicanas comenzaron el despegue de nuevas rutas entre México y EU luego de más de dos años y medio de no poder aprovechar ese mercado de 30 millones de pasajeros. Lo más importante es que están buscando crecer su oferta desde otros centros de operaciones diferentes al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, al mando del vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño**. Ahora están abriendo las opciones para aeropuertos como el de Guadalajara, en manos del Grupo Aeroportuario del Pacífico y que dirige **Raúl Revuelta**, y en Monterrey, terminal que dirige **Ricardo Dueñas**. Y también habrá más oferta desde Mérida, eso, sin dejar de fuera al AIFA, al mando de **Isidoro Pastor**.

2. CONTPAQi, que tiene como presidente ejecutivo a **René Martín Torres**, invirtió 100 millones de pesos para abrir una nueva oficina en Guadalajara, Jalisco, con el objetivo de unificar a toda la compañía en una sola sede. En particular, porque está desarrolladora de software empresarial y contable surgió en esa ciudad en 1984, teniendo ahora más de 6 mil socios de negocios y 1.2 millones de empresas usuarias. La nueva sede se ubica en la Torre Interkone, donde la compañía ocupará 4 pisos que suman cerca de 3 mil 600 metros cuadrados para ser funcionales con más de 300 colaboradores al mismo tiempo, aunque la firma mantiene su esquema de trabajo híbrido.

3. El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), que preside **Graciela Márquez**, se anotará hoy un nuevo hit con la presentación de la primera edición de la Encuesta Nacional para el Sistema de Cuidados. Este instrumento enfocó sus preguntas en la demanda de cuidados de los hogares en México, las formas en que estos servicios se proveen, así como las características socioeconómicas de quienes los proporcionan. Es por eso que esta encuesta servirá para los tomadores de decisiones, con el fin de que puedan identificar áreas de oportunidad en la creación de un sistema de este tipo, que sea un detonador para que, en particular, más mujeres puedan insertarse en el mercado laboral del país.

4. El aumento al salario mínimo para el último año de gobierno es un tema que ya está sobre la mesa de trabajadores, empleadores y gobierno. Hasta el momento, se sabe que la propuesta inicial podría estar por encima del 20%, de acuerdo con **Ricardo Barbosa Ascencio**, presidente de la Comisión Nacional Laboral de Coparmex. Las empresas realizan sus presupuestos en septiembre y octubre, por lo que se prevé que sea en los próximos meses cuando se defina el porcentaje del aumento. En agosto surgió una iniciativa de la Confederación Patronal de la República Mexicana, liderada por **José Medina Mora**, para lograr un salario "digno" en México y que el ingreso mínimo sea de 12 mil 400 pesos mensuales.



¿Será cierto?

Versiones que deben ser tomadas con mucho cuidado aseguran que **Manuel Bartlett** podría dejar la dirección de la CFE para dar espacio al nuevo liderazgo de la Secretaría de Energía y dar una vuelta de tuerca a todo el sector.

Es claro que la política tomada durante esta administración está muy lejos de parecerse a los escenarios optimistas que se plantearon originalmente. De hecho, son más los problemas que se enfrentan que los que había antes de este gobierno. Habrá que estar muy pendientes.

REMATE APROVECHADO

A unos días que la FAA devolvió la categoría uno a la autoridad aeronáutica mexicana, han comenzado a darse buenas noticias que van mucho más allá de la cena-baile que, finalmente, no se realizó el viernes.

Aeroméxico, encabezado por **Andrés Conesa**, anunció 17 nuevos vuelos hacia los Estados Unidos como parte de su alianza con Delta. Se trata de siete vuelos saliendo de diversos puntos del país hacia nueve destinos. Partirán de Monterrey hacia Atlanta, Salt Lake City, Nueva York y Los Ángeles; desde el aeropuerto del Bajío irán hacia Atlanta y Detroit; de Querétaro irán a Atlanta y Detroit; de Mérida a Atlanta; de Guadalajara hacia Atlanta y Detroit. Desde el AICM irán a Detroit, Salt Lake City, Washington D. C. y Boston. Al AIFA le tocaron vuelos.

Con estas frecuencias se abre la puerta para que las líneas aéreas comiencen a recuperar el mercado que perdieron durante los 28 meses de esta administración que la autoridad aeronáutica mexicana, no la aviación nacional, perdió la categoría uno. Durante ese lapso la participación de mercado pasó del 35 a 15%, en detrimento de las empresas nacionales. Algunas estimaciones consideran que esto tuvo un costo por ahí de los 20 mil millones de dólares durante este lapso.

REMATE CUESTIONADO

El *Padre del Análisis Superior* considera que ya lejos de cuestionar si la fiesta de la AFAC que se canceló y algunos hasta han llegado a hablar del supuesto dispendio por parte de su director, **Miguel Vallín**, quizá sería bueno cuestionar la estructura de ingreso gasto de esta agencia.

Resulta que la AFAC genera ingresos del orden de los 2 mil millones de pesos, pero opera con un presupuesto de sólo 700 millones de pesos. Hay quienes dicen que es un mejor esquema el mantener separados los ingresos de la agencia con su presupuesto, porque esto generaría incentivos equivocados. Sin embargo, la realidad es que las misiones de la AFAC

son verdaderamente importantes, por lo tanto, deben tomarse con la mayor seriedad puesto que de ellas depende en muy buena medida la seguridad del transporte aéreo nacional.

REMATE DECEPCIONADO

Quienes esperaban que la nueva Mexicana de Aviación fuera un vínculo de comunicación entre regiones deben sentirse muy decepcionados. Arrancará vuelos el 2 de diciembre con destinos a Monterrey, Guadalajara y Cancún.

Los precios son bajos, pero tienen un problema verdaderamente serio: no se ve como vayan alcanzar el punto de equilibrio o cubrir los costos. Quizá no se requiere una línea aérea del Estado que gane dinero, pero sí que no lo pierda.

REMATE TRANSICIÓN

Prácticamente todos están de acuerdo en que el arranque del próximo gobierno será muy complicado sin importar quien gane las elecciones. Quien sea el titular de la Secretaría de Hacienda de **Xóchitl Gálvez** o **Claudia Sheinbaum** tendrá muy poco espacio para maniobrar.

Cuando se dio la transición entre los gobiernos de **Carlos Salinas de Gortari** y **Ernesto Zedillo** se desató la última crisis económica de un país acostumbrado a las de fin de sexenio, pero no a las de arranque de nueva administración.

Pedro Aspe, quien fuera el último titular de la SHCP de **Salinas**, se dedicó a realizar un cierre de administración de mucho oropel en la que los graves problemas fueron posponiéndose y, por lo tanto, haciéndose más graves.

Durante 1994 se apostó mucho por la buena suerte y se fue dejando a la economía con alfileres, esos que dijo **Aspe** que no debieron haberseles quitado. Lo común es culpar de todo a la incompetencia del primer secretario de Hacienda de esa administración, **Jaime Serra Puche**.

Este hombre ciertamente era muy incapaz y por eso la catástrofe se precipitó con mayor rapidez y virulencia, pero poco hubiera podido hacer cualquier otro en su lugar. Preocupantemente es el espíritu que flota en este cambio de administración. Así que se vuelve especialmente importante que en el cambio se elija a la mejor persona para una transición con pocos sobresaltos. Es momento de ir considerando los perfiles que bien podrían funcionar.

Uno que daría muchísima tranquilidad a los inversionistas sería **Gabriel Yorio**, puesto que ha tenido la sabiduría de hacer su trabajo de una manera institucional y **Página 7 de 7** con el bienestar de México.



Otra con Larrea y Ferrromex: querrela fiscal; 45% de aseguradoras ¿insolventes por IVA?

Se ha desatado una polémica sobre la necesidad de recursos del gobierno federal. Para el paquete presupuestal 2024, el gobierno obradorista está presentando un déficit público de hasta 4.9% del PIB, lo cual llamó la atención. De ahí se dijo que en el último año de gobierno del presidente **López Obrador** se continuaría con la política de no tener impuestos nuevos, ni cobrar más por los existentes. Y se daría seguimiento a cobrar a las grandes empresas.

QUERRELA POR 228 MDP

El SAT en años pasados les cobró a las grandes empresas (Femsa, Walmart, Mondelez, BBVA, La Comer, Alsea, Genomma Lab). Y ahora en el 2023 se fueron contra Ferrromex.

Ferrromex es la compañía ferroviaria propiedad de **Germán Larrea**. Nos dicen que fue el propio presidente **López Obrador** quien ya instruyó que se presente una querrela por defraudación fiscal por 228 millones de pesos contra la empresa Ferrromex, y ojo, también contra su presidente de Consejo, **Germán Larrea**. La querrela fiscal se presenta cuando se presume un delito.

EL ASOMBRO DEL PRESIDENTE CON FERROMEX

Ferrromex acaba de ser noticia también porque hubo otro enojo del presidente **López Obrador** contra Ferrromex.

El 19 de septiembre, Ferrromex dio a conocer que debía frenar sus trenes hacia la frontera norte, por la presencia de cientos y hasta miles de migrantes.

Los migrantes usan el ferrocarril para llegar a la frontera con EU. El problema es que los de Ferrromex son vagones de carga, no traen ningún sujetador ni de dónde agarrarse, por lo que los migrantes pueden sufrir accidentes fatales.

Al presidente **López Obrador** le llamó la atención que Ferrromex estuviera dando a conocer el tema, un tema delicado para las autoridades mexicanas, dada la crisis de migrantes en el país. El Presidente dijo: "Los dueños de los trenes (Ferrromex), de manera rara, inusual, sacaron un boletín dando a conocer que iban a parar los trenes, eso (no lo hicieron) ni siquiera cuando los maestros tomaron las vías allá en Michoacán varios días, no sacaron ningún boletín".

Anteriormente, Ferrromex tuvo que ceder al gobierno mexicano un tramo de su línea, la del Tren del Istmo, donde la línea ferroviaria se comunicaba con el puerto de Coahuila en el Corredor Interoceánico, una de las obras insignia de la presente administración.

Como vemos, la querrela fiscal en contra de Ferrromex y **Germán Larrea** se suma a los desencuentros entre Grupo México y el gobierno obradorista. Han existido otros desencuentros, desde la Mina Sonora, hasta la compra de Banamex, en que el presidente **López Obrador** sugirió que si **Larrea** no compraba Banamex, el gobierno lo podía hacer.

ASEGURADORAS Y CAMBIO DE CRITERIO PARA IVA

El tema fiscal no sólo va contra Ferrromex por defraudación fiscal. El SAT y el gobierno van a seguir buscando ingresos de las grandes empresas. Otro caso de revuelo, además de Ferrromex, es el de las aseguradoras.

En estos momentos, los análisis financieros hablan de 49 compañías de seguros que podrían caer en insolvencia regulatoria. Todo viene porque el SAT ha revisado diferencias entre el cobro y la devolución del IVA en las pólizas automotrices y de gastos médicos, entre otras. Es un cambio de criterio contable, que favorece al SAT, y en el que las aseguradoras tendrían que pagar actualizaciones y recargos millonarios al SAT. Se habla de 175 mil millones de pesos.

Sucedía que las aseguradoras pagan el siniestro, y calculan el IVA correspondiente para enterarlo o compensarlo en sus declaraciones de impuestos. Ahora el SAT ya no lo acepta.

El riesgo es la solvencia de 45% de las compañías aseguradoras, que, al tener que pagar dicha cantidad y reponer las nuevas reservas, podrían caer en insolvencia. El tema de los impuestos a grandes empresas fue la estrategia del SAT desde hace tres años. Y ahora, en lugar de realizar una reforma fiscal de ampliación de la base gravable, siguen buscando que paguen las grandes empresas. Desde luego, no está mal, éstas deben pagar impuestos. Pero no puede ser la única y exclusiva vía de conseguir ingresos. Debería existir una reforma fiscal para ampliar la base gravable.



Los adultos mayores van primero

Atender al adulto mayor de manera adecuada, personalizada y no solo vía digital es uno de los retos principales de todo el sector financiero; desde luego hay cada vez más de ellos afezados con las nuevas tecnologías, pero antes de eso, los que sí están cada día trabajando con personas de la tercera edad de manera directa en diversos procesos como trámites o venta de productos y servicios tienen, insisto, el gran reto de mejorar el trato hacia ellos.

En los últimos meses, diversos bancos e instituciones han trabajado en este tema, desde campañas de prevención de fraudes como hace Banco Azteca con videos ilustrativos

que envían por WhatsApp, hasta cambios en el modelo de atención de sucursales de Scotiabank o HSBC que dan preferencia a adultos mayores, o como Banregio que cuando reciben una llamada a su *call center* de un número identificado como un cliente de la tercera edad son dirigidos de forma automática a una atención telefónica rápida y sin tener que pasar por todos los números de remarcado que se piden en otros *calls*; ese banco recibe entre cuatro y cinco mil llamadas al mes de adultos mayores, y eso que sus clientes en ese segmento de edad son entre un 4 y 5 por ciento del total, desde luego que quizás en otros bancos de mayor tamaño seguir ese proceso

no es viable por el número de clientes, pero siempre hay oportunidades para innovar.

Es cierto también que a nivel gremial la Asociación de Bancos de México (ABM) ya tiene el decálogo sobre el tema y cada banco de manera interna está viendo como mejorar la atención a este grupo junto con las personas con discapacidad que merecen una atención especial y sobre todo adecuada, ya que muchos de los trámites a realizar son, según estadísticas, aclaraciones, consultas de saldos y traspasos, que aunque vía las aplicaciones bancarias se pueden realizar, **Página 3 de 9** no están familiarizados con las mismas y es un tema que dado el avance de la pirámide

poblacional a ser más adultos mayores es urgente se empiece a trabajar en ello.

Por lo pronto, es un tema que si o sí, Afores, bancos y aseguradores deben empezar de manera urgente a cambiar así como la educación financiera, mejorar el acceso y sobre todo la atención para los adultos mayores, e incluso, aquellos con más experiencia y con deseos aún de laborar tener la oportunidad de orientar a sus pares; ya veremos quien innova más y se compromete con este segmento de la población que ha trabajado ya mucho y debe recibir un trato de primera.

Y en el otro lado de la moneda, nos encontramos en el mes de la Semana Nacional de Educación Financiera que como saben ahora tendrá como sede presencial Los Pinos, pero mientras la fecha llega les cuento que este lunes la Bolsa Mexicana de Valores que dirige Oriol Bosch se unió a más de 75 bolsas de valores de todo el mundo para promover la educación financiera y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Como bien dijo Marcos Martínez, presidente del Consejo de Administración de Grupo BMV y como saben también expresidente de los

banqueros y que en su momento promovió estos temas en el gremio, la educación financiera es clave para que los mexicanos puedan acceder a mejores servicios financieros y por ende una mejor calidad de vida. Solo en el Grupo BMV más de 170 mil personas han sido formadas a través de algún producto educativo de la Escuela de la Bolsa, y el Museo de la Bolsa, que es gratuito, ha recibido a más de 170 mil visitantes desde que abrió sus puertas en abril de 2019 y así en diferentes frentes e iniciativas poco a poco buscan inculcar la cultura de la inversión. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Banxico puede bajar tasas en febrero

La semana pasada, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió dejar la tasa de referencia sin cambio en 11.25 por ciento, como era ampliamente esperado. Sin embargo, hubo cambios importantes en el comunicado que acompaña la decisión. Los tres mensajes que me llevé del comunicado son: (1) No habrá más alzas de tasas. Algunos participantes de los mercados financieros internacionales anticipaban que uno o dos miembros de la Junta de Gobierno pudieran haber votado por un alza de 25 puntos base (0.25 puntos porcentuales), cosa que no sucedió porque la decisión fue unánime; (2) no van a bajar la tasa de referencia este año ("No habrá recortes a la tasa de interés en México este año", 29 de agosto); y (3) la Junta de Gobierno no ha abandonado la idea de poder iniciar un ciclo de baja de tasas a inicios del año que entra. En mi opinión, creo que una forma de expresar eso fue no haber caracterizado el balance de riesgos para el crecimiento como "sesgado al alza". De hecho, la Junta de Gobierno decidió simplemente reemplazar la frase "...el balance de riesgos para el crecimiento se encuentra equilibrado..." en el comunicado de la reunión anterior (10 de agosto),



por "...la actividad económica muestra resiliencia y el mercado laboral continúa presentando fortaleza...", en el comunicado del jueves pasado.

