



# CAPITANES

## Contrastes

Entre las megaobras y el rescate a Pemex, el Gobierno se está saliendo de su presupuesto y para lograrlo ha tenido que apretar el cinturón en otras áreas.

Cifras al cierre de septiembre, publicadas por la Secretaría de Hacienda, que dirige **Rogelio Ramírez de la O**, muestran que la CFE, la Secretaría de Energía y la de Turismo son las que más se han pasado de su presupuesto.

En el caso de la CFE, la diferencia es por 77 mil 763 millones de pesos, atribuidos a un mayor gasto en combustible; Energía se pasó por 63 mil 560 millones por aquello de fortalecer la situación financiera de Pemex; mientras que en Turismo la variación fue por 45 mil 930 millones por el Tren Maya.

Mientras por aquí se gasta más, Salud y Seguridad -indispensables para el bienestar de la población- son las que más se han quedado por debajo de su presupuesto.

La Secretaría de Salud, reportó un menor gasto por 28 mil 620 millones de pesos, debido a menores erogaciones en los programas de Vacunación, Atención a la Salud y Medicamentos Gratuitos para la Población sin Protección Social.

En el caso de Seguridad, el gasto se quedó corto por 27 mil 698 millones, pues no se ejercieron provisiones para infraestructura de seguridad y se dio menos a la operación de la Guardia Nacional para prevención, investigación y persecución de delitos.

¿Vale la pena el sacrificio?

## Libre tránsito

Con la temporada navideña en puerta, será importante que los viajeros que usan el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), que encabeza **Carlos Ignacio Velázquez**, sepan todas las opciones que tienen para transportarse al arribar, pues hay algo de dudas sobre el uso de aplicaciones móviles.

Ante ello, Uber, cuya movilidad en México capitanea **Juan Pablo Eiroa**, envió a sus usuarios un email recordándoles que ellos y los socios conductores pueden hacer uso de la aplicación de Uber en el aeropuerto, pues según las resoluciones judiciales vigentes, no es necesario un permiso federal para poder viajar desde y hacia cualquiera de las terminales del aeropuerto usando la app.

Además, aseguró que nadie puede multarlos por

hacerlo. Hay que recordar que en la parte externa del aeródromo se desplegaron letreros con la advertencia de que quienes ofrezcan viajes mediante alguna plataforma serán acreedores a una multa de 43 mil pesos.

En redes sociales son varias las quejas de los usuarios por el tiempo de espera para tomar un taxi del aeropuerto, que llega a ser de hasta una hora y la queja se extiende a los precios, pues aseguran que llegan a ser mayores que los de las apps que se empeñan en restringir.

## Plásticos 'verdes'

Con miras a cuidar el ambiente, los chilenos de la empresa Bioelements, que lleva **Ignacio Parada**, están fabricando productos plásticos capaces de reincorporarse al medio ambiente.

Esta compañía, que lle-



gó a México en 2018, transformó cuatro plantas que generaban plásticos convencionales y las ha convertido en fábricas de cubiertos, bolsas y empaques biodegradables que se pueden reincorporar al medio ambiente en dos años, una mínima fracción de los 400 años que tomaría al plástico convencional.

Dos de sus plantas están en el Estado de México, una en Jalisco y otra en Puebla.

Y parece que el negocio va bien, pues esperan cerrar el año con ventas superiores a los 20 millones de dólares en México, cantidad que prevén duplicar para 2023.

Actualmente, en el País tienen una producción de 5 mil toneladas de artículos por año, que logran con más de 800 empleados.

En su cartera de clientes se encuentran marcas como Mercado Libre, Cornershop, Sanborns, Miniso, La Casa de Toño, entre otros.

## Capital amigo

Si algo necesitan aprender los mexicanos que se animan a emprender es saber cómo obtener capital para su negocio, pues no siempre es necesario acudir a los

bancos tradicionales o a alguna fintech para obtenerlo.

**Darren Weeks**, educador financiero y experto en recaudar capital para grandes empresas como Royal Caribbean, recomienda a las Pymes y Mipymes mexicanas mirar su entorno en busca de financiamiento.

¿A que se refiere exactamente? A que usted le pregunte a sus amigos y familiares si están interesados en invertir en su negocio. La premisa es que ellos ya lo conocen y le tienen confianza.

Si ya tiene una empresa, una recomendación ingeniosa es buscar entre sus clientes más fieles, pues mucha gente está buscando en qué invertir y los clientes asiduos son una buena opción al conocer los pros y contras del negocio, así como su potencial.

Estas dos opciones pueden llegar a ser mejor alternativa que un préstamo bancario, especialmente en un ambiente con tasas al alza.

Weeks creó en 2018 Freedom Investment Club México, empresa que se dedica a la educación financiera y ofrece oportunidades de inversión privadas de bajo riesgo. Actualmente cuenta con más de mil 500 miembros.



# What's News

**N**etflix Inc. está lanzando un nivel de servicio con anuncios en una docena de países al tiempo que sigue en charlas con estudios importantes. La compañía con sede en Los Gatos, California, ha asegurado hasta ahora a anunciantes de renombre para su lanzamiento inicial y contrató nuevos ejecutivos senior de la industria publicitaria para ayudar a desarrollar su negocio, pero aún negocia con varios estudios importantes por el derecho a mostrar anuncios en su contenido, de acuerdo con gente familiarizada con el asunto.

◆ **Elon Musk** afirmó que Twitter Inc. no dejará que nadie que fue expulsado del servicio por violar sus reglas vuelva a la plataforma hasta que la compañía tenga un proceso claro en vigor, lo que tardaría al menos unas semanas. Musk dijo en Twitter el miércoles por la mañana que había hablado con varios líderes de la sociedad civil acerca de cómo es que la compañía “continuará combatiendo el odio y el acoso y hará cumplir sus políticas de integridad electoral”.

◆ **Al tiempo** que los viajes por negocios y vacaciones se recuperan, Hyatt Hotels Corp., Hilton Worldwide Holdings Inc. y otras cadenas hacen la apuesta de que los viajeros quieran hoteles que les ayuden a llevar sus rutinas de ejercicio inspiradas por la

pandemia con ellos. Más hoteles presumen ahora de sus bicicletas Peloton y de suites privadas para ejercitarse para atraer a viajeros. Una vocera de Peloton informa que se han registrado 1.6 millones de sesiones de Peloton en hoteles en el último año.

◆ **CVS Health Corp.** y Walgreens Boots Alliance Inc. han acordado pagar más de 10 mil millones de dólares en un acuerdo histórico para resolver demandas por la crisis de opioides presentadas por estados, ciudades y otros gobiernos. Las dos cadenas de farmacias más grandes de EU dijeron haber acordado un esquema para resolver el conjunto de demandas presentadas por gobiernos y tribus indígenas estadounidenses que culpan a las farmacias por ayudar a avivar la epidemia de los opioides de EU.

◆ **Las acciones de Uber Technologies Inc.** se dispararon después de que la compañía anunció alzas en ingresos y utilidad ajustada para el último trimestre al tiempo que sus clientes gastaron más en viajes y comida a domicilio. La compañía de traslados dijo el martes que los ingresos para los tres meses que terminaron en septiembre subieron 72% desde el año anterior, a 8.34 mil millones de dólares. La utilidad ajustada alcanzó 516 millones de dólares, la más fuerte que ha tenido. Sus acciones subieron 12% tras anunciar los resultados el martes.



## 'Quita risas' de la Fed al mercado

**N**o hay fecha que no se cumpla... Ayer fue el Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) donde se dijo de manera implícita que se seguirá con el manual de Volker y con su actual gráfico de puntos o más.

Básicamente, por lo que se expresó en el Comunicado de Política Monetaria de la Fed y en la conferencia de prensa de Jerome Powell, la tesis del "pivote" es una fantasía que se inventaron los analistas y los operadores.

La fácil, y totalmente esperada, fue el anuncio de un cuarto apretón consecutivo de 75 puntos base (pb), para poner los fondos federales en un rango de 3.75 a 4 por ciento.

A mi entender tampoco se garantiza que en el FOMC del 14 de diciembre se vayan a tener consideraciones.

Cuando le preguntaron a Powell sobre la velocidad de las alzas de los fondos federales dijo que podían ver el diagrama de puntos, que es el de septiembre, ya que hay revisiones cada tres meses.

Según ese esquema quedarían dos aumentos: uno de 50 pb el 14 de diciembre y otro de 25 pb el primero de

febrero de 2023, para alcanzar un techo de 4.50-4.75 por ciento y mantenerlo así todo ese año.

Sin embargo, Powell señaló que no sólo es a qué velocidad suben los fondos federales, sino también hasta dónde lleguen y cuánto tiempo permanezcan en ese pico.

Eso cobra sentido en el contexto del Comunicado y lo dicho en la conferencia de prensa:

1.- La inflación sigue alta y no ha caído lo que se esperaba.

De hecho, Powell advirtió sobre el miedo a que se vuelva permanente:

"...estamos a 18 meses de este episodio de alta inflación. No tenemos una forma científica claramente identificada de entender en qué punto se arraiga la inflación".

2.- El mercado de vivienda ha sido dañado, pero no se ha pinchado la burbuja de los últimos dos años:

"Estás viendo una disminución de la actividad inmobiliaria. Estás viendo que los precios de la vivienda crecen a un ritmo más rápido y en algunas partes del país están cayendo. El mercado de la vivienda estuvo muy sobrecalentado durante un par de años después de la pandemia, ya que la demanda aumentó

y las tasas eran bajas".

"El mercado de la vivienda necesita volver a un equilibrio entre la oferta y la demanda. Somos muy conscientes de lo que está pasando allí".

3.- El mercado laboral sigue muy estrecho y los salarios siguen siendo un riesgo que, si bien aún ahora no alimentan la inflación, pueden hacerlo en el futuro.

Le preguntaron a Powell:

¿Cómo ve al mercado laboral en relación con la inflación?

"Nos encantaría ver que se reduzcan las vacantes. Están bajando. Las vacantes están por debajo de su máximo histórico. No tanto como pensábamos. La serie de datos es volátil. Nunca tomamos ninguna lectura. Siempre miramos dos o tres".

"Así que es una imagen mixta. Todavía no veo el caso para un ablandamiento real. Observamos, como les acabo de mostrar, una gama muy amplia de datos sobre el mercado laboral".

¿Cree que los salarios sean un factor importante de la inflación?

"Sabes, creo que los salarios tienen un efecto sobre la inflación y la inflación tiene un efecto sobre los salarios.

Ese siempre ha sido el caso. La pregunta es: ¿eso es realmente elevado en este momento? No me parece".

"No creo que los salarios sean la razón principal por la que suban los precios. Creo que vemos una espiral de aumentos salariales. Pero, una vez que lo ves (presiones inflacionarias por salarios), estás en problemas. No queremos verlo. (Pero) si queremos que suban los salarios, que suban a un nivel que sea sostenible y consistente con una inflación de 2 por ciento".

Las conclusiones son que no hay pausa, no es importante la velocidad de alza, sino el techo y el tiempo en que se mantiene.

En pocas palabras, la tesis del "pivote" es una fantasía, un deseo reprimido del mercado.

La Fed puede subir los fondos federales hasta 5 por ciento o más, las tasas de los *treasuries* deben subir y las bolsas deben ser conservadoras.

En México deben dejarse de manipular los rendimientos de los Cetes y de los bonos "M" a la baja, y también debemos ver al tipo de cambio y a la bolsa en función del *nearshoring*.



# Decisiones difíciles



Los bancos centrales alrededor del mundo han estado elevando agresivamente sus tasas de interés durante este año para llevar la inflación hacia su nivel objetivo. La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU), por ejemplo, subió ayer la tasa de interés de los fondos federales en tres cuartos de punto porcentual por tercera vez consecutiva, para ubicarla en 3.75 a 4.00 por ciento.

Los efectos de estas medidas, sin embargo, no son inmediatos. Por lo general toma entre 12 y 18 meses para que se vea el impacto del alza de tasas de interés sobre la actividad económica, y un tiempo mayor para que se refleje de manera sensible en el ritmo de crecimiento de los precios. Este desfase entre el momento en que suben las tasas y sus efectos sobre la inflación es, quizá, el principal motivo por el que los banqueros centrales no pueden saber, a priori, si están apretando mucho o poco la política monetaria.

El Fondo Monetario Internacional comentó en su World Economic Outlook (Informe WEO) del mes pasado, que los movi-

mientos en las tasas de interés tienen su efecto pico sobre el crecimiento en alrededor de un año, mientras que sobre la inflación toma de tres a cuatro años. El ejemplo que cita es el de EU en los años ochenta del siglo pasado, cuando el entonces presidente del Fed, Paul Volcker, llevó las tasas de interés a alrededor de 20 por ciento, lo que provocó una recesión casi inmediata, mientras que la inflación tardó casi tres años en caer a niveles razonables.

Es probable, sin embargo, que los desfases entre el apretón de la política monetaria y sus resultados sobre el crecimiento y la inflación no sean tan largos en estos tiempos de comunicaciones instantáneas, en los que las empresas y las familias toman decisiones mejor informadas. Esta posibilidad hace que la decisión de suspender el alza de tasas sea hoy más difícil. Por una parte, existen argumentos en favor de que sea tan pronto como principios del 2023, con la esperanza de que la economía se desacelere poco y la inflación caiga sustancialmente. Por otra par-

te, otros consideran que es demasiado temprano para hablar de detener el alza de tasas, ya que la inflación está probando ser persistente y amplia.

En dicho contexto existen dos tipos de riesgo. Por un lado, el riesgo de que al Fed y otros bancos centrales se les doblen las piernas ante los primeros síntomas recesivos en la economía. La advertencia en el WEO es que, si ello los lleva a reducir prematuramente las tasas de interés, sólo harían más doloroso el ajuste, ya que habría necesidad de elevarlas otra vez. Por otro lado, existe el riesgo opuesto de que los bancos centrales mantengan las tasas de interés muy altas y por más tiempo del necesario para que la economía se debilita y propicie la reducción deseada en la inflación. En este caso se provocaría una recesión profunda.

Lo cierto en estos momentos es que no hay síntomas claros de recesión en EU ni la inflación está en una trayectoria descendente, por lo que podemos esperar que habrá otro incremento (por lo menos de

medio punto porcentual) en la tasa de los fondos federales en la reunión del Fed de diciembre. En consecuencia, las decisiones difíciles para las autoridades monetarias de EU comenzarán a principios del año próximo, porque la meta del Fed quizá se alcance hasta 2025.

Algo similar se puede decir en el caso de nuestro país, donde la economía crece poco y la inflación se mantiene incómodamente alta, lo que seguramente llevará a incrementos de la tasa de interés de referencia del Banco de México (Banxico) en sus anuncios de la decisión de política monetaria del 10 de este mes y en el del 15 de diciembre. El monto de dichas alzas será objeto de debate, puesto que hay voces dentro de su junta de gobierno que se inclinan por desalinizar nuestra política monetaria de la de EU. Esto último, sin embargo, no evitará que aquí también se tengan que tomar decisiones difíciles en 2023, cuando nuestra economía estará, muy probablemente, en recesión, y la meta de inflación de Banxico seguirá tan elusiva como siempre.




# DESBALANCE

## ¿Seguirá Carta Porte?

:::: Nos platican que tras la calaverita que el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que tiene como nuevo jefe a **Antonio Martínez Dagnino**, les dio a los contribuyentes con la prórroga para el timbrado de nómina con la constancia fiscal,



ARCHIVO EL UNIVERSAL

**Antonio  
Martínez**

y para la activación de la firma electrónica para los pequeños comercios y emprendedores, todo parece indicar que los que seguirán serán los que se dedican al transporte de mercancías para la emisión de complemento Carta Porte, que se conoce ahora como el pasaporte electrónico de las

mercancías para evitar el contrabando y el robo de productos y bienes trasladados. Nos comentan que seguramente también se les dará el mismo plazo hasta marzo de 2023 para emitir este documento de traslado e ingreso necesario en el caso de choferes y empresas a fin de evitar cuantiosas multas. Nos dicen que eso está por verse.

## México se queda sin amigos en EU

:::: Al gobierno mexicano se le olvidó buscar a congresistas estadounidenses que puedan ser aliados para frenar cualquier política o decisión contra el país, pues nos platican que hay legisladores en Estados Unidos que, de cara al período electoral,



A. MCCORMACK

**Joe  
Biden**

piensan iniciar un conflicto comercial contra México por la prohibición a las importaciones de maíz genéticamente modificado y en el congreso del país vecino no hay quien defienda a México. Además, nos cuentan que siguen las quejas por decidir sustituir el glifosato a fin de eliminar la hierba

que sale en la tierra para sembrar. En particular, el senador republicano **Chuck Grassley** pidió al presidente **Joe Biden** dejar de jugar el juego de la "gallina" y utilizar el T-MEC para defender las exportaciones de maíz estadounidense, debido a que la prohibición mexicana afecta a los productores de Iowa.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** El nuevo titular del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Antonio Martínez Dagnino**, ha sido más flexible que su antecesora **Raquel Buenrostro**. Y es que, con menos de un mes en el cargo, ya otorgó prórrogas en beneficio de los contribuyentes, la primera, con la entrada en vigor de la factura electrónica 4.0 y, la segunda, con respecto a la firma electrónica para pequeños causantes. En el tema de la factura era una demanda de los empresarios que hubiera más tiempo para adecuar los sistemas a los nuevos requisitos para el timbrado de este documento. Pero un pendiente es la prórroga para la factura con complemento Carta Porte, algo que podríamos ver en estos días.