¿Por qué considero que sí pueden bajar la tasa de referencia en febrero de 2024? Considero que a pesar del tono restrictivo (*'hawkish'*) del comunicado, incluyendo el alza de las proyecciones de inflación y las preocupaciones de que el mayor ritmo de actividad económica pudiera hacer todavía más lenta la convergencia de la inflación al objetivo, la Junta de Gobierno no ha abandonado

la idea de poder bajar tasas en febrero de 2024.

En mi opinión, hay cuatro factores que apoyan esto: (1) No haber caracterizado el balance de riesgos para el crecimiento como "sesgado al alza", en mi opinión, habla de que todavía hay preocupación de que se avecine una desaceleración económica global, sobre todo en los Estados Unidos y que eso tenga un impacto negativo en México. Asimismo, no vi convicción de que el mayor dinamismo de la actividad económica vaya a tener incidencia en la inflación. Si bien lo mencionan en el comunicado, lo ponen como un riesgo y no está en primer lugar, sino en cuarto; (2) considero que con el ajuste que hizo el *staff* de las proyecciones de inflación, no va a tener que hacer mayores ajustes en las próximas reuniones e Informe Trimestral, a menos que haya un choque totalmente inesperado. En mi opinión, los cambios que se hicieron a las proyecciones de inflación ya incorporan una menor velocidad de la caída del componente subyacente y una aceleración de los precios de la energía y de los productos agropecuarios. En particular, considero que para los precios de los agropecuarios ya están tomados en cuenta tanto los aspectos estadísticos del ciclo agrícola, como los efectos potenciales del fenómeno climático "El Niño" e inclusive los mayores precios de los granos después del fin del acuerdo de guerra entre Rusia y Ucrania para exportar granos ("Los peligros económicos de El Niño y La Niña", 22 de

agosto); (3) aunque esto es más una interpretación del mercado, fundamentado en una respuesta que dio la gobernadora Victoria Rodríguez hace dos Informes Trimestrales, "un periodo prolongado" se toma como dos reuniones de política monetaria. Todavía faltan dos reuniones este año (9 de noviembre y 14 de diciembre), por lo que si en la siguiente reunión eliminan "un periodo prolongado", para mí sería una señal de que sí pueden bajar la tasa en febrero; y (4) si hacemos un experimento mental y viajamos en el tiempo a febrero de 2024, considero que vamos a estar en un mundo caracterizado por: (a) Una economía global en desaceleración, en donde considero que habrá varias señales de debilidad económica en los Estados Unidos y probablemente en México también, con una inflación que recuperó la tendencia a la baja; (b) percepción de los participantes de los mercados que el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) ya habrá terminado de subir la tasas, a pesar de que es factible que todavía la suba 25pb en noviembre. Inclusive, en febrero ya podría haber señales de que en algún momento en el año podría iniciar un ciclo de baja de tasas; (c) un tipo de cambio peso-dólar muy bien comportado. Reconozco que hacia finales del año que entra podría haber presiones para el tipo de cambio debido al proceso electoral estadounidense, en donde algunos candidatos podrían difundir opiniones negativas sobre

nuestro país, pero no creo que esto se observe en febrero; y (d) en febrero del año que entra la “tasa real *ex ante*” se encontrará alrededor de 7.5 por ciento, un nivel no solo muy arriba del “rango neutral” de Banxico entre 1.8 y 3.4 por ciento, sino que arriba de 7.0 por ciento ha sido caracterizado por varios miembros de la Junta de Gobierno como “muy restrictivo”. Para estimar esta “tasa real *ex ante*”, se toma la tasa nominal de fondeo de Banxico, que se encuentra en 11.25 por ciento y que considero que en febrero –antes de la reunión de política monetaria–, se encontrará en el mismo nivel. A esta tasa se le “resta” la expectativa de inflación 12 meses adelante, *i.e.* la inflación esperada para el periodo febrero 2025/febrero 2024, que un servidor estima que estará alrededor de 3.5 por ciento. Por lo que, haciendo “la resta” de tasas $\{[(1+0.1125)/(1+0.035)]-1\}$ x100, queda en 7.5 por ciento.

Quiero expresar mi más sentido pésame a mi madrina Rebe y a mis primos Rebe, Monse y Eduardo, así como a mi tío Carlitos, mi tía Alda y a mis primos Mariana y Pedro por el triste, inesperado y sensible fallecimiento de mi tío Pedro Arnauda. Les mando un abrazo con mucho cariño a la distancia.

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

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



¿Será México el próximo Corea del Sur?

Este 2023 cumplió 25 años la “cuauhtemiña”, esa jugada con la que Cuauhtémoc Blanco resolvió una salida frente a dos jugadores que lo tenían acorralado en la esquina del campo, durante el Mundial de 1998.

En esos días, la economía mexicana era mucho más grande que la coreana. En este 2023 es completamente al revés. Corea del Sur presume un PIB de 1.8 billones de dólares, mientras que México, uno de 1.2 billones, de acuerdo con datos del Banco Mundial.

Ustedes conocen marcas como Hyundai, Kia, LG o Samsung. En

Corea probablemente no recuerdan ni al futbolista Blanco.

Lo que hicieron los coreanos es relativamente conocido pero se resume en entrenamiento... técnico, más que deportivo y toma de riesgos, particularmente de empresarios.

¿Será México el próximo Corea del Sur? ¿Podrá contar una historia similar de superación nacional? Puede ser absurdo o perfectamente posible.

Si confiamos en que el “nearshoring”, los bancos y otras empresas basadas en concesiones gubernamentales (Pemex, incluida) generen la riqueza que no han generado en años,

no vamos por buen camino.

Es necesario dar el beneficio de la duda a dos mujeres que aspiran a la Presidencia y ambas fueron entrenadas en habilidades técnicas, en el caso de Xóchitl Gálvez, o de ciencia, en el de Claudia Sheinbaum.

Independientemente de sus filias y fobias políticas, lo que sea que ocurrió durante este sexenio que ya casi acaba, dejó a México con orden en sus finanzas públicas y en vías a aumentar el tamaño de su poder manufacturero. Nuevos trenes, ductos de gas y plantas energéticas elevan ahora la posibilidad de que Oa-

xaca, Puebla, Veracruz y Yucatán atraigan fábricas.

Son positivas, pero esas plantas de coches o de máquinas no pagan bien, porque a eso vienen las inversiones de sus compañías, a ahorrar dinero, y no cambiarán la perspectiva mexicana. **Para Corea, el orden en sus finanzas y las fábricas fueron un punto de partida. ¿Qué hicieron luego, allá?**

Invirtieron intensamente en su plan de Educación Técnica y Formación Vocacional (TVET) y en educación STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas).

Brindaron acceso educativo universal y altamente competitivo, garantizando a todos el acceso a entrenamiento de calidad para elevar salarios y visión de su fuerza laboral.

Realizaron inversiones enfocadas en investigación y desarrollo, en inventos de productos y servicios dentro de instituciones académicas e incentivaron la colaboración entre profesores y empresarios.

Enfatizaron el aprendizaje continuo y la adaptabilidad a nuevas tendencias tecnológicas. Como la que representa hoy la ola de inteligencia artificial, por ejemplo, o las que vienen en camino.

Provocaron una estrategia para enviar estudiantes al extranjero para asimilar conocimientos y tecnologías avanzadas, que serían aplicados y adaptados al

regresar. **¿Para cuántas becas de esas alcanzaría un pedacito de lo invertido en la refinería de Tabasco?**

El ITESM presume ser la mejor universidad del país y suele compararse con otras universidades de Latinoamérica. Una competencia global es menos afortunada; aparece después del lugar 600 en ranking de Times Higher Education, en el que Corea del Sur tiene 17 universidades por delante de la institución regiomontana, tres de ellas (Seoul National University, Yonsei University y Korea Advanced Institute of Science and Technology) en el top 100.

La popular Samsung nació de una tienda de abarrotes. Mucho podría esperarse entonces de Femsa o de América Móvil, en México. Una ambición positiva puede guiar a los mexicanos y el gobierno no tiene que hacer mucho, acaso labores de coordinación y no estorbar; amén claro, de poner orden y evitar que criminales tomen el control de regiones enteras.

¿México podría tener su propia historia de éxito? Es una fantasía o una emocionante tarea por cumplir.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“El ITESM presume ser la mejor universidad del país y suele compararse con otras universidades de Latinoamérica”



Déficit: ni con melón ni con sandía



Algunos de los críticos al Paquete Económico del 2024 **ven una crisis el año que viene** pues consideran excesivo el nivel del déficit público propuesto, que será equivalente al 4.9 por ciento del PIB.

Las autoridades hacendarias **no ven riesgo alguno** y consideran que el alza del déficit no generará mayor problema pues se trata de un incremento de una sola vez.

Como casi siempre ocurre cuando en la discusión económica se hacen presentes los criterios políticos, creo que **ninguna de las dos partes tiene razón**, o si lo quiere ver de otra manera, **cada una tiene solo una parte de la razón**.

No se ve en el escenario una crisis en el 2024, al menos derivada del mayor déficit fiscal. Calificadoras como **Moody's o Fitch** así lo han señalado y **no piensan degradar la nota de México**.

Pero tampoco es tan claro que el crecimiento del déficit sea de una sola vez en caso de que no haya un incremento sustancial de la recaudación, lo que seguramente requeriría una reforma fiscal.

Vayamos por partes.

¿Por qué no se ve inminente una crisis fiscal si el déficit como proporción del PIB crecerá de 3.3 a 4.9 por ciento, es decir, en 48.5 por ciento en términos relativos de un año a otro?

La razón es que las calificadoras **le ponen más acento al saldo** de la deuda que al endeudamiento.

El déficit es un flujo, y el efecto que tiene éste en la capacidad de pago depende del nivel absoluto de la deuda.

En la definición más amplia de la deuda pública, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, terminará este año en el equivalente al **46.5 por ciento del PIB**.

Para **2024**, aun con el endeudamiento adicional, llegaría al **48.8 por ciento del PIB**, un porcentaje que está lejos de ser amenazante para la capacidad de pago del gobierno.

Hecha esta consideración, **¿por qué no es sustentable** la afirmación de que el crecimiento del déficit **será de una sola vez**?

El escenario previsto por Hacienda marca un nivel de 2.1 por ciento para 2025 y de 2.2 para el periodo de 2026 a 2029.

El argumento principal a propósito de que el crecimiento del déficit será de una sola vez es que se dedicarán recursos extraordinarios a la conclusión de las obras de infraestructura que ha emprendido esta administración.

Sin embargo, cuando se observa la previsión del Presupuesto, encontramos que la **inversión física para el próximo año** será de 888 mil 800 millones de pesos, es **23 por ciento inferior** en términos reales a lo aprobado en 2023.

En contraste, hay **fuertes incrementos** en el **costo financiero de la deuda**, en el programa para **adultos mayores** y en el pago de las **pensiones**, que son rubros cuyos incrementos no pueden considerarse de "una sola vez", y que eventualmente presionarían a las finanzas públicas en los años posteriores al 2024.

Como aquí le hemos comentado hasta el cansancio, aun si hubiera una baja próxima en las tasas de interés (cosa poco probable), las presiones derivadas de los mayores pagos por pensiones, así como del programa para adultos mayores, hacen **insostenible dejar sin cambios la estructura fiscal** en el país para el futuro próximo.

Se ve muy complejo que ello pueda hacerse efectivo en el **primer año de gobierno** ya que el paquete económico del arranque de la nueva administración tiende a tener un carácter básicamente inercial.

La oportunidad para realizar ese cambio vendrá en el curso de **2025**.

La iniciativa de reforma debiera ser enviada en el **periodo ordinario de sesiones** que va de **febrero a abril** de 2025, con objeto de que en el resto del año se hagan las adecuaciones legales y regulatorias necesarias para que empiece a hacerse efectiva en el año 2026.

Eso implica que el gobierno que gane las elecciones de junio del 2024 debiera trabajar para tener listas las propuestas a pocos meses de haber tomado posesión.

El cuadro puede complicarse si no hay mayorías en el Congreso y la negociación pueda resultar más desgastante e incierta.

Parecen distantes estos tiempos, pero si se quiere evitar una crisis fiscal en los próximos años, habrá que empezar a trabajar en esa propuesta.





Las tasas de largo plazo podrían seguir subiendo

Después de una breve pausa entre marzo y abril, las tasas de interés a largo plazo en Estados Unidos han retomado su tendencia alcista, experimentado un agresivo aumento en los últimos tres meses.

De finales de junio a la fecha, la tasa del bono del Tesoro a 10 años (T10) ha subido de 3.71 a 4.67%, mientras que la del bono a 30 años (T30) ha pasado de 3.86 a 4.79 por ciento. Estos movimientos han llevado la tasa del T10 a su nivel más alto en 16 años y la del T30 a su máximo en los últimos 13 años.

El aumento se aceleró notoriamente en septiembre, especialmente después del anuncio de política monetaria de la Fed. A pesar de que mantuvo la tasa de referencia sin cambios, como ya anticipaba el mercado, tanto el tono del comunicado como la conferencia de prensa, junto con las nuevas proyecciones macroeconómicas, enviaron una clara señal de que la Fed no tiene planes de reducir la tasa de fondeo en el futuro cercano.

Esto provocó un ajuste en las expectativas del mercado, que anteriormente anticipaban hasta cuatro recortes de un cuarto de punto en la tasa de fondeo para el 2024. Si las tasas a corto plazo se mantienen en el rango actual de 5.25-5.50% o incluso más alto, las tasas a largo plazo podrían continuar ajustándose al alza.

Aunque las tasas del T10 y T30 han al-

canzado niveles no vistos en más de una década, aún se mantienen por debajo del promedio histórico de la década previa a la crisis financiera del 2008-09. Adicionalmente, los niveles actuales son significativamente inferiores que el promedio de los 20 años previos a esa crisis.

Entre el 2008 y 2020 vivimos un periodo de tasas extraordinariamente bajas. Durante dicho lapso, la política monetaria se enfocó en combatir la deflación y fomentar el crecimiento económico, manteniendo tasas de interés a corto plazo cercanas a cero y aplicando programas de estímulo cuantitativos inusitados.

En contraste, en la actualidad enfrentamos una economía en expansión, un mercado laboral en pleno empleo y niveles de inflación por arriba de la meta de la Fed.

En este contexto, la Fed está enfocada en procurar la estabilidad de precios, implementando el aumento de tasas más agresivo en décadas y reduciendo gradualmente la posición en bonos del Tesoro a largo plazo que acumuló entre el 2008 y 2021. Además, los últimos tres años se han caracterizado por un nivel sin precedentes de estímulo fiscal en la época posguerra.