**2.** Aunque la Comisión Reguladora de Energía, de **Vicente Melchi**, mantiene regulada la figura de autoconsumo de combustibles, lo cierto es que en muchos de estos puntos se mueve producto adulterado, además de que se ha detectado la venta a terceros aun sin un permiso de distribución. Esto ya es una preocupación, pues esta modalidad de comercialización está aumentando el riesgo de accidentes y pone en peligro la inversión del sector gasolinero en general. Algunas empresas uti-

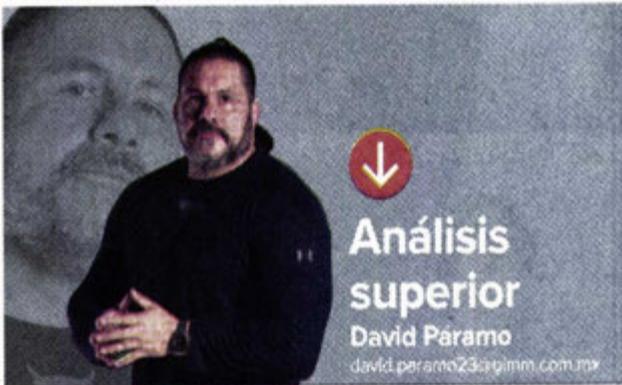
lizan gasolinas mezcladas con etanol u otro aditivo que no cumplen con lo establecido en la normatividad, situación que distorsiona el mercado y crea una nueva rama que no cumple con los estándares.

**3.** Quienes estarán de festejo este jueves son los de Drip Capital, fintech internacional de financiamiento a pymes exportadoras, encabezada en México por **Edmundo Montaña**, y a escala global por **Pushkar Mukewar**. La razón para celebrar es que la empresa dará a conocer este día que ha sido incluida en la lista de Top 100 de empresas de este año, en el marco del evento global anual de Red Herring, liderada por **Alex Vieux**. La lista Top 100 Global de Red Herring se ha convertido en una marca de distinción para identificar firmas prometedoras y empresarios destacados. Los editores de Red Herring fueron de los primeros en reconocer a empresas como Facebook, Twitter y Google.

**4.** Entre los principales motivos de fracaso de una micro, pequeña o mediana empresa mexicana destacan la falta de liquidez, con una recurrencia de 35%, y problemas para conseguir financiamien-

to, con 25%, según datos de la Radiografía del Emprendimiento en México 2021, de la Asociación de Emprendedores de México (ASEM). Ante ello, la fintech YoFlo, que fundó y dirige **Alberto Bonetti**, ha decidido crear nuevas dinámicas para apoyar a las pymes del país, sobre todo restaurantes, emprendedores y tienditas. Afirman que van a cerrar 2022 con una buena tanda de ayudas a las empresas del sector para generar una buena economía el próximo año.

**5.** Sigue creciendo el interés en los deportes electrónicos en México, donde los números crecen año con año. De acuerdo con Straits Research, que encabeza **Piyush Pawar**, en 2021, el tamaño del mercado mundial de los eSports ascendió a mil 178 millones de dólares. México ya tiene parte de ese mercado. La firma espera que en 2030 alcance los cinco mil 743 mdd con un aumento en la tasa de crecimiento anual de 21.9% a partir del 2022. Ante ello, en 2023 anuncia que diversas empresas están volteando al país en pro de una coyuntura para generar valor comercial. Van a crecer los patrocinios, contratos en medios, búsqueda de talento, infraestructura y publicidad.



## ¿Peso fuerte, dólar débil?

Sería fácil para el *Padre del Análisis Superior* decir que se cumplió el adelanto de ayer (la FED subió 75 puntos base la tasa de referencia y el mensaje de **Jerome Powell** se concentró en quitar presión al mercado sobre nuevas alzas); sin embargo, no lo hará: era demasiado fácil y lo documentó ampliamente en la columna de ayer.

Ahora lo importante es concentrarse en las reacciones que atañen directamente a México. Si bien desde los días anteriores ya se veía un debilitamiento del dólar frente al peso, se confirmó la tendencia, llegó a tocar un mínimo de 19.50 por dólar y cerró la sesión ligeramente por arriba de los 19.6 pesos. Para no caer en equivocaciones, es necesario tener claros algunos puntos:

No se pierda en la semántica que muchos tratarán de impulsar con criterios netamente políticos: verá cómo algunos hablarán del *superpeso* y, a partir de ahí, hablarán de las supuestas bondades de la economía mexicana.

Esta administración ha actuado, hasta el momento, con bastante prudencia económica: han incrementado los ingresos y no han descontrolado el gasto. En el margen po-

drían cuestionarse el aumento de la deuda como porcentaje del PIB, que, eventualmente, podría causar un problema en un entorno de mayores tasas de interés en el mundo, así como los recortes en los gastos.

Bastaría poner como ejemplo los hackeos tanto a la Sedená como a la SICT. Estos últimos han hecho aún más evidentes los problemas que enfrenta la dependencia, pero no tiene titular. Ni **Jorge Arganis** es un secretario en toda la extensión de la palabra ni tampoco **Jorge Nuño**.

Dicho de otra manera, recientemente no se ha tomado una acción particular que pudiera explicar el nivel de tipo de cambio. Desde la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, se ha mantenido el paso.

El Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, mantendrá el flexible crecimiento de la tasa de referencia. Puede darse como un hecho que la próxima decisión de política monetaria aumentará la tasa en 75 puntos básicos y que el mensaje será similar al de la Fed.

Así, el diferencial de la tasa de interés entre México y Estados Unidos seguirá siendo el mismo, por lo que aquí se mantendrán las condiciones sin variación.

**REMATE IMPORTANTE**

Una vez dejado claro que no hay ningún hecho reciente que haya modificado las líneas de decisión de Hacienda ni del Banco de México, es necesario establecer las condiciones externas que generan este movimiento. En comparación, la economía de México se ve mejor que la de otras naciones del área, como Brasil. En un lado está la intranquilidad que provocan las protestas del todavía presidente **Jair Bolsonaro** y, por el otro, el temor que despierta **Lula da Silva** con decisiones en contra de la autonomía de su banco central y otra larga lista de inquietudes en el manejo de la economía. Debe tenerse claridad en que las políticas monetarias que tomó durante su anterior gestión fueron ruinosas, ahí están los datos, y que no se espera que pudiera darse un cambio sustancial. Será el mismo menú de la ocasión pasada, no es razonable esperar resultados diferentes.

Seamos muy claros: el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar está muy lejos de ser una victoria exclusiva de la actual administración o, incluso, del Banco de México, sino que es una suma de acontecimientos internacionales en los que sí se ha tenido el talento de estar en posición de que sean benéficos para los mexicanos. Si se pondera el papel del gobierno, es necesario establecer que sí tiene el poder de cambiar el balance y hacer que los hierros internos borren las ventajas que hoy provienen de la situación internacional.

A este gobierno le corresponde tener mucho cuidado en temas como la negociación del T-MEC en el sector eléctrico. La visión que hoy tienen los inversionistas de México se modificaría radicalmente si el equipo de **Raquel Buenrostro** tensa demasiado la negociación o, peor aún, si se llega a un rompimiento en el acuerdo comercial.

Las consecuencias de salir del T-MEC o de ponerse en una posición que pudiera implicar sanciones para México borrarían, en instantes, el buen nivel que tiene el tipo de cambio; sin embargo, no son el único punto de duda.

Las intenciones del gobierno de dañar al INE también son vistas como un peligro potencial para la buena marcha de la economía que, hasta el momento, ha logrado descontar otros graves problemas como la violencia.



Once organizaciones y asociaciones de transporte de carga y pasaje y de la industria automotriz se lanzaron ayer al unísono para demandar que la SICT, cuyo titular en funciones es **Jorge Nuño**, no detenga trámites en la secretaría y en la AFAC por dos meses.

Las asociaciones y cámaras pertenecientes a la Concamín, que preside **José Abugaber**, emitieron comunicados por separado y en conjunto demandando una mesa de diálogo para establecer un plan de contingencia y colaborar con la SICT en resolver el problema de hackeo que enfrentan sus servidores desde el pasado 24 de octubre. Trascendió que los especialistas en ciberseguridad de la Guardia Nacional, encabezados por **Jacobo Bello**, han identificado una infección masiva de un virus troyano que registra contraseñas y pulsaciones de teclado para entrar a las computadoras de trabajo del personal y, desde ahí, generan accesos para distribuir más malware que elimina datos, bloquea otros e interrumpe el funcionamiento de las redes de computadoras. El Seneam, que encabeza **Ricardo Torres Muela**, y los aeropuertos están completamente aislados y con respaldo, pero los sistemas de registro de trámites, no.