Aunque el déficit fiscal en Estados Unidos ha disminuido desde su punto máximo de 15% del PIB en el 2020, actualmente se ubica en alrededor de 9% del PIB, un nivel desproporcionadamente alto para una economía en expansión. Como consecuencia,

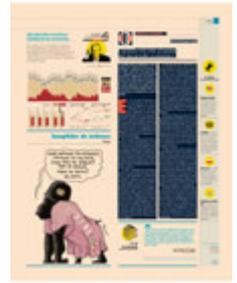
la deuda pública como porcentaje del PIB se incrementó de 63% en el 2005 a 123% a la fecha.

Estas crecientes necesidades de financiamiento del gobierno de Estados Unidos han generado un incremento importante en la oferta de bonos de largo plazo.

Al mismo tiempo, parece haber un menor interés por parte de los inversionistas en estos instrumentos, ya que la Fed está vendiendo bonos en lugar de acumularlos como en la década pasada y otros grandes inversionistas de deuda gubernamental estadounidense, como los gobiernos y bancos centrales de China y Japón, también están diversificando sus portafolios de activos.

En este escenario de mayor oferta y menor demanda de bonos, acompañado de expectativas de inflación, por encima del promedio de los últimos 20 años, y un deterioro en las finanzas públicas, no sería sorprendente que las tasas a largo plazo continúen aumentando hasta alcanzar los niveles observados entre 1997 y 2007, cuando el T10 promediaba cerca de 5% y el T30 5.2 por ciento.

Los aumentos en las tasas de los bonos a largo plazo generan un endurecimiento considerable en las condiciones financieras y pérdidas considerables para los tenedores de estos instrumentos que acumularon posiciones importantes durante la época de tasas bajas, incluyendo varias instituciones financieras.



Columna invitada

Antonio Domínguez Sagols

Carreras STEAM: el motor del desarrollo económico

Las industrias tecnológicas, la inteligencia artificial, la energía renovable y muchas otras áreas clave dependen de profesionales altamente calificados, si no invertimos en la educación de nuestros jóvenes en estas áreas, perdemos la oportunidad de ser líderes en la próxima revolución industrial y de mantenernos competitivos a nivel global.

En un mundo impulsado por la tecnología y la innovación constante, las carreras STEAM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería, Arte y Matemáticas) emergen como una oportunidad de la economía global del siglo XXI. La correlación entre los países que apuestan por estas disciplinas y su desarrollo económico es innegable. Pero ¿por qué son tan cruciales las carreras STEAM y cómo están vinculadas al auge del *nearshoring*?

Las carreras STEAM se han convertido en un pilar fundamental, ya que su influencia se extiende desde la creación de tecnologías hasta la resolución de problemas complejos, desde la producción de obras de arte innovadoras hasta el análisis de datos, en resumen, la demanda de profesionales capacitados en estas disciplinas está en constante aumento.

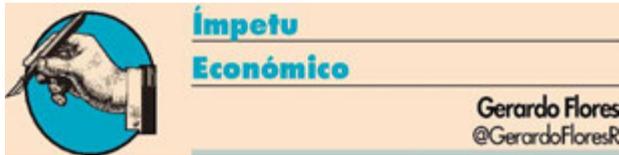
Por ello, a medida que avanzamos hacia un mundo cada vez más competitivo e interconectado, se vuelve más evidente la relación entre los países que promueven las carreras STEAM y su desarrollo económico. No es coincidencia que naciones como Singapur, Finlandia y Japón, que invierten en la educación e investigación en estas disciplinas, están cosechando recompensas económicas significativas. Las empresas buscan talento STEAM en todo el mundo y, por lo tanto, los países que producen profesionales altamente capacitados están mejor posicionados para atraer inversiones y liderar la economía global.

Los países que han cultivado una base de talento sobre estas carreras pueden ofrecer ventajas significativas en términos de competitividad. En el caso mexicano la proximidad geográfica a Estados Unidos y quien abiertamente impulsa políticas públicas para abandonar China, así como una fuerza laboral altamente capacitada en algunas ciudades como Monterrey, nos colocan en una oportunidad histórica que no podemos dejar pasar. Solo como referencia, Tesla seleccionó a Monterrey únicamente por contar con el número de ingenieros capacitados para enfrentar el reto que su industria requiere.

El Instituto Mexicano para la Competitividad (Imco) destaca la inminente llegada de una revolución laboral que demandará profesionales con competencias relacionadas con STEAM. Según el Foro Económico Mundial, se prevé que para el año 2025 surjan 97 millones de nuevos puestos de trabajo que se ajustarán a la nueva dinámica en la interacción entre las máquinas y los seres humanos.

En este contexto, estas carreras son esenciales para el futuro económico de México y de cualquier otra nación que aspire a beneficiarse del *nearshoring*. Las industrias tecnológicas, la inteligencia artificial, la energía renovable y muchas otras áreas clave dependen de profesionales altamente calificados, si no invertimos en la educación de nuestros jóvenes en estas áreas, perdemos la oportunidad de ser líderes en la próxima revolución industrial y de mantenernos competitivos a nivel global.

En última instancia, impulsar este tipo de carreras no es solo una inversión en el futuro, sino también una estrategia económica inteligente para el presente. Abrazar esta tendencia es una oportunidad que no podemos permitirnos perder, la preparación y el apoyo a las carreras STEAM son las claves para desbloquear un futuro de crecimiento, innovación y prosperidad económica.



La promesa de Internet: similar a la del sistema de salud como en Dinamarca

Era apenas enero de 2019. No llevaba ni 60 días en el cargo, y el presidente López Obrador se quejaba de que solo el 20 por ciento del territorio nacional tenía cobertura de Internet. El 11 de mayo de ese mismo año, el titular del Ejecutivo ya advertía a los operadores privados: *“les vamos a decir con mucho respeto a las empresas que han tenido las concesiones, háganse a un lado, porque ahora el gobierno va a poner su empresa para comunicar con Internet a todos los mexicanos”*.

Y así como ha ido pateando el bote con la fecha para el cumplimiento de su oferta de dotar a México de un sistema de salud como el de Dinamarca, así también lo ha venido haciendo con su promesa ligera de ofrecer conectividad de Internet a todos los mexicanos.

Dichas promesas o anuncios pueden encontrarse con facilidad en los discursos presidenciales a propósito de los informes de gobierno. Por ejemplo, el 10 de septiembre de 2020, en pleno confinamiento por los estragos que ya provocaba la pandemia del Covid-19 (cuya gravedad se resistió a reconocer durante un buen rato), en uno de esos lances a los que ha recurrido reiteradamente a lo largo de su gestión para anunciar el cumplimiento de alguna promesa o la conclusión de algún proyecto de obra pública, el presidente afirmó -lento de seguridad- que *“...en 2021 habrá señal en todo el territorio nacional...”*.

Sin embargo, un año después, el 1 de septiembre de 2021, también como parte de su discurso con motivo del informe de gobierno, ajustó su promesa, al señalar *“...y en 2023 la red cubrirá todo el territorio nacional”*. Ahora bien, cerca de año y medio antes, el 16 de marzo de 2020 ya se había atrevido a declarar que *“en 2022 el gobierno de la Cuarta Transformación habrá cumplido su compromiso de llevar el servicio de internet a todo México”*. Ese día, el equipo de comunicación de la presidencia difundió que *“tras reunirse en Palacio Nacional con representantes de Altán Redes, el jefe del ejecutivo anunció que el trabajo conjunto*

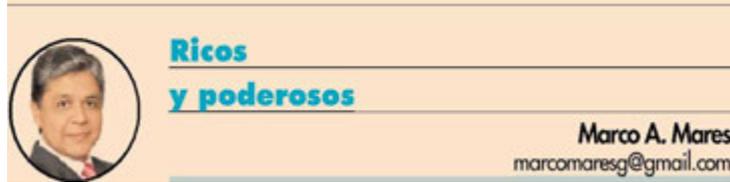
entre esta empresa y CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos, «avanza conforme a lo planeado»”.

Para el discurso por el informe de gobierno correspondiente a 2022, el presidente recurrió de nuevo a generar los espacios de confusión que su retórica le permite. En esa ocasión, ajustó de manera importante la promesa pues ya solo ofreció *“el año próximo terminaremos de alumbrar líneas de fibra óptica y se instalarán 2 mil 800 antenas para cumplir el compromiso de garantizar el servicio de Internet gratuito en escuelas, hospitales y espacios públicos en todo el territorio nacional”*. Es decir, en ese momento la promesa ya no era conectar a todos los mexicanos, solo escuelas, hospitales y espacios públicos.

Este año, nuevamente acotó su promesa. En su discurso del 1 de septiembre de 2023, López Obrador afirmó se refirió a *“lograr la meta de que en marzo del año próximo el internet esté al alcance del 94 por ciento de los mexicanos”*. Se trata de una meta que evidentemente no logrará con las infraestructuras de CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos y de Altán Redes, juntas.

Esta recopilación de declaraciones presidenciales permite exhibir que la promesa de llevar internet a todos los mexicanos no solo se fue aplazando en cuanto a su fecha de cumplimiento, sino peor aún, se fue ajustando para aventar hasta el 2024 una meta acotada, que ya no habla de conectar a los mexicanos, sino de que un porcentaje de mexicanos tenga a su alcance una red.

Es decir, el presidente pasó de ofrecer *“comunicar con Internet a todos los mexicanos”* a solo ofrecerles acercar la señal, si pueden pagar el servicio o no, ese es otro boleto. Bonita política pública. Lo documentado aquí con el caso del internet es el mismo método que ha usado para confundir a los mexicanos en otras áreas clave para el bienestar de los mexicanos como la salud o la educación. En buena parte de los casos, han sido promesas que se lleva el viento.



FUNO, en pos del nearshoring

En breve se realizará en la Bolsa Mexicana de Valores, la Oferta Pública Inicial (OPI) más importante y cuantiosa que se haya registrado desde el año 2017 y, en paralelo, se realizará la segregación del primero y más grande fideicomiso de inversión en bienes raíces en México, Fibra Uno.

La intención es crear una Fibra Industrial que buscará aprovechar la relocalización de empresas o nearshoring a través de la consolidación de todo su portafolio industrial, más la aportación de los bienes industriales de la familia El Mann.

Hay que decir que Fibra Uno, opera 623 propiedades a lo largo del territorio nacional. Hoy el valor de sus activos es de ¡330 mil millones de pesos!.

Entre los inmuebles que administra están algunos de los principales rascacielos, centros comerciales (Mítikah, tal vez la más emblemática) y parques industriales de México.

La Fibra Uno no desaparece. De hecho, será la "mamá" de la nueva Fibra Industrial, cuyo nombre todavía está en definición, y estará relacionada con el nearshoring y, bien podría llamarse F-NS.

Funo mantendrá proporcionalmente los flujos de su participación en el portafolio industrial.

FUNO no vende o se desinvierte de su portafolio industrial; FUNO planea mantener el control y consolidación de la Fibra industrial.

El director general adjunto de Fibra Uno, **Gonzalo Robina**, asegura que el *nearshoring* tendrá un impacto positivo para México equivalente o incluso superior al que tuvo en su momento la firma del Tratado de Libre Comercio Norteamericano (TLCAN), en los años 90s.

La segregación de Funo y la constitución de la Fibra Industrial se realizarán en virtud de la potencialidad del nearshoring en México.

Advierte el ejecutivo que en los últimos meses se ha visto un crecimiento importante en la demanda por espacios industriales en el país como consecuencia del crecimiento del sector logístico por el impulso del *e-commerce*, así como por la reubicación de las cadenas de valor y suministro globales.

México —dice— tiene una enorme oportunidad con el *nearshoring* porque es un país con vocación de producción, y requiere expandir su capacidad de espacios industriales.

Los números muestran con claridad la dimensión del reto. Estados Unidos tiene 650 millones de metros cuadrados de naves industriales. Es un país 3 veces más grande que México.

China tiene 3 mil millones de metros cuadrados de naves industriales. Y es precisamente de China de donde se están saliendo las empresas para ubicarse cerca de EU.

Si México pudiera captar al menos el 10% de lo que salga de China, podría tener un enorme beneficio. México podría duplicar al menos su actual capacidad de naves industriales que suman 65 millones de metros cuadrados.

Esa cantidad se construyó desde los años noventa hasta la fecha. Aunque

el pionero de los parques industriales en los años 60s, fue **Jaime Bermúdez** en la época de las maquiladoras y posteriormente fundador de la Asociación Mexicana de Parques Industriales Privados.

Moises El Mann Arazi es el presidente del consejo técnico de Fibra Uno que opera como un fideicomiso de inversión, cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y es posible adquirir certificados bursátiles.

Los hermanos **Moisés, André y Max El-Mann Arazi** son las personas tras la administración de este fideicomiso que en poco más de una década pasaron de 40 a las 623 propiedades en los últimos 11 años.

Robina tiene claro que México tiene una gran oportunidad con el *nearshoring*, pero también tiene enormes desafíos.

Hacen falta –apunta– energías limpias, distribución eléctrica, eficiencia en las aduanas y puertos, agua y personal capacitado.

Anota que hay muchos proyectos de energía limpias paradas y que muchas de las soluciones que se requieren las puede realizar la iniciativa privada. Del sector público se requiere más inversión en infraestructura.

El Corredor Transístmico tiene mucha potencialidad y FUNO tiene inversiones y planes en Salina Cruz, Coatzacoalcos y Quintana Roo.

La amenaza o competencia para México es Vietnam pues tiene 120 millones de metros cúbicos de naves industriales.

La ventaja de México frente a China es que su mano de obra ya es más cara que la mexicana.

Funo convoca a asamblea para el próximo 9 de octubre y planea realizar la OPI este mismo año, luego de que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el SAT den las autorizaciones correspondientes.

Cuando se escucha que además de optimismo hay cuantiosas inversiones, como las que hará Funo, el *nearshoring* deja de ser etéreo. Ojalá que México aproveche ese tren llamado relocalización.



Qué enseña la huelga de las automotrices respecto al cambio climático

NUEVA YORK – La primera huelga del sindicato United Auto Workers (UAW) contra las “tres grandes” (General Motors, Ford y Stellantis, propietaria de Chrysler) resalta la necesidad de alinear la acción climática, el crecimiento económico y los derechos de los trabajadores. Las políticas públicas tendientes a aumentar la producción de vehículos eléctricos y sus ventas pueden movilizar la innovación y la inversión del sector privado en modos que beneficien a los trabajadores. Pero para hacer realidad ese potencial hay que reconsiderar el papel del Estado y de los trabajadores como impulsores de cambios económicos positivos a gran escala.

UAW dejó en claro que no se opone a la transición a una economía descarbonizada, pero insiste en que el cambio debe incluir la creación o preservación de empleos de calidad. De esto se desprende que, si la “transición verde” no produce justicia laboral y económica plenas, no tendrá suficiente apoyo político y fracasará al empezar. Y no nos engañemos: sólo el Estado tiene la capacidad de impulsar esta transformación económica y asegurar que mejore las vidas de

los trabajadores. He aquí lo que debe hacer.

En primer lugar, el Estado puede y debe hacer más en el sentido de fijar una dirección general para la inversión, la innovación y el crecimiento. Estableciendo objetivos o “misiones” audaces en materia climática, con metas ambiciosas y medibles, el Estado puede movilizar la inversión pública y privada y alentar la innovación multisectorial.

Por su naturaleza, misiones relacionadas con el clima, por ejemplo el abandono del motor de combustión interna, la descarbonización de la red eléctrica y la reducción del consumo de material en la industria del acero (como ha hecho Alemania), colaborarán en la lucha contra el cambio climático y crearán enormes oportunidades para aquellas empresas que estén alineadas con esos mismos objetivos. Pero para que esta estrategia tenga efectos dentro del horizonte temporal fijado por los científicos, se necesitará un sentido de urgencia y atención focalizada propio de una movilización de tiempos de guerra.

Ocasiones como esta suelen alentar la innovación y facilitar la inversión privada a gran escala. De hecho, en momentos clave de la historia, han fomentado una mayor apreciación de los esfuerzos de la clase tra-

bajadora.

Un ejemplo patente es el papel que tuvo durante la Segunda Guerra Mundial Walter Reuther, de UAW (el mismo sindicato que hoy está en huelga). Además de aborrecer el fascismo, Reuther vio en aquel momento una oportunidad para los trabajadores. En 1940, bajo su liderazgo, UAW exigió, con éxito, que las automotrices estadounidenses aceleraran la conversión al modo de producción de tiempos de guerra respecto de los plazos que proponían las gerencias. Sin esta posición proactiva del sindicato, es probable que la movilización bélica de los Estados Unidos hubiera demorado mucho más, o incluso fracasado.

En segundo lugar, los gobiernos pueden poner como condición para el acceso a financiación pública que las empresas receptoras implementen políticas laborales justas, limiten la recompra de acciones, pongan sus operaciones en línea con los objetivos climáticos y reinviertan ganancias en los trabajadores y en investigación y desarrollo. Uno de los modos de hacerlo es resignificar los programas de subsidios ya existentes, usándolos para incentivar a la industria automotriz y a

sectores relacionados a llevar adelante una transformación compatible con una transición verde justa. La fijación de condiciones para la recepción de subvenciones públicas, la compra de títulos de deuda o acciones, el otorgamiento de beneficios fiscales y otros incentivos son poderosos recursos para maximizar la creación de valor público.

Por ejemplo, la Ley CHIPS y Ciencia y la Ley de Reducción de la Inflación en los Estados Unidos incluyen algunas cláusulas que limitan la recompra de acciones y fijan requisitos en relación con la distribución de ganancias, las condiciones laborales, los salarios y la provisión de capacitación y contratos de aprendizaje a los trabajadores, pero aunque estas medidas son importantes, la estrategia industrial de los Estados Unidos todavía no garantiza un poder económico suficiente para los trabajadores. Hacerlo es esencial para generar el nivel de apoyo amplio que demanda la transición a una economía descarbonizada.

Finalmente, los gobiernos deben abandonar el hábito de delegar tareas a consultoras, y en vez de eso invertir en la creación de capacidades propias. De lo contrario, no podrán exhibir el liderazgo necesario para alinear los objetivos de crecimiento, climáticos y laborales.

Volviendo al ejemplo de los Estados Unidos, las últimas leyes de política industrial reflejan una comprensión de la cuestión, pero sus disposiciones en materia laboral son bastante desparejas. Las deficiencias son particularmente evidentes en el sector automotriz. Durante la pandemia de Covid-19 a los trabajadores se los consideró "esenciales" y se les pidió trabajar en entornos de alto riesgo, pero después no han tenido una participación justa en las ganancias corporativas de las automotrices, a pesar del importante nivel de apoyo estatal que recibió la industria a partir de la crisis financiera del 2008.

Ahora estas fallas en la protección de los trabajadores son una amenaza contra la viabilidad política de la transición verde en su totalidad. Hace unos meses, el presidente de UAW, Shawn Fain, expresó temor a que la desatención a los derechos de los trabajadores de la línea de producción en el proceso de adopción del vehículo eléctrico lleve a

que los fondos públicos movilizados por la administración Biden terminen subsidiando la destrucción de la clase media trabajadora de la industria automotriz.

¿De qué manera? Basta ir a un lugar como Lordstown (Ohio) para hallar que las plantas de ensamblado de General Motors, que emplean a trabajadores sindicalizados por 32 dólares la hora, mientras que las nuevas fábricas de baterías (que en parte son propiedad de la misma empresa) parten de un salario inicial de sólo 16.50 dólares por hora. No extraña que UAW haya organizado una exitosa campaña de sindicalización allí.

Para que la lucha contra el cambio climático sea eficaz es necesario que los gobiernos fijen un rumbo claro para el crecimiento, con una economía sostenible e inclusiva como objetivo final. El financiamiento público y las alianzas con empresas tienen que estructurarse de modo tal que comparta mejor las recompensas de la transición con los trabajadores y la ciudadanía, y no sólo los riesgos.

Lo que proponemos no es muy distinto de lo que se han planteado como objetivo dirigentes políticos como el presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, y el canciller alemán Olaf Scholz. Pero aún tienen que hacer más. Cuando en los piquetes de UAW en Toledo (Ohio) se corea "sin justicia no hay Jeeps", las autoridades deben reconocer que hay allí un subtexto crucial: "sin justicia, no hay transición". Para impulsar la innovación con la escala y rapidez necesarias para evitar una catástrofe climática, los gobiernos deben instituir un nuevo contrato social con las empresas y la mano de obra. Mientras la creación de empleo de calidad y los derechos de los trabajadores se consideren agregados opcionales en la lucha contra el cambio climático, la batalla estará perdida.

Mientras que algunos empleos y los derechos de los trabajadores consideran complementos opcionales en la lucha contra el cambio climático, esta es una batalla perdida. Como muestra el ejemplo de United Auto Workers, las nuevas estrategias industriales deben hacer más que simplemente empoderar a las personas trabajadoras. Llevarán acabo



**Mariana
Mazzucato**

Fundadora y
directora del
Instituto para la
Innovación y el
Propósito Público
en el University
College de
Londres, preside
el Consejo sobre
la Economía de
la Salud para
Todos de la OMS
y es autora de *The
Entrepreneurial
State: Debunking
Public vs. Private
Sector Myths*.



Damon Silvers

Es profesor
visitante de
Práctica de
los Mercados
Laborales y la
Innovación en el
Instituto para la
Innovación y el
Propósito Público
en el University
College de
Londres.





Llega la revolución de los vehículos eléctricos a la industria alemana

MÚNICH – En la exposición del automóvil IAA que se llevó a cabo en septiembre en Múnich, el canciller alemán, Olaf Scholz, hizo un llamado a los fabricantes de autos nacionales, instándolos a ver con buenos ojos la competencia de Asia en lugar de intentar frenar la llegada de vehículos eléctricos fabricados en China. Ningún otro país, insistió, podría igualar la experiencia en materia de ingeniería automotriz de Alemania. Sin embargo, si bien la aseveración de Scholz era claramente válida en la era dorada del motor de combustión interna, Alemania carece de la experiencia necesaria para competir directamente con los fabricantes de VE chinos.

Las automotrices europeas se han demorado en aceptar la revolución de los VE. Volkswagen, por ejemplo, enfrentó contratiempos en China durante la pandemia del covid-19. Para cuando China empezó a reabrirse, las marcas locales como BYD y Nio habían duplicado la cantidad de modelos eléctricos que ofrecían. Y la mayoría de estos vehículos ya no eran solo más baratos, sino también superiores a las ofertas de Volkswagen.

En tanto los fabricantes de autos alemanes lidian con precios altos de la energía luego del embargo energético de Rusia, los

fabricantes chinos están fijando sus miras en Europa. En un giro histórico, 2022 representó el primer año en que Europa importó más autos de China de los que le exportó al país.

La sustitución del motor de combustión interna presenta una oportunidad estratégica para China, cuyas automotrices ya dominan los mercados globales para baterías y tecnologías de energía limpia. El sector manufacturero de Europa -especialmente el de Alemania- pronto podría enfrentar un "shock chino" comparable al que tuvo lugar tras el ingreso de China a la Organización Mundial de Comercio en 2001.

Es mucho lo que está en juego. Como observa Gideon Rachman, si "los BYD chinos reemplazaran a los BMW alemanes en las autopistas alemanas", los partidos antiliberales de extrema derecha -adeptos a sacar provecho de los reclamos económicos- podrían verse beneficiados con una disparada de su popularidad. La industria automotriz ofrece casi 1.3 millones de empleos directos e indirectos, que representan casi el 7% de la economía de la Unión Europea y alrededor de una tercera parte de su gasto local en investigación y desarrollo.

La perspectiva de que China se asegure un dominio en otra industria más ha encendido las alarmas en Estados Unidos y la UE. Estados Unidos impuso un arancel del

27.5% a los autos de fabricación china en la presidencia de Donald Trump, y la Ley de Reducción de la Inflación, sancionada por la administración del presidente Joe Biden, incluye incentivos para producir autos y baterías en Norteamérica.

Por su parte, la UE ha impuesto un arancel del 10% a los autos importados. Si bien hay subsidios nacionales europeos para VE que todavía se aplican tanto a las importaciones como a los modelos de fabricación doméstica, la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, recientemente anunció una investigación anti-subsidios de los VE fabricados en China, argumentando que podrían estar "distorsionando" el mercado europeo. Las empresas europeas suelen ser "excluidas de los mercados extranjeros" y "se ven perjudicadas por competidores que se benefician de gigantescos subsidios estatales".

La investigación de la UE está muy demorada, pero todavía podría tener un impacto significativo. En los últimos veinte años, el gobierno chino ha subsidiado de manera intensiva a su industria de VE, dominando la cadena de suministro, desde las materias primas hasta la producción.

Al subsidiar los vehículos eléctricos y autónomos, China distorsiona la competencia y les ofrece a sus industrias domésticas una

ventaja comparativa duradera.

En las industrias que se caracterizan por curvas de aprendizaje y economías de escala dinámicas, la producción pasada determina la producción actual. En un trabajo clásico que introdujo el concepto de las curvas de aprendizaje en los modelos comerciales, el economista y premio Nobel Paul Krugman demostró que los subsidios podrían acelerar el proceso de aprendizaje e impulsar la productividad de los sectores subsidiados, colocando así a los competidores en una desventaja permanente.

El argumento teórico de Krugman recientemente ha encontrado respaldo empírico en una investigación del economista de Oxford Nathan Lane. Lane utilizó la estrategia industrial sectorial de Corea del Sur durante la presidencia de Park Chung-hee como un experimento natural y descubrió que, en promedio, las industrias subsidiadas experimentaban una tasa de crecimiento promedio un 80% superior que las no subsidiadas. Fundamentalmente, esta ventaja de crecimiento persistía inclusive después de eliminarse los subsidios, acentuando los efectos del aprendizaje.

Con más de una década de experiencia en la producción de VE y favorecidos por los subsidios gubernamentales, los fabricantes de automóviles chinos tienen un liderazgo significativo en este mercado respecto de sus contrapartes europeas. Pero implementar aranceles temporarios a las importaciones podría darles a las automotrices europeas el respiro que necesitan para recorrer la curva de aprendizaje de los VE, penalizando a la vez a China por violar las reglas de la OMC.

Como sostuve recientemente, Alemania podría zanjarse la brecha de conocimiento en el campo de los VE y de los autos autónomos aplicando la política industrial de China a la inversa. En los últimos 20-30 años, China atrajo inversión extranjera directa a través de empresas conjuntas, particularmente con fabricantes de autos

alemanes. Esta estrategia, que le permitió a China dominar el motor de combustible interno, también la ayudó a convertirse en un líder global en el mercado de VE.

Si trabajaran con los fabricantes de VE y baterías chinos, las automotrices alemanas podrían adquirir la experiencia técnica necesaria para seguir siendo competitivas a nivel global. La Comisión Europea podría intermediar en este tipo de alianzas, ofreciéndole a China acceso a su mercado a cambio de un compromiso de invertir en Europa y crear empresas conjuntas con compañías europeas.

● **Mientras los fabricantes de automóviles alemanes añoraban la era dorada del motor de combustión interna, las empresas chinas obtuvieron una ventaja casi insuperable en los vehículos eléctricos. Al formar empresas conjuntas con fabricantes chinos de vehículos eléctricos y baterías, las empresas alemanas podrían adquirir los conocimientos necesarios para seguir siendo competitivas a nivel mundial**





La relación bilateral, más allá de sus Presidentes

En el 2020, el entonces presidente de Estados Unidos, Donald Trump, contó con un porrista que desde la frontera sur no tuvo empacho en ir hasta el Jardín de las Rosas de La Casa Blanca para mostrarle su respaldo abierto y descaro en su intento de reelección.

Sólo que ahora, cuatro años después, si Andrés Manuel López Obrador quiere repetir la dosis de apoyar de manera incondicional al republicano, quien parece inevitable que esté en la boleta, tiene que tomar en cuenta que en el Salón Oval despacha un Presidente demócrata que ya tomó nota de las simpatías del presidente mexicano.

Por los tiempos electorales, para el momento en que empiecen las campañas presidenciales en Estados Unidos, ya habrá un Presidente, o Presidenta, electo y para cuando sean las elecciones en aquel país, López Obrador ya debería estar en el retiro en su rancho de Chiapas.

La relación entre los dos gobiernos es institucional porque, afortunadamente, antes del inicio del régimen lopezobradorista ya existía un entramado de acuerdos, leyes y pactos que han regido por décadas el contacto bilateral.

Las dos naciones tienen vínculos que van mucho más allá de la duración de sus gobiernos, sólo que esas administraciones deben cuidar la calidad de esa relación.

Hay temas en la relación bilateral México-Estados Unidos que pueden esperar 364 días para ver su viabilidad. Por ejemplo, ver si se recompone la disponibilidad energética para hacer de Norteamérica una región común para la fabricación de semiconductores y depender así menos de China.

Hay otros asuntos que se han postergado y que, inevitablemente,

en el 2024 electoral en los dos países habrán de tomar relevancia, como la larga lista de disputas comerciales que pasan por los energéticos, la agrobiotecnología, metales industriales, los temas laborales y muchos otros asuntos regulados por el T-MEC.

Pero hay problemas de la máxima prioridad para el gobierno de Washington, como migración y narcotráfico, que necesitan atención inmediata y difícilmente aceptan una respuesta ideológica.

Claro, López Obrador puede adornar los encuentros que tendrá entre hoy y el jueves con funcionarios de Estados Unidos con todo tipo de declaraciones en sus mañaneras, pero lo que buscan los funcionarios de la administración del presidente demócrata Joe Biden son acciones.

Estos días estarán en México el secretario de Estado, Anthony Blinken; el secretario de Seguridad Nacional, Alejandro Mayorkas; el fiscal general, Merrick Garland, y la asesora de Seguridad Nacional de la Casa Blanca, Liz Sherwood-Randall, además, de otros funcionarios enviados de La Casa Blanca.

El encuentro central será entre López Obrador y Blinken y los temas centrales son el fentanilo y la ola migratoria que se vive en la frontera norte.

Los dos temas son de enorme interés político, de seguridad y salud para el gobierno de Estados Unidos y las respuestas que espera Washington por parte del gobierno mexicano son del tamaño de la militarización que implementó López Obrador ante la orden de Trump o de la extradición de Ovidio Guzmán.

La relación entre los dos países va mucho más allá de la empatía o no de sus dos gobiernos, los problemas bilaterales son más grandes que los gustos de sus Presidentes y, por lo tanto, las soluciones tienen que superar los humores de sus mandatarios.



Familia Robinson eleva interés en Bachoco

Sky México presentó Sky+

Tesla desacelera ventas

Mejora calificación de Gentera

Industrias Bachoco, el mayor comercializador de productos avícolas y otros alimentos en México, anunció que sus principales dueños, la familia Robinson Bours, elevaron de 97.7 a 99.1% el interés que tienen de la empresa tras la oferta de compra para deslistarla del mercado de valores.

Los accionistas lograron adquirir, mediante oferta pública dirigida a los dueños minoritarios, 8.2 de las 13.6 millones de acciones que no estaban en sus manos, o 60% del objetivo, equivalentes a 1.4% del capital de la empresa.

En la oferta, necesaria para deslistar a la compañía del Registro Nacional de Valores (RNV) y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), la familia Robinson ofreció 88.26 pesos por acción, por lo que para saldar la transacción tendrá que pagar 724.2 millones de pesos (41.4 millones de dólares).