Recordemos que, el pasado 24 de octubre, la SICT informó que se había activado el Protocolo Nacional Homologado de Gestión de Incidentes Cibernéticos y Plan de Contingencia, y el 1 de noviembre informó que suspendían todos sus trámites y los de la AFAC hasta el 31 de diciembre, cancelando plazos y términos y prorrogando, de facto, la vigencia de trámites vencidos. Esta contingencia es como otras que ha enfrentado el gobierno federal, como el hackeo a Pemex, a la Sedena, a Hacienda y al SAT, etcétera. La Unidad en Tecnologías en Comunicación, dependiente de la Oficialía Mayor, opera con este sistema desde hace 12 años y hay convencimiento de que deberá transitarse hacia una plataforma digital fortalecida para robustecer el proceso de digitalización de trámites.

Se sabe también que hoy a las 11 se instalará la mesa de diálogo con los representantes de las cámaras en la Dirección de Autotransporte, a cargo de **Noemí Muñoz**, pues desde que anunció la moratoria, la Subsecretaría de Transporte, a cargo de **Rogelio Jiménez**, trabaja con

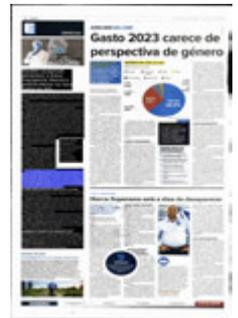
los 50 centros SCT para que se realicen trámites digitales *in situ*, con dos terminales en cada lugar. Están identificando los 10 trámites esenciales y a los funcionarios responsables, de manera que se garantice la coordinación y la homologación de lo que se haga de forma local y analógica con el sistema robustecido. Lo más complicado es presentar el mecanismo de contingencia y convalidarlo con el Departamento del Transporte en EU, porque se busca no entorpecer las operaciones de comercio exterior, particularmente en la frontera norte. Al grupo privado lo estará encabezando **Felipe Peña**, presidente de la Comisión de Transporte de la Concamín.

La solución temporal facilitará dar respuesta a los empresarios del transporte mientras se resuelve el problema del hackeo, pues la pérdida de información valiosa, como son los registros vehiculares, de operadores y trabajadores del sector de transporte de carga y pasaje en todas sus modalidades, es lo que se busca proteger.

El virus ha inhabilitado terminales, pero no ha tocado el core del sistema, de ahí que se decidió apagar todas las computadoras para proteger el contenido. La instrucción de los especialistas es mantenerlas apagadas hasta que se desinfeste una por una. Por lo pronto, le adelanto que, además de la mesa con el sector privado, están convocando a los directores de la SICT de todos los estados y los subdirectores del Autotransporte Federal para descentralizar la gestión de todos los procesos que no pueden ser suspendidos o retrasados, que, se estima, serán como diez, como le comenté, pero con particular prioridad en la atención en la frontera norte.

#### DE FONDOS A FONDO

#Volaris, de **Enrique Beltranena**, tendrá reunión mañana en el AICM con el almirante **Carlos Velázquez Tiscareño** y la AFAC, para revisar el tema de la asignación de slots por la reducción de espacios de despegue y aterrizaje, que entró en vigor el 1 de noviembre. Comentan sobre el mayor uso de los *ad hoc* y no de históricos para ocupar posiciones vacantes en el AICM, que es lo que generó su déficit. Pero lo importante es que, sin mover la decisión de reducir a 52 el número de slots, se revisarán las condiciones de operación que hoy tienen para salir y entrar de la CDMX. Disposición dentro de la regla, hay.



## Hackeo suspende permisos y frena transporte; Banxico podría elevar su tasa hasta en 10%

Hasta enero se vuelven a dar permisos y licencias en transportes, dice la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, después del hackeo recibido la semana pasada.

Esto es una verdadera pesadilla, porque fue un hackeo a la secretaría, pero también a la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC). Más de 110 computadoras vulneradas.

La reacción de la secretaría y de la agencia fue postergar, ¡hasta enero!, permisos y licencias para el transporte de carga y para el sector aéreo. Es una forma de frenar una actividad, de por sí afectada por la pandemia, además de los bloqueos de cadenas de suministro y el bajo crecimiento.

La Cámara Nacional de Autotransporte de Carga (Canacar) pidió no dejar de dar permisos, pues más del 81% del comercio nacional se hace mediante transporte de carga, y el 84% del comercio fronterizo se hace mediante transporte terrestre. Por el lado del sector aéreo, aun con la buena noticia de tratar de recuperar la Categoría 1, sin trámites ni permisos el sector se verá frenado.

¿Qué le pasa al gobierno

mexicano que esta siendo presa de los hackeos? Desde luego, es un tema de inversión en los sistemas.

Sin embargo, vemos otras instituciones, como, por ejemplo, el Banco de México, donde reciben hackeos cada semana, pero sus sistemas no son vulnerados. No hay magia. Se debe invertir en sistemas informáticos, en resguardos, en licencias, en antivirus. El Banco de México tiene un sistema informático de avanzada.

En esta administración hemos visto vulneraciones en Pemex (donde hasta pedían rescate por la información). Después en la Sedena (los Guacamaya Leaks). Ahora en la AFAC y la SICT, afectando el transporte terrestre y aéreo, al quedarse sin permisos hasta enero de 2023. No hay duda, en la administración pública hay ahorros mal entendidos, como el de no gastar en sistemas informáticos, que resultan muy caros para la actividad económica.

#### **EL PESO REACCIONÓ DE INMEDIATO A LA FED**

La Reserva Federal aumentó, por cuarta ocasión consecutiva, sus tasas en 75 puntos base. Llegando a un rango de entre 3.75% y 4.0 por ciento.

Como reacción inmediata, el peso mexicano ganó frente al dólar. Se cotizó en 19.67 pesos por dólar. La moneda nacional se apreció porque el mercado, ahora, espera que el Banco de México siga a la Fed y vuelva a elevar sus tasas de interés. La tasa actual del Banco de México es de 9.25%, y si el 10 de noviembre la eleva en 75 puntos base, la tasa objetivo va a llegar a 10% anual.

El Banco de México hará bien en elevar su tasa a 10 por ciento. Ha mantenido seis puntos porcentuales de diferencia respecto de la tasa de la Fed y le ha ido bien con el tipo de cambio. Además, el principal objetivo del Banxico es preservar la estabilidad de la moneda, con una inflación baja y la inflación todavía no muestra descensos contundentes, sobre todo en sus expectativas.

Así que todavía veremos un alza en tasas fuerte.

#### **INTEGRALIA, AHORA CON VERÓNICA BAZ**

Integralia Consultores, dirigida por **Luis Carlos Ugalde**, es una consultora en asuntos públicos que ha tenido interesantes incorporaciones. Hace un par de años llegó **Carlos Ramírez** como director de Desarrollo de Negocios y ahora llega **Verónica Baz**, quien será directora de Bienes de Consumo. Sin duda, las consultorías, así como centros de análisis, van buscando más especialidades.

---

**¿Qué le pasa al gobierno que está siendo presa de los hackeos? Es un tema de inversión.**

---



## Katherine Tai, primera reunión hoy con Buenrostro

- El encuentro se realizará a puertas cerradas, sin acceso a la prensa.

Nuevamente nos enteramos por la oficina de representación Comercial de Estados Unidos (USTR, por sus siglas en inglés) que hoy habrá una primera reunión de su titular, **Katherine Tai**, con la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, que se realizará a puertas cerradas, sin acceso a la prensa, por lo que es probable que, al término de esta reunión, no haya un comunicado oficial de ninguna de las dos partes.

Además, también gracias a la USTR, nos enteramos que el lunes pasado hubo una primera reunión, suponemos que virtual, entre el subsecretario de Comercio Exterior, **Alejandro Encinas Nájera**, y su contraparte, **Jayme White**, que también se realizó sin acceso a medios, por lo que no hubo ningún comunicado oficial.

Desde luego, tache para la Secretaría de Economía, porque debería, al menos, informar sobre estas primeras reuniones de **Buenrostro** y su nuevo equipo de negociadores, no sólo porque corrió a **Luz María de la Mora** como subsecretaria de Comercio Exterior, sino también a varios directores de área y jefes de unidad porque, al parecer,

estaban considerados como funcionarios “neoliberales”, lo que es un absurdo porque los tratados de libre comercio, como el T-MEC, se podrían calificar, todos, como neoliberales, y hoy el comercio exterior es uno de los pilares de la economía, como se demostró con el crecimiento de 4.3% al cierre del tercer trimestre.

#### **CONSULTAS ENERGÉTICAS Y REGLAS DE ORIGEN AUTOMOTRIZ**

Evidentemente, habrá dos temas prioritarios en la reunión de hoy: las consultas sobre la política energética y el panel sobre reglas de origen automotriz, que este mes o antes de que concluya el año tendrá una resolución probablemente en contra de Estados Unidos, por lo que México y Canadá podrían imponer sanciones arancelarias si el gobierno de **Biden** no corrige su interpretación sobre las reglas de origen.