La propuesta de compra, que dio una valuación a Bachoco de 3,021 millones de dólares, abarcó del 1 al 29 de septiembre y está previsto que la liquidación suceda el 4 de octubre.

Sky México, una empresa de telecomunicaciones y televisión satelital propiedad de Grupo Televisa, presentó su servicio Sky+ que consiste un nuevo decodificador que agrupa su programación, junto con los contenidos de las principales plataformas de streaming.

El decodificador incluye además funciones de inteligencia artificial (IA) a fin de presentar programación personalizada y preferente del usuario. El nuevo aparato de Sky funciona con el sistema operativo Android.

Algunas de las plataformas de streaming que aglutina Sky+ son: HBO Max, Universal+, Star+, Disney+ y ViX Premium.

El servicio Sky+ estará disponible en paquete básico con un precio de 299 pesos al mes y un paquete premium que tendrá un costo de 499 pesos mensuales. Como parte del lanzamiento de este producto Sky México contrató al entrenador

portugués José Mourinho como embajador de su campaña publicitaria.

El fabricante estadounidense de vehículos eléctricos Tesla desaceleró tanto la producción como sus entregas de unidades durante el tercer trimestre de este año, después de que tuviera que pausar en algunos de sus sitios de fabricación por actualizaciones.

Las entregas en el tercer cuarto del año cayeron 6.7% frente al trimestre inmediato anterior a 435,059 vehículos, en tanto la producción disminuyó 10.2% a 430,488 vehículos.

En anterior llamada con inversionistas, Elon Musk, fundador y director de Tesla, ya había advertido que la producción del tercer trimestre sería menor ante algunos cierres para realizar actualizaciones de fábrica, impactando la producción en el periodo.

Lo anterior, en medio del lanzamiento de su camioneta Cybertruck, de la cual comenzó la producción en julio, casi cuatro años después de que se diera a conocer el prototipo de dicho modelo.

La desaceleración podría despertar las preocupaciones relacionadas con que la empresa podría disminuir los precios para impulsar la demanda, como lo ha hecho anteriormente, reportaron medios internacionales.

Gentera, una financiera mexicana especializada en otorgar financiamiento a personas de bajos ingresos, recibió un incremento en el precio objetivo de sus acciones por parte de Citibanamex, ante la expectativa de que presente un aumento modesto en su cartera crediticia en los próximos meses.

Los analistas de esa institución subieron el precio objetivo para las acciones de Gentera 4% de 21 a 22 pesos por título y mantuvieron su recomendación en 'neutral'.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

El futuro aeroportuario en CDMX

Una vez que se ha decidido restringir los slots en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) lo que este gobierno espera es que el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) se llene de vuelos, pasajeros y negocios. Mucho nos tememos que este deseo no logrará efectos inmediatos y no por falta de presiones sino porque, como pasajeros, los usuarios no sólo necesitan que estén los aviones allá, sino que el acceso de ida, pero sobre todo DE REGRESO, sea fácil.

Más allá del hecho de que un aeropuerto nuevo, que no sea una mudanza completa, jamás se llena de la noche a la mañana (cosa que nadie se ha animado a explicarle al presidente), de manera incomprensible tampoco se les ha ocurrido crear un "enlace vehicular" (*shuttle*) de ida y vuelta entre el AIFA y lugares accesibles, como podría ser el AICM y, ¿por qué no?, algún edificio de la Sedena en el área de Polanco, parecido a lo que se hizo hace varios años entre el aeropuerto de Toluca y la Ciudad de México y que, al final, permitió que los pasajeros tuvieran una conexión rápida y segura.

Alegar que hay una autopista de ocho carriles entre Ecatepec y Tecámac y de ahí al AIFA, no sirve de nada: el pasajero, es decir, el protagonista de la historia del viaje en avión, necesita un acceso seguro, con lógica económica y que le dé certeza de que no va a perder su vuelo. Y, algo más, de regreso necesita saber que llegará con bien a su casa con todo y su equipaje.

El problema es que pareciera ser que se confunde al pasajero con la tropa. Esta última no tiene opciones y además, está ahí para obedecer. El pasajero tiene derechos y además tiene el poder de decidir. Se trata de hacérselo fácil, de entender que no tiene la obligación de ir a un lugar determinado, sino que hay un concepto que opera como la ley de la gravedad: el mercado.

El problema de restringir los vuelos en el AICM es que la fuga se dará hacia los aeropuertos que ya tienen masa crítica: Monterrey, Guadalajara, Tijuana, Cancún, Vallarta, etc., es decir, en general el norte del país seguirá creciendo en conectividad y por tanto en su economía, lo cual está muy bien, pero será en detrimento de la Ciudad de México (el mayor centro de conectividad aérea del país) y del sur, que no tiene opciones para mejorar sus aeropuertos porque no hay masa crítica.

Para constatarlo basta ver el cuadro de rutas que han planeado las aerolíneas mexicanas, una vez que la autoridad aeronáutica recuperó la Categoría 1 en seguridad aérea que establece la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA)... de 55 rutas, apenas 2 saldrían del AIFA hacia EU y son, irónicamente, de Aeroméxico (la línea que más odia el presidente y la que más vuelos tiene desde el AIFA).

La mayor parte de las rutas está planeada al norte del país: Monterrey, Guadalajara, Tijuana, Bajío, Zacatecas, La Paz, San José del Cabo, Vallarta... y al final pasará lo que, dijeron, se buscaba revertir: será el norte del país el que siga creciendo. Por eso es importante una política de Estado.



Me cuesta mucho trabajo entender por qué mucha gente todavía no sabe que el dinero que tienen en la afore es su dinero.

Incluso todavía hay mucha gente que ha trabajado en el sector formal y que nunca se ha inscrito en una afore (pero tiene una que le han asignado). No saben ni en dónde está su dinero, ni cuánto tienen.

En el camino me he encontrado también a un montón de personas que nunca abren sus estados de cuenta. Otros ni siquiera lo reciben, porque no han actualizado sus datos. Entonces no tienen idea de cuánto tienen acumulado y mucho menos cuánto dinero van a necesitar para lograr una pensión digna cuando ya no puedan trabajar.

¿Por qué ese descuido? El dinero que está en nuestra cuenta individual es nuestro y además está invertido para que crezca en términos reales en un horizonte de largo plazo (en plazos menores puede haber volatilidad, como es normal en cualquier inversión).

Al ser nuestro dinero, también nos tenemos que ocupar de él. Tenemos que asegurar que esté en el mejor lugar posible. Pero también debemos saber cuánto es y para cuánto nos va a alcanzar en el futuro, si no hacemos aportaciones adicionales. Tenemos que verificar además que nuestro patrón haga en tiempo las aportaciones cada bimestre, porque de eso depende nuestro futuro.

Ahora bien, es muy probable que las aportaciones obligatorias no sean suficientes para obtener la pensión que realmente vamos a necesitar si queremos mantener



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.mx

No descuides el dinero que tienes en tu afore

nuestra calidad de vida en el futuro. Entonces, tendremos que ver cómo las complementamos con ahorro voluntario y entender cuánto tendríamos que aportar cada mes.

Es importante no dejar esto para después, porque la cantidad que necesitaríamos poner de nuestro bolsillo será exponencialmente mayor.

¿Cómo elegir la mejor afore?

Yo siempre he dicho que la mejor Afore es aquella que consistentemente está en la parte superior de las tablas de rendimiento neto de la Consar y que además tenga los servicios que estamos buscando. También hay que fijarse que sus comisiones estén dentro del mercado, pero hoy todas cobran más o menos lo mismo. La idea aquí simplemente es verificar que no te cobren de más.

En la página de Consar hay una sección que nos da esta información: <https://www.gob.mx/consar/acciones-y-programas/como-elegir-la-mejor-afore>

Para mí, el criterio principal tienen que ser los rendimientos (aunque no el único). A mayor rendimiento, mayor crecimiento de nuestro dinero.

Pero también es importante el servicio. En este sentido, la Consar cada vez da menos información: antes ponían una ta-

bla que comparaba los servicios que brinda cada Afore, hoy simplemente ponen una calificación llamada "+MAS AFORE" que al menos a mí, no me dice nada (aún después de leer la nota metodológica).

Mi recomendación es que primero consultes las distintas tablas de rendimientos (empezando por la que corresponde a tu edad pero también otras) y veas cuáles son las afores que consistentemente están en la parte superior de esas tablas, en distintas edades.

Después, ve directamente a la página web de cada una de esas afores para revisar en su totalidad los servicios que brindan. Eso te da una idea de lo que puedes esperar.

Sugeriría complementar este análisis leyendo los informes de las Clasificaciones Analista Morningstar de las Siefores. Este año calificaron a las distintas Siefores de cuatro Afores. Sura y Profuturo obtuvieron medalla de plata. Banorte medalla de bronce. A Citibanamex la calificaron como "neutral". Vale la pena leer el reporte de la Siefore correspondiente a tu edad, te da información importante.

Aunque tengas poco dinero en tu afore es tu dinero. No lo descuides: saca el mayor provecho posible de él. Eso puede hacer una enorme diferencia en tu futuro.



DINERO

La Corte: ¿a favor o en contra de los consumidores? // El Nobel a científicos que hicieron ganar millones // Pemex y el Canelo

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA RELACIÓN ENTRE el Poder Ejecutivo y el Judicial ha llegado a un punto más allá de lo que podría calificarse como crítico. El presidente López Obrador decidió no invitar a la presidenta Norma Piña a la conmemoración del Día de la Independencia Nacional y, según dijo, instruyó a sus colaboradores a no reunirse ni tomar llamadas telefónicas de los ministros. Es su reacción a una serie de reveses que han sufrido sus iniciativas, en particular la reforma electoral. También ha lamentado que de los cuatro ministros que llegaron a la Corte porque los propuso al Senado, dos lo traicionaron: Margarita Ríos Farjat y Juan Luis González Alcántara. A este último lo seleccionó apenas había tomado posesión en 2018, no lo conocía. Cuenta con el apoyo de dos ministras que no han chaquetado: Yasmín Esquivel y Loretta Ortiz, y, en algunos temas, de Arturo Zaldívar. La lista de los desencuentros es larga e incluye los casos en que algunos jueces han concedido libertad a reconocidos hampones mediante amparos. El Presidente ha anunciado que antes de terminar su gestión enviará una iniciativa de reforma judicial por la cual los ministros y magistrados ya no serían nombrados por el Senado, promovidos por el presidente en turno, sino por el voto ciudadano. Para eso necesitaría que Morena ganara una mayoría calificada en el Congreso.

Electricidad

SIN EMBARGO, PENSANDO en extremos, los magistrados del Tribunal Electoral Federal podrían manipular los resultados, antes de quedarse sin chamba. En ese tormentoso ambiente, la consejera jurídica de la Presidencia, María Estela Ríos González, estuvo en la sede de la Corte. Dijo brevemente que fue a saludar a los ministros, los temas pendientes son “muchos y ninguno”. Entre los muchos se cuentan varios expedientes relacionados con la reforma a la legislación en materia de electricidad. Si los ministros fallan a favor de las empresas privadas y en contra de los consumidores, se va a “prender el cerro”, como dicen por ahí.

Los Nobel de la pandemia

KATALIN KARIKÓ Y Drew Weissman, dos científicos de Hungría y Estados Unidos, respectivamente, fueron galardonados con el Premio Nobel de Medicina. Son considerados los padres de la vacuna anticovid que ha salvado millones de vidas, de acuerdo con un comunicado del Instituto Karolinska. El premio en dinero es de alrededor de un millón de dólares, es decir, 17 millones de pesos. Su trabajo ayudó a Moderna y la asociación Pfizer-BioNTech a desarrollar las inyecciones que han vendido para inmunizar a millones de seres humanos.

Pemex y el Canelo

APOSTAR A CANELO Álvarez es una forma segura de ganar dinero, como lo hemos vuelto a ver en su encuentro con Jermell Charlo en la T-Mobile Arena de Las Vegas. Litigar contra Pemex también puede ser una forma casi infalible de engrosar la cuenta de banco porque sus abogados con frecuencia pierden. Sin embargo, la regla falló en el caso Vitol, la empresa de suministros energéticos más grande del mundo. Tuvo que pagarle a Pemex 30 millones de dólares para terminar con un asunto de corrupción, de acuerdo con Reuters. Es una historia interesante. En 2020 la justicia de Estados Unidos y Vitol llegaron a un acuerdo para terminar una investigación sobre prácticas corruptas que implicaba a funcionarios de Pemex y compañías estatales de Brasil y Ecuador. Pagó 164 millones de dólares, pero México quedó excluido del arreglo. El presidente López Obrador ordenó suspender todo negocio con Vitol. Finalmente, pagó 30 millones de dólares. Reuters reportó que Pemex reanudó negocios con Vitol recientemente con dos buques con gasolina que arribaron a puertos mexicanos.

Twitterati

¡HIPÓCRITA! ¡ESCUPIÓ AL cielo y le cayó en la frente! Germán Martínez plagió capítulo y conclusiones de su tesis de licenciatura. El tema del plagio alcanzó al senador plurinominal que hace unos meses exigía juicio político vs @YasminEsquivel_.

Página 3 de 6

@sevillacritico



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Productividad comercial

MIGUEL PINEDA

LA ACTIVIDAD COMERCIAL vive un momento de cambio profundo. Mientras en el pasado una mercancía podía tardar semanas o meses en llegar al consumidor final, ahora llega en forma directa en unos días.

ESTE CAMBIO SE debe a las ventas por Internet, en donde se busca el producto en la pantalla, se paga y la fábrica lo entrega de inmediato. En ocasiones, grandes empresas tienen su propio centro de distribución o logística, pero la tendencia es utilizar a firmas especializadas en comercio electrónico, como Amazon, E-Bay, Alibaba o Mercado Libre.

LA TRANSFORMACIÓN MÁS profunda se genera en las pequeñas y medianas empresas que, sin necesidad de contar con locales comerciales, recurrir a intermediarios o realizar esfuerzos para colocar sus bienes en tiendas, pueden realizar todo a través de Internet. Este proceso reduce los tiempos entre la producción de un bien y su consumo.

SE TRATA DE llegar del productor al consumidor final en forma directa, en donde las firmas de comercio electrónico simplemente hacen el enlace y el desplazamiento de la mercancía, lo que implica una agilidad inédita. Además, si el consumidor no está de acuerdo con lo que recibe, en unos días se puede regresar el producto sin costo alguno.

LAS VENTAJAS DE este sistema son múltiples. A través de la red se comparan precios, calidad, dimensiones, tiempo de recepción y cualquier otro detalle. En general, los costos, incluyendo la logística, son más competitivos que en las tiendas físicas. La razón es que el productor o el comerciante se ahorran el costo de infraestructura y personal en la cadena de distribución tradicional.

PARA EL CASO de las pequeñas empresas, el comercio electrónico les abre un mundo de clientes potenciales al ofrecer sus mercancías en un amplio mercado a través de la red. Otra ventaja es que se consiguen bienes en un mercado globalizado.

ESTE CAMBIO TAMBIÉN implica una reorientación de los espacios en las ciudades y de las personas dedicadas a la comercialización. Centros y tiendas especializadas pierden clientes y cambian de giro. En las periferias y en algunos centros de las ciudades se han ocupado fábricas, almacenes y otras instalaciones para convertirlos en grandes centros de distribución de mercancías.

ESTE ESQUEMA COMERCIAL, desarrollado con tecnología de punta, será dominante a nivel mundial en unos pocos años.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

Gringos avientan la papa // Medio millón de muertos // Chantaje, no colaboración

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

SEA PORQUE “ESTÁ en temporada electoral” (AMLO *dixit*) o sólo por lavarse las manos, en su añeja práctica de achacar a terceros las causas de sus problemas internos, el gobierno estadounidense insiste en responsabilizar a México de la crisis que vive por el creciente consumo de drogas y las cien mil muertes anuales, y contando, por sobredosis de estupefacientes, las cuales se han duplicado en apenas seis años.

DURO QUE DALE, el gobierno estadounidense, más no pocos legisladores, insiste en que nuestro país es “el causante” del imparable consumo de fentanilo en aquellas tierras y, por añadidura, el creciente número de muertes, sin asumir que mientras exista demanda habrá oferta, y si no es de una droga en específico será de otra, porque allá no tienen llenadera.

DESDE HACE TIEMPO, Estados Unidos puso la mesa para que, sin mayores consecuencias, convivieran narcotráfico y consumidores. En los años 80 del siglo pasado fue el *boom* de la cocaína, a la que siguieron otros siempre relacionadas con el estupefaciente “de moda”: de la

mariguana al fentanilo, pasando por los demás. Y la “solución” de ese gobierno –cualquiera que haya sido su inquilino temporal– siempre ha sido achacar la responsabilidad a los productores, nunca a los consumidores y mucho menos a la laxa cuan inoperante respuesta institucional.

LO CIERTO ES que la “guerra contra las drogas” declarada por el gobierno estadounidense (con Nixon en la Casa Blanca, más el “refuerzo” de Reagan en 1986) desde hace cuando menos medio siglo ha sido un sonado fracaso, pues no sólo el consumo interno ha crecido de forma exponencial, sino que la ha usado para meterse en los asuntos propios de terceros países so pretexto de tal “lucha”, al tiempo que la ha utilizado, en contubernio con el *narco*, para financiar ilegalmente movimientos contrarrevolucionarios como en el caso de Nicaragua. Y mucho más.

PARA EL GOBIERNO de Estados Unidos, ¿cuál es el saldo de esa “guerra contra las drogas”? Una sociedad cada día más dependiente de la amplia “canasta” de estupefacientes que ni de lejos ha podido controlar, al tiempo que crecen los decesos por sobredosis (la información es del Centro Nacional de Estadísticas de Salud

de aquel país). Para dar una idea, sólo entre 2015 y 2021 en aquella nación oficialmente se registraron alrededor de medio millón de muertes por esa causa, cifra similar a la pérdida en vidas registrada durante la participación estadounidense en la Segunda Guerra Mundial y casi 10 veces superior por la intervención gringa en Vietnam, por sólo utilizar estos comparativos. Pero “otros” son los responsables, según dice.

NO ES LA primera ni será la última vez que el gobierno estadounidense y sus legisladores intenten chantajear con el tema de las drogas. De hecho, una delegación de funcionarios de aquel país se reunió ayer con el presidente López Obrador “para hablar sobre temas de la cooperación bilateral”, con del fentanilo en primer lugar, con todo y que el gobierno mexicano ha sido reiterativo que hace todo lo humanamente posible para combatir el tráfico de esa droga.

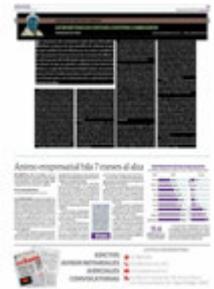
PERO COMO PARA los *gringos* lo anterior es lo de menos, porque el chantaje es lo importante, en la mañana de ayer López Obrador reiteró: “como hay elecciones en Estados Unidos estos temas los utilizan para propaganda, ya sea un partido u otro, quienes más están utilizando ahora el tema migratorio y el del fentanilo para acusar a México son republicanos. Pero no creo que les funcione, porque cada vez hay más información en el pueblo estadounidense, y saben muy bien que nosotros estamos haciendo un esfuerzo, ayudando a resolver el problema en Estados Unidos que estos políticos falsarios no han resuelto, el grave problema del consumo del fentanilo, por el que pierden la vida 100 mil jóvenes cada año. Entonces, son tan *chuecos* que lo único que hacen es voltear hacia México y culparnos a nosotros. Son expertos, especialistas en ver la paja en el ojo ajeno y no la viga en el propio. Políticos sin principios, sin ideales, deshonestos, oportunistas, no son capaces de la autocrítica y de ir también a las causas”.

ASÍ PUES, EL gobierno estadounidense debe hacer algo más que aventar la papa caliente.

Las rebanadas del pastel

SE LE ACABARON las fichas al depredador sexual Andrés Roemer y se tramita su extradición, pero a quien ni de lejos se le agotan es al torturador Tomás Zerón que cuenta con la protección del gobierno de Israel.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AICM METERÁ EN CINTURA CENTROS CAMBIARIOS

POR MAURICIO FLORES

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

El asesinato del ciudadano indio Ketan Bharabhai Shah a manos de una pandilla de rufianes luego de que cambió 10 mil dólares en un centro cambiario del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México es sólo la punta del iceberg de negocios sucios y lavado de dinero al que se apresta combatir la Secretaría de Marina, a cargo del almirante Rafael Ojeda, tan pronto como el 8 de octubre próximo cuando la principal aérea del país pase a ser administrada y operada por las fuerzas navales.

Desde el arribo de la Semar, representada por los 1,800 elementos encabezados por el vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño, la seguridad en el AICM empezó a mejorar notablemente, desde la contención de robo de maletas (416 eventos), la detención de viajeros indeseables (casi 74 mil), revisión de aeronaves y del perímetro de la zona federal, así como de la detención en niveles históricos de fentanilo ilegal, cocaína, metanfetaminas y otras drogas fuera de ley por 10 toneladas desde febrero de 2022 a la fecha. Es muy bajo el número de robos a cuentahabientes bancarios y a quienes asisten a casas y centros cambiarios en el aeropuerto..., pero no debería haber ninguno, amén que muchos asaltos no son siquiera denunciados.

Por ello, ya bajo control de la Semar, comenzará una depuración de las 60 casas y centros cambiarios ahí existentes, empezando por la revisión exhaustiva de su autorización y licencia ante la Comisión Nacional Bancaria y de

Valores, que lleva Jesús de la Fuente. A ver si la CNBV hace su chamba ahora sí. También revisará, así en lo que corresponde al Servicio de Administración Tributaria, a cargo de Antonio Martínez Dagnino.

La depuración servirá para, una vez determinada la legalidad de cada uno de esos negocios, establecer una suerte de "corredor cambiario" donde los establecimientos contarán con una fuerte vigilancia física y cámaras de video, amén de los exámenes de confianza supervisados que cada empresa haga a sus empleados.

Así, parte de los exiguos 1,500 millones de pesos de presupuesto 2024 para el AICM se encaminarán a blindar la seguridad de viajeros, visitantes y trabajadores. Vaya, hasta los "motoneos" no podrá rondar el aeropuerto si no acreditan actividad lícita alguna.

Kybernus, compromiso individual y social. El viernes pasado se efec-

tuó la Cuarta Edición de la entrega del "Premio Kybernus al Liderazgo Social", iniciativa impulsada por el empresario Ricardo Salinas Pliego, que reconoció a 20 jóvenes baluartes intelectuales para con las causas socialmente valiosas de México. La efeméride es importante en cuanto a la merecida celebración y premiación de jóvenes; y la simiente trasciende y se arraiga pues se trata de la cuarta generación que florece en asuntos vitales como fomento a la educación, derechos humanos, empoderamiento, salud, impulso a las mujeres y ciencia, entre otros temas clave para generar prosperidad incluyente y libertad individual.

Más vuelos por Categoría 1 y AIFA.

Inicialmente Viva Aerobus, que lleva Juan Carlos Zuazua, anunció que abrirá los últimos días de enero próximo 6 nuevas rutas desde el Aeropuerto Internacional de Monterrey hacia Austin, Denver, Miami, Nueva York, San Francisco y Orlando. Y ayer Aeroméxi-

co anunció la apertura progresiva de 17 nuevas rutas hacia Estados Unidos, de 7 aeropuertos nacionales hacia 9 destinos del vecino país y usando 50 aviones nuevos que no había ocupado para ese tipo de vuelos. La firma que dirige Andrés Conesa agrega desde Monterrey los destinos de Atlanta, Salt Lake City, Nueva York y Los Ángeles; desde el Bajío, Querétaro y Guadalajara hacia Atlanta y Detroit; Mérida hacia Atlanta; del AICM hacia Detroit, Salt Lake City, Washington D.C. y Boston.

Y el AIFA, a cargo del general Isidoro Pastor, cosecha las dos primeras rutas a Estados Unidos derivadas de la Categoría 1, pues Aeroméxico abrirá los destinos a McAllen y Dallas-Fort Worth.

Sky + IA. Y en materia de innovación tecnológica, la nueva la aporta la firma de televisión de paga que dirige Luis Malvido: ahora es Sky+ pues a través de una red inalámbrica unifica un mismo dispositivo la programación de Sky TV, además de los contenidos de plataformas *streaming* como HBO, Star+, Disney+ Universal y ViX: así, el dispositivo recomienda contenidos de los canales y de todas las plataformas ligadas a partir de la experiencia de entretenimiento de cada usuario.

No se extrañe que, en breve, su televisor conversará con usted para proponer los contenidos de Sky que le serían interesantes..., o más.



PESOS Y CONTRAPESOS



SOCIALISMO, COMUNISMO

POR ARTURO DAMM ARNAL

AMLO afirmó: "No hay que tenerle miedo al comunismo. Comunismo es darle a cada quien según sus necesidades", como escribió Marx, en 1875, en su *Crítica al programa de Gotha*: "De cada cual según su capacidad, a cada cual según su necesidad", lo cual suena atractivo, pero es impracticable. Si me van a dar según mis necesidades, ¿para qué apporto según mi capacidad?

Lo primero que hay que hacer es distinguir entre socialismo y comunismo. El socialismo es la creencia de que las necesidades insatisfechas de los "pobres" les dan derecho a una parte del ingreso de los "ricos", y que el gobierno debe hacer valer ese derecho por medio de la redistribución del ingreso, quitándole al "rico" para darle al "pobre", redistribución del ingreso que es, como la llamó Federico Bastiat, expropiación legal, violación del derecho de propiedad privada sobre el producto del trabajo, que eso es el ingreso, el producto del trabajo.

El comunismo es la creencia de que los medios de producción, sobre todo de los sectores estratégicos de la economía, deben ser monopolios del gobierno, quien debe llevar a cabo la planeación gubernamental de la actividad económica, misma que abarca desde la producción hasta el consumo, comunismo que viola el derecho de propiedad privada sobre los medios de producción, y el derecho a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, todo lo cual es económicamente ineficaz (aumenta la escasez y disminuye el bienestar), y éticamente injusto (viola derechos).

En el socialismo se respeta el derecho de propiedad privada sobre los medios de producción y el derecho a la libertad individual para emprender, pero no el derecho de propiedad privada sobre el ingreso, lo cual limita el derecho a la libertad individual para comprar y consumir.

En el comunismo no se respeta el derecho de propiedad privada sobre los medios de producción, ni el derecho a la libertad individual para emprender, y si a cada quien se le da según sus necesidades, para lo cual hay que redistribuir el ingreso, tampoco se respeta el derecho de propiedad privada sobre el ingreso y, dado que la propiedad privada es la condición de posibilidad del ejercicio de la libertad individual, tampoco se respeta el derecho a la libertad individual para comprar y consumir.

El problema ético con el socialismo y el comunismo es la violación de los derechos, a la propiedad privada y a la libertad individual, algo propio de los Estados de chueco, no del Estado de Derecho, y si bien el comunismo ha perdido vigencia, el socialismo no: hoy gobernar es sinónimo de redistribución del ingreso, y basta revisar los presupuestos de egresos del gobierno para comprobarlo. Según el Presupuesto de Egresos de la Federación 2023, el 65.57 por ciento del gasto programable es para desarrollo social, es decir, redistribución del ingreso, misma que no se realiza con el fin de darle a cada uno según sus necesidades, muchas de las cuales siguen insatisfechas, sino con el objetivo de crear clientelas presupuestarias con fines electoreros.

Mucho hay que decir del comunismo y el socialismo, analizándolos tanto desde el punto de vista ético, relacionado con la justicia, con el respeto a los derechos, como económico, relacionado con la eficacia, con la reducción de la escasez y el aumento del bienestar. Por lo pronto, aquí queda este primer análisis.



INVERSIONES

CADA TÍTULO, A 15 PESOS

Soriana recompra 30 millones de acciones

Soriana, que preside **Francisco Martín Bringas**, celebró una operación financiera para recomprar 30 millones de acciones, que equivalen a aproximadamente 1.67 por ciento de su capital social, a un precio de 15 pesos por cada título, y con eso dejar sin efecto el pago de vencimientos bursátiles de octubre de 2020 y de ayer.

APOYO A EDUCACIÓN

BMV da campanazo por objetivos verdes

Grupo Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez** y dirige **José Oriol-Bosch**, celebró un campanazo como parte del Ring the Bell For Financial Literacy, que reunió a más de 75 centros bursátiles globales de la World Federation of Exchanges, en apoyo de la educación financiera y el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.

ENERO-SEPTIEMBRE

Crece 19% turismo chileno hacia México

De visita en Santiago de Chile, el titular de Sectur, Miguel Torruco, reveló que el turismo de ese país hacia México creció 19 por ciento en lo que va del año. En 2022 llegaron 196 mil turistas, que dejaron una derrama de 217 millones de dólares; de enero a julio de este año, el país sudamericano recibió 133 mil viajeros y 153 millones de dólares.

ADQUISICIÓN

La CFE reduce saldo de su deuda con bonos

La Comisión Federal de Electricidad, que dirige **Manuel Bartlett**, compró títulos de cuatro bonos emitidos en el mercado internacional, con un objetivo de 800 millones y hasta mil millones de dólares, en una "administración de vencimiento de pasivos". La idea es reducir el saldo de la deuda.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Bola de payasos

A sí llamó **Mike Lawler**, representante de la asamblea de Nueva York por el Partido Republicano, a los representantes de su propio partido. Y no puedo estar más de acuerdo. Ese *show* del techo de la deuda ha sido muy dañino para los estadounidenses y para el mundo. Para darnos una idea de su importancia, basta con saber que ya incluso lograron bajar la calificación a la deuda soberana de Estados Unidos. Así de grave.

Es denigrante y desagradable ver cómo en el estira y afloja, los políticos se llevan de corbata a los ciudadanos, a los trabajadores del gobierno y a los mercados financieros. Además, desde ahora sabemos que sí van a llegar a acuerdos y que no van a dejar de pagar sus obligaciones a tenedores de bonos y a los empleados del gobierno. Es cierto que hay un déficit y una deuda muy grandes, pero es gracias a la hegemonía y al estatus de superpotencia que todos —sí, el mundo— seguimos financiando, pero si continúa esta práctica se perderá mucho; incluso ese estatus de país de refugio, de *safe haven*.

Los políticos tienen que encontrar un mecanismo que no dañe la reputación de EU. Dejar de pa-

gar a empleados, además del daño económico, genera distorsión en la economía, en la información estadística y hasta en la seguridad nacional. Imaginemos qué pasaría si dejaran de pagar los intereses de la deuda que ellos mismos emiten. Las consecuencias ahí sí serían inimaginables. En la escala de riesgo —nada tiene riesgo cero—, el más bajo es el de los bonos del tesoro. De seguir así, dejarán de tenerlo. Con toda esta incertidumbre, el balazo se lo dieron ellos mismos al provocar subida de tasas, elevar los costos de financiamiento y afectar el valor en el mercado de acciones que le impactó al mundo entero.