En cuanto a las consultas energéticas, **Buenrostro** tratará de convencer a **Tai** —lo que, desde luego, no logró su antecesora, **Tatiana Clouthier**— de que México no necesita modificar su política energética y de que, en efecto, en las últimas semanas, la CRE ha destrabado algunas autorizaciones.

En materia energética, **John Kerry**, quien estuvo en México la semana pasada, aseguró que **López Obrador** hará un importante anuncio sobre sus compromisos en materia climática. Sin embargo, en una entrevista reciente, **Tai** manifestó su intención de reunirse con **Buenrostro**, pero reiteró la preocupación de Estados Unidos por la política energética de México, que afecta a las inversiones.

Aunque actualmente Estados Unidos y Canadá no han solicitado el inicio de un panel en materia energética, pueden hacerlo en cualquier momento, aunque se estima que esperarán a las elecciones del próximo martes y tratarán de llegar a un acuerdo antes de la Cumbre del T-MEC, que se realizará en México en diciembre.

#### **FED, SÍ SUBIÓ TASAS EN 75 PTS BASE**

Acorde a las expectativas del mercado, la Fed subió las tasas de interés en 75 puntos base, a un rango de 3.75% a 4%, por lo que se da por hecho que el Banco de México hará lo mismo en su reunión de política monetaria el próximo jueves.

El dólar se debilitó porque **Jerome Powell**, presidente de la Fed, reiteró que seguirán las tasas a niveles “suficientemente restrictivos” para lograr que la inflación regrese al rango de 2%, lo que implica que habrá otro incremento de al menos 50 puntos base, en la reunión de diciembre, que seguirá el Banxico.

---

Tratados de libre comercio, como el T-MEC, se podrían calificar, todos, como neoliberales.

---



# El gran 'hombre en la arena' de México

**E**l gran personaje de México. Habría que definir quién es esa personalidad que la gente identifique como digna de ser seguida por el resto.

Estados Unidos tiene la suya, cuya relevancia es mundial y ayer recibió crédito:

“Gane o pierda, mis respetos para Elon Musk por ser ‘el hombre en la arena’”, escribió ayer Michael Dell en Twitter, el multimillonario responsable de la existencia de esas computadoras.

Lo llama “el hombre en la arena” en alusión a esos protagonistas de lucha, a veces guerreros, otras gladiadores, referidos en un texto atribuido al presidente Theodore Roosevelt:

*“El Hombre en la Arena. No es el crítico el que cuenta; no el hombre que señala cómo tropieza el hombre fuerte, o dónde el hacedor de obras podría haberlas hecho mejor. El crédito pertenece al hombre que está realmente en la arena, cuyo rostro está manchado por el polvo, el sudor y la sangre; que se esfuerza valientemente; quien yerra, quien se queda corto una y otra vez; que se gasta en una causa digna; quien en el mejor de los casos conoce al final el triunfo de los grandes logros, y quien en el peor*



*de los casos, si falla, al menos falla mientras se atreve mucho, de modo que su lugar nunca estará con esas almas frías y tímidas que no conocen la victoria ni la derrota”.*

Elon Musk está cambiando el mundo, si no es con un nuevo método de pago mundial como

Paypal, entonces con un nuevo tipo de vehículo eléctrico semi autónomo; con almacenamiento masivo de energía solar en baterías; o con cohetes que van y vienen del espacio.

En México, los artistas hacen algún intento por marcar la historia nacional; los influyentes andan fuera: Lubezki; Del Toro; Cuarón; González Iñárritu... como los más visibles.

¿Entonces? Están también los que trascienden en el arte de hacer negocios.

Daniel Servitje publicó recientemente que México tiene tres grandes oportunidades <https://bit.ly/3DXlhoe>. ¿Las capitaliza el líder de Bimbo? ¿Hacia dónde va el más poderoso panadero del mundo?

“México es, por mucho, el país más conveniente para invertir en nuevas plantas industriales”, escribió en referencia a la pugna entre Estados Unidos y China que alejó a esas dos naciones y reacomoda las fábricas del mundo.

Advirtió como un segundo camino el desinterés estadounidense por trabajar en la producción de cosas, por lo que México puede atender toda la costa este norteamericana desde el sureste

nacional, si hay inversión en puertos.

La tercera y más importante oportunidad, escribió, es la demografía. Hoy México tiene un montón de gente en edad de trabajar, pero desde que comenzó el siglo el país se hace cada vez más viejo. Los jóvenes ya no alcanzan a sustituir a los que van de salida.

La clave está en capacitar rápidamente a los que se pueda. Hacemos más productivos, antes de que el bulto se convierta en carga.

Ayer expuse aquí la oportunidad de pasar de meseros a cerebros. De esa digna tarea de atender felizmente comensales que nos sale sin practicar, a la de tomar esa amabilidad y usarla para vender servicios tecnológicos.

Servitje hizo multinacional a Bimbo y se comió el mercado estadounidense, pero no necesariamente cambió la historia. Aún hay tiempo y toma riesgos fabricando camiones eléctricos.

Por allá está "El Diablo", José Antonio Fernández Carbajal, quien tomó las riendas del negocio de la familia y lo convirtió en imperio, cediendo lugares al talento.

*“¿Qué tal si fuera una mujer la que dé un giro positivo a la historia nacional? No busquen en la política, ahí duran poco trabajando y quienes duran mucho, dañan”*

Más allá de las cervezas o de las Coca Cola, el futuro de Femsa apunta a convertirse en la bisagra entre lo digital y lo tangible por la vía de las tiendas OXXO, que muta en una enorme “fin-tech”. ¿Puede ser él el hombre en la arena? ¿Puede serlo Andrey Zarur?

¿Qué tal si fuera una mujer la que dé un giro positivo a la historia nacional? No busquen en la política, ahí duran poco trabajando y quienes duran mucho, dañan.

Mejor volteen a ver a Blanca Treviño, o a retadoras como Nazareth Black, que apuestan fuerte a la tecnología. Están manchadas de polvo y sudor. Están en la arena.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



## ¿Por qué es útil hacer coaching financiero de pareja?

Los problemas económicos en el hogar son un motivo de frecuentes discusiones; podría limitar la construcción de un patrimonio y es una de las principales causas de separación. En ese contexto, el *coaching* financiero con la participación de la pareja, resulta de suma utilidad.

Cada relación tiene sus características financieras únicas, determinadas por los niveles de ingreso o dependencia económica; la propensión al consumo o el ahorro; el conocimiento de los conceptos básicos de administración; su aversión o deseo al riesgo; su grado de confianza mutua; en fin, las combinaciones llegan a ser infinitas. Esto genera que no haya una respuesta simple a la pregunta: ¿Cómo nos ponemos de acuerdo con el tema del dinero?

1.- La primera ganancia de un proceso de *coaching* financiero de pareja es estandarizar con-

ceptos y asimilarlos juntos. Esto permite hablar en el “mismo idioma” y que sea menos complicado fijar los parámetros para el manejo de los recursos.

2.- Como un *coaching* individual, inicia con la definición de metas y obliga al intercambio de ideas, para alinear su visión de vida para los próximos años. No hay nada más poderoso en un equipo que saber cuáles son los objetivos y facilita llevar a cabo el esfuerzo y los sacrificios para alcanzarlos.

3.- El diagnóstico de sus finanzas es comprendido por la pareja, porque parte de su propia información y percepción, permitiendo identificar sus éxitos y áreas de oportunidad para corregir a tiempo. Entenderán cuáles son las posibles consecuencias de la falta de planeación y serían capaces de tomar decisiones, que de otra manera hubiese generado mucha fricción.

4.- Habrá resoluciones en las

cuáles se podrán poner de acuerdo con unanimidad, mientras otras serán dialogadas con un cierto grado de conflicto

y será necesario negociar un punto intermedio. En este caso, un *coach* ayuda a la interacción, porque con su imparcialidad procurará que ellos mismos definan el curso a seguir.

5.- El proceso es conducido considerando también los deseos e intereses individuales, para que los dos obtengan satisfacción plena. Es decir, se busca una situación de ganar-ganar para toda la familia.

El dinero es solo un instrumento para alcanzar un bienestar, soportado con tranquilidad económica y logro de aspiraciones. El ponerse de acuerdo sobre su manejo, permite dedicarle tiempo a lo que en verdad importa y da sentido a la unión.

¿Cómo andas en la administración con tu pareja? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



MONEDA EN EL AIRE

**Jeanette  
Leyva Reus**

 @LeyvaReus



## La mano derecha de Ana Botín

**E**n enero de 2023 inicia la tarea del mexicano Héctor Grisi como nuevo director general del Grupo Santander de “hacer que las cosas ocurran”, para que todo el grupo crezca en cada país en qué opera, ya sea de manera orgánica como lo hizo en México o bien, por otras vías.