Pues bien, al final se pusieron de acuerdo en el límite y compraron tiempo por otros 45 días. Quizá para el 17 de noviembre veremos de nuevo este pobre espectáculo que seguro se arregla, pero en cuyo camino quedan muchos heridos.

Esta semana hay que estar atentos a la creación de empleos en EU y al desempeño del mercado después del acuerdo. Hay que recordar que la creación de empleo, paradójicamente, no puede salir muy alta porque significa que la inflación sigue presionada. En septiembre, las bolsas tuvieron un mal mes. Y es que mientras las tasas estén altas y con presiones hacia arriba, no puede continuar la recuperación.

Hay que estar dentro, invertidos, porque la lógica es que la inflación y las tasas bajarán y, con ello, los mercados accionarios pueden seguir al alza. También esperemos que el petróleo baje y se estabilice, aunque el poder y la ambición de los árabes, a través de la OPEP, con una política de recortes, podría presionar el precio del energético.

Veo saludable esta depreciación del peso hacia \$17.50 por dólar, ya que la economía y la mayoría de los sectores estarían mejor con un peso menos fuerte. Es cierto que puede volver abajo de 17. Ojalá que no y que en lo sucesivo vaya hacia 18 o incluso más, un deseo que una posibilidad real en el corto plazo. Ya lo veremos. ■■■



IQ FINANCIERO

McKinsey, la súper consultoría que gana dinero, genera epidemias y adictos

Claudia Villegas

@LaVillegas1



La firma de consultoría McKinsey & Company llegó a un acuerdo para resolver reclamaciones de subdivisiones políticas y distritos escolares en el litigio multidistrito relacionado con la asesoría que cobró a la firma Purdue Pharm, fabricantes de opiodes, lo que contribuyó a la crisis de adictos a las drogas en Estados Unidos. McKinsey & Company es, por cierto, una de las firmas que asesoró a inversionistas que participaron en los procesos de privatización y apertura al capital privado en México.

Una investigación de The New York Times demostró que McKinsey & Company también aplicó modelos de consultoría poco éticas sin observar el aspecto social. Estos fueron los casos de un escándalo de trampas en las Grandes Ligas de Béisbol o incidentes de seguridad en un parque temático.

Aunque en el caso de los opiodes, McKinsey accedió a pagar más de 230 millones de dólares que se suman a otras sanciones económicas para llegar a 600 millones de dólares, en un comunicado McKinsey insistió en la legalidad de su trabajo y negó, por lo tanto, las acusaciones en sentido contrario, y el acuerdo no contiene ninguna admisión de responsabilidad o irregularidades.

A principios de la década de los noventas, las empresas fabricantes de opiodes concretaron una agresiva época de ventas resultado de estrategias de mercado para incrementar la prescripción de estos fármacos, lo que resultó en aumento de las recetas en regiones como California.

El resultado de estas estrategias fue un incremento en el abuso, dependencia, sobredosis, adicciones y muertes.

De acuerdo con la demanda presentada por el estado de California contra McKinsey, las estrategias para incrementar las prescripciones de opiodes generaron millones de muertes pero también la ruina de miles de familias.

Por ello y ante el cúmulo de demandas en tribunales, la firma celebró este acuerdo para evitar el tiempo y los gastos de litigios prolongados y, en el proceso, apoyar los esfuerzos de estas subdivisiones políticas y distritos escolares para ayudar a los afectados por la epidemia de opiodes.

En 2019, McKinsey refirió en su comunicado que se comprometió a no asesorar más a sus clientes sobre ningún negocio relacionado con opiodes en ningún lugar del mundo.

Y agregó: "También seguimos apoyando a las organizaciones que trabajan para combatir la crisis de opiodes. En términos más generales, hemos implementado una rigurosa política de selección de clientes e invertido casi 700 millones (de dólares) desde 2018 para fortalecer nuestros equipos, capacidades y procesos de gestión de riesgos".

¿QUÉ PASÓ CON LA "PRESTIGIADA CONSULTORÍA"?

El año pasado dos reporteros de The New York Times presentaron una investigación sobre las prácticas de negocios de McKinsey, una de las firmas que registra la mayor cantidad de solicitudes de egresados de las prestigias universidades de Estados Unidos.

BUENAS NOTICIAS: SKY AVANZA HACIA LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL.

Sky ha anunciado que abre una nueva era en la forma de ver televisión con su nuevo producto Sky+ que, a través de su dispositivo que funciona con un sistema operativo Android y una red de wifi, hará posible acceder a una amplia gama de

contenidos personalizados mediante Inteligencia Artificial.

Junto con su exclusiva cartelera deportiva, Sky+ fortalece sus contenidos de entretenimiento acercando a los usuarios la oferta de HBO Max, Universal+, Star+, Disney+ y Vix, plataformas que en esta primera etapa se han aliado con el gigante del entretenimiento propiedad de Grupo Televisa para poder ser integradas a su interfaz.

Con la ventaja de que todo se podrá ver en un mismo lugar, Sky+ tiene además un valor agregado a partir de la Inteligencia Artificial para que las búsquedas, incluida la de voz, y las recomendaciones sean personalizadas, de tal forma que faciliten qué ver y en dónde.

Adicionalmente, los suscriptores de Sky+ tienen la opción de retroceder y visualizar hasta tres días después la transmisión televisiva de los programas o partidos favoritos.

Y tal como lo ofreció en el pasado Mundial, Sky+ mantiene la tecnología 4K y sistema multicámara en transmisiones de partidos de fútbol, lo que permite a los aficionados del balompié vivir una experiencia deportiva lo más cercana a estar en la cancha.

Sky+ ofrece en este momento dos paquetes para su contratación (de 299 y 499 pesos). El primero es un servicio básico que incluye más de 80 canales y una conexión simultánea a dos usuarios, una en el televisor y otra en el celular; y la segunda, un paquete premium con más de 100 canales y conexión simultánea a una televisión y dos móviles.

Además, por promoción de lanzamiento, Sky+ da la bienvenida a sus usuarios con acceso sin costo a ViX, HBO Max y Star+ hasta el 31 de diciembre de 2023. Esta presentación se da luego de que la semana pasada Sky revelara que el DT portugués, José Mourinho, es el "embajador" de esta nueva marca de Sky.



“Luz Limpia para todos los Mexicanos”

Durante el mes de agosto se impulsó el foro “Luz Limpia para todos los Mexicanos”, con el principal objetivo de congregar, escuchar y debatir con 40 líderes del sector eléctrico las propuestas que desde Coparmex se pusieron sobre la mesa.

La política energética en el sector eléctrico en los últimos 5 años ha generado una creciente preocupación de no contar con suficiente energía y que ésta provenga de fuentes limpias para poder aprovechar el fenómeno del *nearshoring*, en donde las PYMES deben de jugar un papel fundamental para seguir siendo el corazón de la vida empresarial en México.

Las propuestas de Coparmex giraron en torno a tres ejes fundamentales. El primero: ¿Qué es lo mejor para México en términos ambientales y ecológicos desde el sector eléctrico? ¿Es lo más conveniente para la salud de los mexicanos el tener una CFE que genere el 54% de energía altamente contaminante e ineficiente? Por supuesto que NO y en ese sentido es que se propone cómo tener un país que cumpla sus objetivos contra el cambio climático en la generación de electricidad.

En segundo lugar: ¿Cómo logramos una genuina democratización y descentralización del mercado eléctrico mayorista? Y así pasar de tener a 5-10 grandes generadores en el país a contar con 5 millones de hogar y PYMES que sean las que impulsen, se integren e incluyan en las actividades de compra-venta de energía eléctrica y sus productos asociados y lograr con ello una oferta de energía limpia para todos los mexicanos.

En tercer lugar y el más importante: ¿Cómo logramos en México un sector eléctrico incluyente? Donde se construya una política energética que ponga en el

centro a quienes menos tienen en nuestro país, y su principal objetivo sea el bienestar de todos los consumidores. Que toda la nación conozca sobre el Mercado Eléctrico Mayorista y nunca más se vuelva a dar un debate con verdades a medias que prioriza a grupos de interés por encima de los usuarios y de las familias mexicanas.

Las propuestas se discutieron a lo largo de 8 foros que se pueden revisar y consultar en las redes sociales YouTube y Facebook de Coparmex. Ahora viene lo interesante, ya que con las opiniones y propuestas de los líderes y expertos se construirá una hoja de ruta para posicionarla entre los candidatos a la Presidencia, gubernaturas y municipios rumbo al 2024 como parte del plan país propuesto por Coparmex.

México tiene toda la capacidad de ser líder exportador en reducciones de emisiones, un potencial envidiable para la descarbonización a través de la democratización de la generación distribuida, y una oportunidad de disminuir la brecha de la desigualdad a través de un Modelo de Desarrollo Inclusivo en el mercado eléctrico.

Solo se necesita voluntad para un diálogo técnico, sin sesgos políticos entre el gobierno, los empresarios, la academia, la sociedad civil y principalmente los consumidores. Y así lograr obtener una hoja de ruta que garantice a México la sustentabilidad y sostenibilidad de su actividad económica como parte de un Modelo de Desarrollo Inclusivo.

#LuzLimpiaParaTodosLosMexicanos. #Opinión-Coparmex

Vicepresidente de Energía Renovables de la Comisión Nacional de Energía COPARMEX



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Rubro del plástico recupera tamaño, crecerá 7% este año, *nearshoring* acicate y nueva ley

Un rubro, que más allá de su importancia se ha visto sometido a una enorme presión, es el del plástico.

Cierto, hay mucho por hacer por el cambio climático, pero en aras de ello se han cometido excesos regulatorios. En México simplemente hay 250 disposiciones legales en los 32 estados.

El 7 de noviembre iniciará la Feria del Plástico (Plastimagen) en el Centro Banamex de CIE de Alejandro Soberón. Es la más influyente de AL, tras 24 años de historia. De hecho es la 5ª global sólo superada por la de Alemania, EU, China e India.

Organizada por Tarsus de José Navarro, durante 4 días unas 900 empresas expondrán las novedades vinculadas a 1,500 marcas de 30 países. Se espera un aforo de 35,000 personas.

Mucho de que platicar. Simplemente a la asociación del rubro, la Anipac que preside Aldimir Torres, tocará referirse a la economía circular.

La industria del plástico ya recuperó los 6.7 millones de toneladas de producción anuales, tras la caída del 2% en 2020.

Vaya este 2023, con todo y la incertidumbre generada por las políticas públicas del gobierno de Andrés Manuel López Obrador, se espera crecer 7%.

Torres Arenas hace ver que hay muchas inversiones recientes por el "nearshoring". La misma Tesla de Elon Musk generará demanda. Plastimagen por sí misma propicia cada dos años ventas.

Si bien con el Covid-19 muchas compañías desaparecieron, otras han llegado por las oportu-

nidades. Hablamos de 5,200 firmas, en un 80% pymes.

De ese universo 45% están en empaque, 25% consumo, 12% construcción, 6% eléctrico-telecomunicaciones, 6% automotriz, 3% agrícola y 3% en medicamentos.

En 2024, pese al ruido electoral, no se cree que haya una afectación. La Anipac proyecta un avance del 5%, máxime que muchos materiales de promoción política son de plástico.

Un tema nodal es la Ley de Economía Circular que ya aprobó el Senado. Es de los pendientes con lo diputados en este periodo de sesiones, aunque no hay muchas expectativas por la falta de celeridad del poder legislativo. Claro que sería importantísima, considerándose que el marco legal actual data del sexenio de Vicente Fox y ni siquiera opera.

Como quiera el plástico viento en popa.

SOBREVENTA DE AEROLÍNEAS SE AGRAVARÁ POR AICM Y URGE REGULAR

Aunque el asunto llegó incluso a la SCJN, urge poner orden en la sobreventa de boletos de las líneas aéreas. Recurrente en la operación cotidiana de Aeroméxico de Andrés Conesa, Volaris de Enrique Beltranena y Viva de Juan Carlos Zuazua. Pero además la práctica se agravará con la reducción de operaciones en el AICM en detrimento de los pasajeros. Ya hay iniciativas puntuales en el Congreso que buscan modificar la Ley de Aviación para pertrechar a los usuarios. Veremos.

Página 4 de 5

Una firma que en su ámbito no requiere de presentaciones es Gráficas Corona que fundó en los 90's Juan Estrada Hernández. Factura unos 45 mdd, más que toda la industria de ese giro atomizada en la colonia Algarín en la Cuauhtémoc. Resulta que acaba de lograr la certificación ISO14298 para impresos de alta seguridad en documentos del sector público y privado que por ningún motivo pueden ser falsificados o alterados. La herramienta se suma a otras 7 certificaciones que la ubican con un alto estándar.

COINCIDEN EXPERTOS: FINANZAS

PÚBLICAS MÁS PRESIÓN EN 2024

También en la encuesta de expectativas de Banxico de Victoria Rodríguez, los expertos mostraron su preocupación por los mayores riesgos en materia de finanzas públicas para 2024. Proyectan un déficit económico del 4.90 del PIB vs 3.50 del 2023, en tanto que los requerimientos financieros pasarían de 3.90% del PIB de este año a 5.40% el próximo por el Paquete Económico de SHCP de Rogelio Ramírez de la O.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Respondió que el rango de crecimiento anual del PIB promedio al que aspiraría en su sexenio sería "en un inicio 3 por ciento y después hasta cinco por ciento"



#OPINIÓN

EXCLUSIVA:
RESPUESTAS
DE XÓCHITL
GÁLVEZ

regunté ayer en este espacio a la Coordinadora del Frente Amplio por México, Xóchitl Gálvez, su postura sobre 15 temas de economía en caso de convertirse en próxima presidenta del país. Amablemente me envió sus respuestas de manera exclusiva para esta columna. Aquí están.

En relación con la reunión del G20 en Brasil, que se llevará a cabo en noviembre de 2024, y de si participaría de manera personal en ella, dijo que sí asistiría, porque "los espacios que no se llenan alguien más los ocupa".

En cuanto a si está de acuerdo en que a Banco de México se le añada el mandato legal de promover el crecimiento del Producto Interno Bruto, dijo que no lo está, porque "el Ejecutivo, a través de la política fiscal y del fomento a la inversión productiva, es responsable por un crecimiento económico sostenido e incluyente"

SUSTENIDO E INCLUYENTE .

Xóchitl respondió también que el rango de crecimiento anual del PIB promedio al que aspiraría en su sexenio sería "en un inicio 3 por ciento y posteriormente se podría crecer hasta 5 por ciento".

En relación con la reunión del G20 en Brasil, comentó que sí asistiría

Le pregunté si impulsaría una reforma fiscal. Aseguró que "antes de pensar en querer aumentar los impuestos, se debe saber gastar mejor".

También aseguró, tras preguntarle, estar de acuerdo en crear un nuevo organismo gubernamental como ProMéxico, "pero como una Asociación Público Privada, al estilo Singapur".

En cuanto al exceso de trámites que enfrentan los empresarios, algo muy preocupante, aseguró que propondría disminuirlo, "apostándole al uso de tecnologías para hacer trámites de manera electrónica y evitar la corrupción. Adicionalmente, fortalecer a la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria, en permanente e intenso contacto con los sectores productivos para lograr la regulación óptima de los sectores existentes".

Le pregunté también si seguiría subsidiando a Pemex o si le disminuiría la carga fiscal: "ninguna de las dos opciones es solución para la crisis de Pemex, hay que fortalecer la participación del sector privado en exploración y explotación para beneficio de los mexicanos y dejar de perder dinero en refinación. Es necesario modernizar a la paraestatal para ofrecer energías bajas en carbono como hidrógeno blanco y verde, biocombustibles y geotermia".

Esas fueron las primeras 7 respuestas de la entrevista económica a Xóchitl Gálvez. Ninguna respuesta tiene desperdicio. Las siguientes ocho respuestas aparecerán aquí mañana.

SKY+

La solución de Inteligencia Artificial presentada por Sky, llamada Sky+, refleja la visión estratégica de vanguardia de la empresa. El producto es el primero en su tipo. Es una solución integrada en TV restringida para Android que utiliza esa tecnología para recomendar combinadamente contenidos personalizados para cada usuario tanto de televisión (Sky TV) como de cualquier plataforma de transmisión.



El contrato de un hospital otorgado a un cuñado de Carlos Salinas de Gortari está sujeto a revisión por su impacto en las finanzas públicas



n el último año de esta administración como parte de la austeridad franciscana están siendo sujetos a revisión los contratos hospitalarios en Asociación Público Privada (APP) otorgados en otros gobiernos.

Aunque el tema lo trae la 4T desde hace meses el anuncio se enfatizó apenas el fin de semana pasado en la gira del presidente **Andrés Manuel López Obrador** por el Estado de México, que gobierna la maestra **Delfina Gómez**.

El primer mandatario acusó de una deuda honorosa y pagos al mes a particulares por la friolera de 70 mil millones de pesos al año para 12 hospitales entregados a particulares y donde todavía restan cumplir otros 20 años para su amortización.

En el ojo del huracán en dicho proceso aparece un cuñado del expresidente **Carlos Salinas de Gortari** y mandamás del Grupo GIA+A, quien maneja hospitales bajo el esquema de las APP, donde la crítica del gobierno federal son los cobros excesivos al erario en contratos a su juicio leoninos.

En el Estado de México tiene bajo su control hospitales en los municipios de Ixtapaluca y Zumpango. El tema en el

*El primer
mandatario
acusó de
una deuda
honorosa*

caso de la unidad de Ixtapaluca es un hospital de alta especialidad que tuvo un costo de mil 700 millones de pesos con un contrato a 25 años y que en su costo resultó cinco veces mayor al construido en Iztapalapa por el gobierno de la CDMX entonces bajo el mandato del primer mandatario.

La terminación anticipada de ese y otros contratos similares se ha visto como "un rescate del sector salud" por parte de la 4T.

LA RUTA DEL DINERO

La maniobra del gobernador yucateco **Mauricio Vila Dosal** de intervenir en la administración del puerto de Progreso, mediante una asignación directa, despierta inquietudes. El gesto desafía la normativa del Sistema Portuario Nacional, vigente desde 1993, que establece el concurso público como vía para la otorgación de concesiones y cesiones. Por ello, y a pesar de contar con un respaldo financiero del legislativo estatal de más de tres mil millones de pesos para fortalecer la competencia portuaria, la embestida del panista mete ruido en el gobierno federal y en supervisión de la Secretaría de Marina, bajo el almirante **José Rafael Ojeda**, y respaldada por entidades privadas que representan más de 80 por ciento de inversión total en puertos. Analistas alertan que el atrevimiento no sólo pone en riesgo la legalidad portuaria, sino que podría marcar el inicio de una tendencia preocupante ya que circulan rumores que otros puertos como Tampico, Altamira, Veracruz y Manzanillo considerarían un camino similar. A la ola de la Inteligencia Artificial se sube la televisión de paga con el anuncio de SKY+ para identificar preferencias de sus abonados. Esto a partir que ese sistema ofrece servicios de streaming integrados en una sola interfaz, servicio único en México. Opera a través de un sistema operativo Android en una red WiFi con transmisiones en vivo y permite retroceder hasta en 72 horas la programación.



Octubre, el mes de la turbulencia

Incluso en los años que han sido relativamente tranquilos, esta época del otoño suele presentar más volatilidad en los mercados y algunas alteraciones que habitualmente el verano no muestra.

Por ejemplo, como el hemisferio norte se tiene que preparar para el invierno hay una presión natural en los precios de los combustibles.

Muchas empresas y gobiernos preparan sus cierres de ciclo del año fiscal y eso también genera movimientos que no se ven en otras épocas del año.

La volatilidad de octubre también se nutre de las leyendas urbanas que marcan al décimo mes del año como aquel donde han iniciado dos de las peores crisis en los Estados Unidos. La Gran Depresión de 1929 y el derrumbe de los mercados de 1987.

La Gran Recesión del 2008 inició en septiembre de ese año, pero tuvo algunos de sus peores episodios durante el décimo mes de aquel ya lejano año.

En fin, que en este octubre del 2023 no podríamos esperar otro escenario. Solo que hay que identificar cuáles pueden ser los detonantes que hagan de los mercados el centro de atención de la fiesta de brujas.

En el centro de las miradas está esa relación entre los índices inflacionarios y la reacción que tengan los bancos centrales. Vamos, básicamente en cuánto se podría ubicar el Índice de Precios al Consumidor de septiembre en los Estados Unidos y qué hará o qué tiene que decir el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (Fed) el próximo uno de noviembre.

Así que durante todo este mes dominará la especulación en torno al camino que habrá de

tomar la Fed.

Por lo demás, con las economías de México y Estados Unidos velando armas para el 2024 electoral, los analistas anticipan un cierre de año relativamente estable en materia macroeconómica.

Los analistas que habitualmente consulta el Banco de México han incluso mejorado sustancialmente su pronóstico de crecimiento del Producto Interno Bruto para este 2023. Desde el 0.98% de expectativa de crecimiento para este año que mostraron en la primera encuesta publicada este año, hasta el 3.20% que ya reportan como expectativa en la encuesta publicada ayer, hay un mundo de diferencia.

Donde no hay tanto optimismo es en la desinflación, los expertos esperan que este año acabe con una inflación general anualizada del 4.66% que no mejoraría mucho durante el 2024, por lo que creen que el Banco de México logrará influir para alcanzar su meta del 3% de inflación hasta el 2025.

Lo que ha empeorado notablemente con el paso del año es la expectativa de los expertos de que el gobierno sea más parte del problema que de la solución.

El apartado llamado Gobernanza en la encuesta del Banco de México, que incluye temas de inseguridad, problemas políticos, falta de Estado de derecho, corrupción e impunidad, hoy implica más de la mitad de las respuestas negativas sobre los factores que entorpecerán el crecimiento futuro del país.

Así que empezamos octubre, el mes de las turbulencias financieras, con un mejor panorama de crecimiento económico, pero con la visión de un gobierno que no está del lado de las soluciones sino básicamente del lado donde se generan los problemas.



PASE DE ABORDAR

Día mundial del turismo

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**



En el marco del Día Mundial del Turismo, celebrado el pasado 27 de septiembre, la Organización Mundial de Turismo planteó la necesidad de enfocar el futuro del sector en tres premisas: inversión para las personas (educación y capacidades), inversión para el planeta (infraestructura sostenible y acelerando la transformación verde) y la inversión en la prosperidad, que se traduce en la innovación, tecnología y emprendimiento.

El evento celebrado en Riad, Arabia Saudita, el secretario general de la OMT reconoció el crecimiento y reposicionamiento turístico de México a nivel mundial, al ocupar el 6° lugar en proyectos de Inversión Extranjera Directa Turística (IEDT) y el 1o. en llegada de turistas internacionales en América Latina.

Las cifras son alentadoras para el país, pues pasó del lugar 17, que tenía en 2018,

al 9° en captación de divisas por visitantes internacionales, y de la posición 40 a la 28, en gasto per cápita por turismo internacional.

En 2022, México registró la cifra histórica de 4 mil 245 millones de dólares de Inversión Extranjera Directa Turística, esto es 245% más que en 2019 y se ha registrado la mayor inversión en apoyo a la actividad turística de los últimos 60 años, ya que de 2019 a 2023, supera los 500 mil 778 millones de pesos.

La OMT considera que el sector va por buen camino para recuperar, a finales de 2023, hasta el 95 % de las cifras de llegadas anteriores a la pandemia. Para ello, existe el programa "Tourism Opens Minds", que se ha diseñado para garantizar que a esta fuerte recuperación se le sume el esfuerzo por intentar que los turistas exploren los destinos menos visitados.

GUÍA DE TURISTAS:

AEROMÉXICO TENDRÁ NUEVAS RUTAS EN ESTADOS UNIDOS

Este lunes, Aeroméxico formalizó su alianza estratégica con Delta Airlines, que le permitirá incrementar en un 30% la oferta de asientos transfronterizos hacia la Unión Americana. Con el Acuerdo de Colaboración Conjunta, expandirá sus operaciones entre México y Estados Unidos

a partir de enero 2024, con la operación paulatina de 17 nuevas rutas con origen en siete aeropuertos de México hacia nueve destinos de EU y contarán con código compartido de Delta. Con las nuevas rutas y un incremento de frecuencias en sus destinos actuales, la aerolínea bandera de México planea alcanzar para julio de 2024 cerca de 60 frecuencias diarias hacia EUA, lo que representa un incremento de 35% en sus salidas comparado con el 2023 y teniendo presencia en 36 mercados de ese país.

CITLALLI NAVARRO, SE ABRE PASO ANTE LA IMPOSICIÓN DE ROCÍO NAHLE

En la contienda interna de Morena en Veracruz para elegir a la Defensora o Defensor de la Cuarta Transformación, la abogada Citlalli Navarro del Rosario se ha ganado la simpatía de los jarochos y se advierte como un aspirante con amplias posibilidades de posicionarse como una seria rival de la zacatecana Rocío Nahle García, Secretaria de Energía. Citlalli es nativa de Boca del Río y pese a su juventud, lleva 20 años participando en el movimiento de izquierda. Fiel a sus principios, el 30 de septiembre presentó su renuncia a la Dirección General de Planeación Aduanera de la Agencia Nacional de Aduanas de México para dedicarse de lleno a sus actividades proselitistas.



PRISMA EMPRESARIAL

Promesas incumplidas

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

ALGUNAS PROMESAS de campaña de López Obrador en materia económica, antes de ser presidente de México, subrayaban que no se generaría más deuda para el país; tampoco se incurriría en déficit presupuestario para gasto corriente; terminaría el modelo neoliberal; no se aceptarían más préstamos del exterior y se implantaría la austeridad republicana.

A un año para su partida de Palacio Nacional, López Obrador dejará deudas por casi 17 billones de pesos, tras haber tomado el poder en 2018 con un registro de débitos por 10 billones.

A casi 5 años de su toma de posesión y con un paquete económico para el próximo año que aún no se aprueba, el gobierno actual tiene la intención de

contraer un déficit presupuestario por casi 2 billones de pesos para gasto corriente, no productivo, que generalmente provoca desequilibrios en las finanzas públicas.

El modelo neoliberal no ha cambiado, aunque, López Obrador se refiera a él de manera acusativa en las más de mil mañaneras que ha sustentado desde 2018. Vale destacar que casi todos los personajes de su gabinete económico y financiero aplican las fórmulas de ese esquema económico, porque eso aprendieron en las universidades del exterior donde estudiaron, a las cuales el Ejecutivo detesta porque, según su dicho, en ellas estudian los corruptos y ahí les enseñan a robar.

Aunque el presidente de la República afirmó en repetidas ocasiones que durante su administración no se recurriría a más deuda desde el exterior, desde 2019 ha solicitado alrededor de 14 créditos con organismos internacionales, entre ellos el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Para 2024, los débitos con el exterior, propuestos por Hacienda, suman 5 mil 500 millones de dólares.

Los préstamos solicitados al extranjero y los recursos del déficit para 2024, López Obrador los usará para cubrir el

costo de las pensiones, los programas sociales y para financiar sus obras magnas -Tren Maya, Refinería Dos Bocas-, que no están terminadas aún y que requieren de cifras cuantiosas en infraestructura.

De acuerdo con cifras oficiales el 15% de los países de bajos ingresos ya se encuentran sobreendeudados y otro 45% enfrenta vulnerabilidad de deuda elevada. La mayoría de las economías emergentes, entre ellas México, tienen una deuda pública que ronda entre 40% y 50% de su PIB, un porcentaje discutible cuando nos dicen que es manejable.

DE ACUERDO con los resultados de la tercera reunión del Diálogo Económico de Alto Nivel (DEAN) entre México y EU (el 29 de septiembre de 2023), el comercio de bienes y servicios entre ambas naciones superó los 864 mil millones de dólares en 2022, un máximo histórico.

En 2023 (en lo que va del año hasta julio), según la Secretaría de Economía que encabeza Raquel Buenrostro, México se convirtió en el mayor socio de EU en el comercio total de bienes.

La pregunta es: ¿Entonces para qué buscamos alianzas y mostramos evidencia contraria a nuestros intereses con países con los que no tenemos ese nivel de provecho comercial y económico.

Página: 15

Area cm2: 249

Costo: 47,155

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Amazon, Meta y Apple, y el calor de la IA

Ante la falta de noticias económicas relevantes, los inversionistas buscan señales para hacer negocio y el sector de tecnología, siempre es generoso. Por eso, te presento un par de muestras sobre cómo la tecnología mueve los mercados cuando están calmos.

Amazon se tambaleó después de que la Comisión Federal de Comercio (FTC) de EU lanzara una demanda antimonopolio contra el gigante del comercio electrónico de 1.3 billones de dólares.

La FTC está clamando que Amazon es como el bully de la escuela que no deja que otros niños jueguen en la misma cancha. La presidenta de la FTC, Lina Khan, cree que es un malvado monopolio que utiliza tácticas anticompetitivas y siniestras. David Zapolsky, director jurídico de Amazon asegura que, gracias a sus tácticas maquiavélicas, tenemos más opciones, precios más bajos y entregas más rápidas.

Pero al parecer eso no le importa mucho a Amazon porque está más ocupada en otra batalla. Está entrando en la guerra empresarial de la IA. La semana pasada anunció su intención de invertir hasta 4 mil millones de dólares en Anthropic, el rival de OpenAI, creador de ChatGPT.

Jeff Bezos finalmente sacó la chequera y puso 1250 millones iniciales. Lo mejor está por venir pues Anthropic tendrá las llaves de acceso a la computación en la nube de Amazon. Así está forjando su propio arsenal

de IA y está dispuesta a gastar una lana para hacerlo.

En paralelo Meta, la empresa que alguna vez fue conocida como Facebook, finalmente "entiende" que los inversionistas quieren más IA y menos Metaverso. Después de su conferencia anual de desarrolladores "Connect", dejó ver que ya tiene una estrategia para potenciar la monetización de ciertos gadgets de realidad virtual con Inteligencia Artificial. Algunos analistas dicen que este tipo de gafas impulsará el "engagement" y llevará a un futuro lleno de "monetización".

No solo ofrecerá la IA para que los desarrolladores creen chatbots específicos para cada marca. También lanzará gadgets como unas gafas de sol Ray-Ban con IA para transmitir en vivo lo que estamos viendo directamente a Facebook e Instagram desde nuestras gafas de sol. Por fin, la humanidad puede documentar cada momento de su vida, sin importar lo mundano que sea.

Y si de sol o calor se trata, el nuevo iPhone 15 de Apple está tan caliente que arde. Los consumidores en las redes sociales y pruebas del WSJ confirmaron que estos iPhones están sufriendo problemas de sobrecalentamiento. Los gamers podrían terminar con reumas porque el iPhone 15 Pro Max alcanza los 44 grados C cuando se le exige con juegos intensivos.

Apple podría tener que lanzar actualizaciones de software para enfriar este desastre. Todo ello a costa de sacrificar el rendimiento de estos dispositivos para evitar que se conviertan en un infierno en miniatura. Son solo ejemplos de cómo la IA y no los gadgets son más rentables para el mundo.