La presidenta del Grupo Santander, Ana Botín, tiene más que claro que Grisi Checa que será el próximo consejero delegado del grupo español, podrá hacer que los bancos en cada región innoven, crezcan y se transformen como lo hizo en México.

Un ejemplo es el crédito automotriz, donde de tener cero participación hace cinco años, hoy es el tercer banco que más

coloca financiamiento en el país, y de estar en el sótano hoy es el segundo puesto con 19 por ciento de participación en el mercado, por lo que encomendó al nuevo director en México, Felipe García, que debe superar ambos rubros durante su administración que empezó apenas hace unos meses.

Las fortalezas para elegir al mexicano Héctor Grisi que será por cierto el primero en formar parte del selecto grupo de directores globales de un banco sistémico, con presencia en todo el mundo, es precisamente la labor de integración que hizo en México con Estados Unidos, donde no solo aumentó las carteras y ganó participación de mercado, sino entró a segmentos en donde no operaban como

es la llamada base de la pirámide, lo que le dio otra cara al banco, y esos cambios que hizo, pueda ir adaptándolos en cada geografía donde operan.

Durante un encuentro con periodistas de América Latina luego de casi tres años de haberse suspendido las reuniones presenciales, Ana Botín se mostró optimista con el cambio que habrá en el grupo español, ya que a decir de varios directivos y personas cercanas a Grisi Checa, se espera que el buen trato y los buenos resultados en México puedan ser adaptados y ‘tropicalizados’ en todo el mundo, y el crecimiento orgánico que se logró sea la base en cada país ya que como bien ejemplificó, si hubieran comprado Banamex eso hubieran crecido.

Por cierto, con Grisi Checa se espera que lleguen más mexicanos a las 'grandes ligas', por lo pronto, Carlos Hajj, que estaba en México como director adjunto de Recursos Corporativos y Recuperaciones, será el nuevo responsable del área Corporativa de Costes y Organización en el Grupo Santander, y con él se espera que en los próximos tres años el número de mexicanos que se integren al corporativo global sea mucho mayor.

La tarea que le espera a Grisi Checa en el banco, a decir de Ana Botín, no es nada que no

haya hecho y transformado en México, solo que será a escala global, por lo pronto, las expectativas son altas.

Y en el mismo lado de la moneda, Felipe García quien es el nuevo presidente Ejecutivo de Santander México y sustituye a Grisi Checa, tiene más que claro las tareas en las que se enfocará: aumentar el número de clientes, tanto en el segmento de jóvenes como en la llamada base de la pirámide y eso solo se podrá lograr con el uso de la tecnología, ya que así pueden atender a más personas a un menor costo.

El reto no es sencillo, pues

hay varios bancos haciendo esas tareas en esos segmentos, pero está confiado que el equipo en México está motivado y sobre todo, encarrerado, y pese a que solo tiene dos años en México, luego de vivir 24 años en Estados Unidos, ve que el país tiene un amplio potencial para seguir creciendo y dar buenos resultados. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

*"Por cierto, con Grisi Checa se espera que lleguen más mexicanos a las 'grandes ligas'"*



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local se publicarán los indicadores cíclicos y las ventas de autos nuevos; en EU destaca la publicación de la balanza comercial.

**MÉXICO:** El INEGI publicará en punto de las 6:00 horas sus indicadores cíclicos con información a agosto.

También, el instituto dará a conocer las cifras de las ventas al público de vehículos ligeros durante octubre.

#### **ESTADOS UNIDOS:**

La Oficina de Análisis Económico (BEA) informará la balanza comercial de septiembre; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG tendría un déficit por 72.2 mil millones de dólares.

La Oficina del Censo dará a conocer el nivel de inventarios, órdenes de compra y embarques de bienes duraderos durante septiembre.

Por su parte, S&P Global y Markit informarán el nivel de los índices PMI compuesto y de servicios correspondientes a octubre.

— Eleazar Rodríguez



# El dilema del Banxico



**S**e cumplieron los pronósticos. Ayer, el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal tomó la decisión de incrementar en tres cuartos de punto porcentual sus tasas de interés.

Con ello se llega a un nivel de 4 por ciento tras un ciclo alcista que comenzó en marzo.

Con esta determinación, lo más probable es que el próximo día 10, el Banco de México siga la ruta marcada por la Fed y suba las tasas en la misma medida.

Con ello el nivel de las tasas de referencia en México llegará a 10 por ciento.

Aunque la dirección y la proporción de los últimos movimientos de las tasas en los dos países son similares, la realidad es que las políticas monetarias tienen implicaciones diferentes.

En Estados Unidos el nivel actual de las tasas se encuentra muy por abajo de la inflación.

Los precios al consumidor en EU están creciendo en 8.2 por ciento, de modo que las tasas, aun con el incremento de ayer, se encuentran más de 4 puntos por debajo de la inflación, es decir, son negativas en términos reales.

Esto es un incentivo para el consumo.

Por esa razón, es necesario que la Reserva Federal siga incrementando los niveles de las tasas por un lapso prolongado.

Si, como se señalan los pronósticos, vienen próximos incrementos de medio punto porcentual en las siguientes decisiones, sería necesario aún una serie de 8 incrementos para llegar al nivel de la inflación... o tal vez 5 o 6 si se asume que la inflación bajará gradualmente en los siguientes meses.

En el caso de México, ya existe en este momento un nivel de tasas que se encuentra por arriba de la inflación.

Es decir, los ahorradores e inversionistas ya reciben tasas reales positivas.

Si se cumplen los pronósticos de los expertos y este año terminamos con una inflación de 8.5 por ciento, la tasa real que se pagaría en nuestro país sería de 1.8 por ciento si siguieran este año dos incrementos, uno de 0.75 puntos y otro de 0.5 por ciento.

Es natural que un mercado como el mexicano deba pagar tasas por encima de lo que ofrece el mercado norteamericano.

Sin embargo, en el curso del próximo año seguramente se va a intensificar la discusión respecto a cuál es el nivel apropiado que deben tener las tasas en nuestro país dado que si la inflación no sube más pero las tasas sí, sus niveles reales van a ser ya notoriamente elevados.

Más aún, si no vemos solamente el nivel real en cada mercado sino el rendimiento nominal en dólares, entonces las tasas de interés en México más que duplican lo que se ofrece en Estados Unidos. Incluso más si se observa que nuestro peso se ha apreciado frente al dólar.

Eso podría decirnos que quizás pronto pudiéramos llegar al techo de las tasas.

Pero, un factor en contra que hace previsible que todavía tengamos varias alzas el próximo año es el nivel de expansión que tiene la economía.

Para compararnos correctamente, si midiéramos el crecimiento como lo hacen los norteamericanos, en el tercer trimestre habríamos tenido un 4.0 por ciento frente al 2.6 por ciento que tuvo Estados Unidos.

Adicionalmente, mientras que en la economía norteamericana empiezan a observarse algunos indicios de freno, en la economía mexicana, aún no hay esas señales.

Por esa razón se puede contar con una mayor libertad para ajustar todavía hacia arriba el nivel de tasas sin afectar negativamente a la actividad económica.

El Banco de México no ha tenido dilemas. La decisión unánime y clara ha sido acompañar a la Fed en la decisión de incrementar las tasas.

No sé si siga la unanimidad o Gerardo Esquivel el próximo 10 de noviembre se vaya a separar de los otros intergrantes de la Junta de Gobierno, pero probablemente este año Banxico marche al unísono de la Reserva Federal.

Pero, en 2023 comenzarán los dilemas y quizás haya que detener el incremento de las tasas más pronto que la Reserva Federal.

Ya veremos.



**Inteligencia  
Competitiva**

Ernesto Piedras  
@ernestopiedras

## Streaming de Audio: Competencia Incipiente

Como se ha reportado anteriormente, los mercados de *streaming* de audio y de video registran diferentes grados de madurez competitiva, con un mucho mayor avance en el segundo, en el que se ha reducido significativamente la participación de mercado del jugador principal e incumbente Netflix desde hace un par de años.

Sin embargo, el mercado de audio (música, radio y podcasts) vía *streaming* ha iniciado incipientemente una trayectoria similar de intensificación competitiva, por el efecto combinado de la incursión de nuevos jugadores, así como por los recientes anuncios de ofertas comerciales que buscan impulsar su huella de mercado.

**Audio, Acceso y Preferencias.** El *streaming* de audio se ha consolidado como la principal vía de acceso a contenidos musicales. En 2021, se registró un crecimiento de 4.8% en la base de consumidores que acceden a plataformas digitales de pago, para alcanzar 13.0 millones de suscripciones.

Esta trayectoria ascendente en el acceso a plataformas digitales de música se acompaña de una sofisticación y creciente diversidad de preferencias y hábitos de los consumidores, ante un ecosistema de oferentes cada vez más competitivo.

Al respecto, las diferentes platafor-

mas han buscado competir con diferentes esquemas de empaquetamiento con otros servicios, precios atractivos, calidad de audio, contenidos y producciones exclusivas, modelos de negocio de acceso gratuito, entre otros diferenciadores, para atraer y captar a nuevos y actuales usuarios.

**Competencia y Participación de Mercado.** Al 2021, Spotify continúa ostentando el primer lugar como plataforma de acceso a contenidos digitales de audio, al contabilizar más de cuatro quintas partes del total de las suscripciones (85.8%). Esto es explicado por su abundante oferta de contenidos, la posibilidad de escuchar música bajo demanda con anuncios, así como su incursión al mercado en su etapa de desarrollo temprano.

Muy por debajo de Spotify en términos de suscripciones, le siguen Google Play Music/YouTube Music con 3.1%, Apple Music con 3.0% y Amazon Prime Music con 1.7% del total, con el restante (6.4%) dividido entre una gran variedad de jugadores, entre los que destaca Deezer con 1.6% del total.

No obstante, el lanzamiento reciente de nuevos planes de contenidos de audio busca detonar una reconfiguración competitiva y desconcentración del mercado.

Este es el caso de la membresía de Amazon Prime que además de incluir envíos gratis de eCommerce, ahora

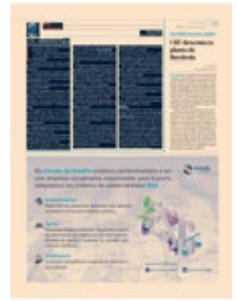
habilita el acceso a video y audio sin anuncios a la totalidad del catálogo de sus plataformas Amazon Prime Video y Amazon Music, respectivamente, por una suscripción mensual o anual.

**Prospectiva del Audio Vía Streaming.** Esta estrategia busca dotar de más beneficios a los usuarios en el escenario actual de crisis económica y merma en su poder adquisitivo. Al mismo tiempo, impulsaría la accesibilidad y segmentación de planes para actuales y potenciales suscriptores quienes encontrarían alternativas de acceso a contenidos auditivos acordes a sus preferencias, hábitos y condiciones socioeconómicas.

Hoy estos ahorros significativos para el consumidor, a partir del empaquetamiento de servicios e incorporación de mayores beneficios, tienen el potencial de modificar el ecosistema del mercado de audio vía *streaming* hacia una estructura más competitiva, con ganancias en participación de mercado para jugadores de menor escala y preferencia.

Esta trayectoria abre un capítulo de intensificación competitiva, incipiente ciertamente, en el mercado de *streaming* de audio.

Finalmente, la continuada expansión en el acceso y uso de dispositivos móviles y de la conectividad ubicua son y serán un factor de impulso significativo para el consumo de música, radio y podcasts en línea.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

### CFE, números rojos

La Comisión Federal de Electricidad (CFE) está en números rojos.

Es decir, registra enormes pérdidas y, al mismo tiempo, un elevado nivel de endeudamiento.

Sus estados financieros revelan pérdidas financieras acumuladas, por tercer año consecutivo.

Y una enorme deuda acumulada, a pesar de los crecientes subsidios gubernamentales y de que registra el mayor nivel de ingresos totales del último lustro.

La deuda de corto plazo de CFE aumentó en poco más de 280%.

Le debe a proveedores y contratistas, obligaciones financieras y un enorme pasivo laboral por 364 mil millones de pesos, que equivalen a una quinta parte de sus pasivos totales que ascienden a 1.68 billones de pesos.

CFE registra el mayor nivel de deuda de los últimos cinco años, con un aumento de casi el 30% respecto de los primeros 9 meses del primer año del gobierno lopezobradorista.

El saldo de la deuda de la CFE llegó a los 467 mil 800 millones de pesos entre enero y septiembre del año en curso.

En ese mismo lapso, la empresa eléctrica estatal, pagó 24 mil millones de pesos por concepto de intereses de su deuda.

Esta cifra representa un aumento de 29.5%, en comparación con el mismo perio-

do del año 2019, cuando tomó la administración su actual director **Manuel Bartlett**.

De acuerdo con un reporte del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), en este año la deuda de la empresa creció 21.3%.

El saldo de las obligaciones de la CFE con proveedores y contratistas al cierre del tercer trimestre de 2022 fue de 77.6 mil millones de pesos. Del saldo total adeudado, 8.5%, es decir, 6.6 mil millones de pesos, corresponde a Pemex y 91.5% equivalente a 71.0 mil millones de pesos, a otros proveedores.

Hasta septiembre de 2022, el saldo de deuda de corto plazo se ubicó en 104 mil 600 millones de pesos, lo que representó un crecimiento anual de 286.3 por ciento.

Mientras que la deuda de largo plazo aumentó 1.3%, al pasar de 358.7 a 363.2 mil millones de pesos.

Según el IMCO del saldo total de la deuda de la CFE al 30 de septiembre de 2022, el 66.4% corresponde a deuda documentada, 26.3% a deuda Pidiregas y 7.3% a inversiones fiduciarias.

El saldo de la deuda documentada creció 18.6% a tasa anual, la deuda Pidiregas se redujo 0.9% y la deuda para el financiamiento de inversiones fiduciarias fue contratada por primera vez a finales de 2021 y su saldo al cierre del tercer trimestre de 2022 fue de 34.4 mil millones de pesos.

La CFE viene acumulando un récord cre-

ciente de pérdidas. En el tercer trimestre de este año triplicó sus pérdidas.

En total sumaron 50 mil 671 millones de pesos en el tercer trimestre del año. Las pérdidas que registra CFE se explican en parte, por los elevados costos de operación.

Estos sumaron 185 mil 494 millones de pesos, cantidad que representa un aumento de casi 30% en comparación con el mismo periodo del año pasado.

La CFE está en números rojos. Sus estados financieros revelan pérdidas acumuladas y deudas crecientes.

El IMCO revisa desde hace cinco años 25 indicadores financieros de la empresa, con base en información oficial.

Los resultados al tercer trimestre de este año, indican que continúan las pérdidas y aumentan las deudas. Al tiempo.

#### Atisbos

INCOMUNICACION.- Hace falta que en la Secretaría de Economía que encabeza **Raquel Buenrostro** haya una mayor comunicación, sobre todo por la crucial negociación que tiene el gobierno mexicano con sus contrapartes de Estados Unidos y Canadá en torno a la controvertida política energética de México. La comunicación es básica y la audiencia nacional merece enterarse de lo que ocurre directamente de su propio gobierno. Buenrostro tiene experiencia y sabe de la importancia de la comunicación, ojalá que no retroceda en materia de difusión.



- Abre la cartera
- Daría dividendo extraordinario
- En "veremos"

**Johnson & Johnson**, una empresa farmacéutica creadora de vacunas y productos de higiene y belleza, sacó la chequera para comprar al fabricante de dispositivos cardíacos Abiomed, en un acuerdo que será pagado en efectivo por adelantado y está valuado en 16,600 millones de dólares.

J&J acordó pagar 380 dólares por acción por adelantado, además de 35 dólares extra por acción en caso de que se cumplieren ciertas condiciones. La farmacéutica espera que la adquisición reduzca ligeramente las ganancias en el primer año, pero para 2024 estima que Abiomed agregará cinco centavos por acción y aumentará cada vez más las ganancias.

Abiomed, quien se encarga de fabricar y vender las bombas cardíacas Impella, para el tratamiento de afecciones como ataques e insuficiencia cardíaca, se encuentra en una de las áreas de más rápido crecimiento de la industria de dispositivos médicos. Las ventas de la compañía aumentaron 22% el año pasado a mil 30 millones de dólares.

**El que** seguramente tiene contentos a sus accionistas es Grupo Bimbo. Nos enteramos de que pagará un dividendo extraordinario de 0.65 pesos por acción, gracias a los recursos que recibirá por la venta de su negocio de confitería Ricolino.

Bueno, pero esta decisión tendrá que se "palomeada" por la asamblea general de accionistas, pues el dividendo extraordinario será de 2,882 millones de pesos o 146 millones de dólares.

Los recursos de la venta también los usará para pagar su deuda, así como a inversiones de capital.

Este martes, Bimbo dio por concluida la venta de Ricolino a la estadounidense Mondelēz International por un monto de 27,000 millones de pesos o 1,367 millones de dólares. La panificadora había anunciado la transacción desde abril pasado. Explicó que recibirá el 99.2% de los recursos de la venta, debi-

do a que la transacción contempla un carve out (exclusión de acciones) de 0.8 por ciento.

Bimbo adelantó que recibirá el dinero de la venta una vez que las autoridades de competencia de Nicaragua y Honduras concedan las aprobaciones regulatorias correspondientes.

**Médica Sur**, una empresa especializada en la prestación de servicios médicos y hospitalarios en México, adquirió 820 mil acciones a través de su fondo de recompra, para lo que destino alrededor de 31.3 millones de pesos (1.6 millones de dólares). La recompra fue por un precio promedio por acción de 38.20 pesos (1.9 dólares) y el fondo fue operado por Ve por Más, dijo la compañía en un comunicado.

"No es del conocimiento de la emisora que en los movimientos presentados hubieran tenido participación los miembros de su consejo de administración y/o directivos relevantes", agregó.

Fueron operadas un millón 78 mil cuatro acciones en la jornada en bolsa de hoy, lo que representó alrededor de 1% de las acciones totales de Médica Sur.

**El asunto** avanza y ahora Elon Musk tuiteó que las cuentas prohibidas no volverán a Twitter hasta que la plataforma tenga "un proceso claro para hacerlo", dando claridad sobre el posible regreso del usuario vetado más famoso de la red, el expresidente de Estados Unidos Donald Trump.

Crear el proceso llevaría al menos unas semanas más, dijo Musk. El plazo implica que Trump no regresará para las elecciones legislativas del 8 de noviembre. Los usuarios de Twitter, los anunciantes y sus propios empleados están atentos a las señales de lo que hará Musk en su primera semana como propietario de Twitter. El presidente de Tesla había dicho que Twitter no debería prohibir permanentemente a los usuarios y que revertiría el veto a Trump.



## Agronegocios

Cupertino Gerón Díaz, María Teresa Valdez Godínez, Rodrigo Ignacio Cortés Castillejos y Mario Ivan Ramos Noriega  
 cgeron@fira.gob.mx, mtvaldez@fira.gob.mx, rcortes@fira.gob.mx, mramosni@fira.gob.mx



# Alianzas estrategias, incrementan la inclusión financiera en Puebla

Lograr el acceso al financiamiento de un mayor número de pequeños productores ha sido uno de los más grandes retos para la Banca de Desarrollo, sobre todo en el sector rural, debido a que carece de garantías y esquemas integrales para la comercialización de sus productos, así como de herramientas para la administración del riesgo.

La Residencia Estatal de FIRA en Puebla con un saldo de financiamiento actual superior a los 5 mil millones de pesos, ha logrado minimizar el riesgo en la recuperación de los créditos, haciendo del financiamiento un producto más accesible, factible y competitivo en los proyectos productivos de los pequeños productores, apoyándose de instrumentos financieros para compartir los riesgos inherentes con 43 instituciones financieras, lo anterior propicia una mayor incorporación y participación de productores al crédito formal.

Una alianza importante entre FIRA y el Gobierno Estatal ha permitido que el Fideicomiso de Inversión, Administración, Garantía y Fuente Alternativa de Pago, denominado "Fondo Puebla", respalde con garantía fiduciaria de hasta un 30% los proyectos productivos de los pequeños productores, lo que permite que las instituciones financieras que operan con FIRA flexibilicen algunos de sus requisitos para acceder al crédito; a la fecha se han apoyado 29 proyectos con garantías, alcanzando una derrama crediticia de 136 millones de pesos en la entidad.

Asimismo, en el primer semestre de

2020, FIRA firmó un convenio de colaboración con el Gobierno de Puebla para poner en marcha el Programa de Financiamiento a la Mediana Empresa Agroalimentaria y Rural (PROEM); este programa en poco más de 2 años ha permitido otorgar 700 millones de pesos de crédito respaldados por esta garantía mutua.

Actualmente se explora la posibilidad de operar el Programa de Inclusión Financiera de la Población Prioritaria (PROIF) junto con el Gobierno Estatal, lo que permitirá atender a la MIPYME (micro, pequeña y medianas empresas) del sector agropecuario y rural de la entidad.

FIRA continúa desarrollando alianzas con gobiernos estatales y municipales; al cierre de 2021 la Residencia Estatal Puebla promovió con el municipio de Chignahuapan la creación de un Fondo Municipal en Apoyo a la Tasa de Interés denominado "FOMATI", el cual apoya a pequeños y medianos productores del municipio que reciben un crédito de FIRA a través de su red de intermediarios financieros, permitiendo reducir la tasa de interés hasta en un 3% anual; resaltando que este programa es único a nivel nacio-

nal, donde se ha detonado un financiamiento de 11 millones de pesos en solo 6 meses, y existe el interés de otros municipios del Estado por replicar un esquema similar para generar mayor crecimiento en sus regiones.

Con este tipo de alianzas, estos Fideicomisos contribuyen a incrementar la inclusión financiera, productividad y sostenibilidad, reafirmando su compromiso de seguir innovando e impulsando el desarrollo y crecimiento económico del campo mexicano con instrumentos financieros modernos, crédito y garantía.

Para mayor información favor de comunicarse a las oficinas de FIRA en la Residencia Estatal de Puebla: [www.fira.gob.mx](http://www.fira.gob.mx)

La opinión aquí expresada es de los autores y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA, Cupertino Gerón Díaz, María Teresa Valdez Godínez, Rodrigo Ignacio Cortés Castillejos y Mario Ivan Ramos Noriega, son Residente Estatal de FIRA Puebla, Especialistas de la Residencia Estatal FIRA en Puebla y Agente en Xicotepec, respectivamente.



**30%**  
ES LA  
garantía  
fiduciaria que  
se otorga a  
través del Fondo  
Puebla.

**136**  
MILLONES  
de pesos es  
lo que se ha  
aportado a 29  
proyectos en la  
entidad.

Cupertino Gerón Díaz, María Teresa Valdez Godínez, Rodrigo Ignacio Cortés Castillejos y Mario Ivan Ramos Noriega  
cgeron@fira.gob.mx, mtvaldez@fira.gob.mx, rcortes@fira.gob.mx, mramosn@fira.gob.mx



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez  
ecampos@eleconomista.mx

# Buenrostro–Tai, no están hablando de lo mismo

El gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador presume de haber mandado al frente de la negociación comercial con Estados Unidos y Canadá a una funcionaria con fama de ser muy dura con sus interlocutores.

Seguro que la motivación presidencial es su récord de haberse impuesto, primero sobre las instituciones gubernamentales al momento de recortarles recursos presupuestales y después sobre los contribuyentes al momento de cobrarles los impuestos.

Pero hoy, la muy dura secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, tendrá enfrente a otra mujer con la misma fama de estricta negociadora, pero con algo más. Katherine Tai, la representante de comercio de Estados Unidos (USTR, por su sigla en inglés), es una experta en comercio, con muchos años de experiencia en esa áreas y que tiene todo un equipo de especialistas.

Más allá de las comparaciones curriculares, la titular del USTR tiene el sartén por el mango. Es la parte demandante, es la parte que puede convocar a un panel de solución de controversias en cualquier momento y, sobre todo, tiene de su lado el texto de un acuerdo comercial firmado por México y que hoy es

flagrantemente violado por el gobierno de López Obrador.

La verdadera ventaja de que Raquel Buenrostro sea la negociadora mexicana es que ella sí puede hablarle con claridad al Presidente y explicarle hacia dónde está llevando al país en este tema.

López Obrador, acostumbrado a dar órdenes, sepa o no sepa del tema, dejó claro que la delegación mexicana tiene que hacer entender a sus socios, Estados Unidos y Canadá, que “México ya cambió”, que “ya no es como era antes”, que “se acabó la corrupción”. En fin, la larga lista de lugares comunes de la propaganda oficial que no justifican violar lo que el propio régimen de López Obrador negoció y avaló en el T-MEC.

Pero ya en la mesa de negociación lo que la 4T intenta hacer es negociar con cada empresa estadounidense y canadiense que se ha quejado del trato desigual e ilegal el darles alguna compensación, que ganen algo más, para que desistan de sus denuncias.

La misión de Buenrostro es que Estados Unidos y Canadá “entiendan” cómo es el México de la 4T, a cambio de compensaciones individuales a los quejosos.

Lo que Katherine Tai defiende no es

esa gracia a determinadas compañías, sino la aplicación de la ley a secas, esa que México aceptó en el T-MEC.

Una de las tarjetas que podrá tener Tai en sus manos antes de encuentro con Buenrostro contendrá la manera cómo el gobierno de López Obrador le acaba de cancelar un contrato a la española Iberdrola de una planta de energía eólica que tiene en Guanajuato. El pretexto es lo de menos, todos saben que es una vendetta personal del Presidente en contra de esa empresa española.

No, los gobiernos de México y Estados Unidos no están hablando de lo mismo en esta disputa que sigue en fase de pláticas de conciliación. Sobornar, o compensar, a las empresas afectadas no va a hacer cambiar a Estados Unidos su visión de hacer las cosas *by-the-book*.

Y si la apuesta es a ver de qué cuero salen más correas entre Buenrostro y Tai, más vale que lo piensen dos veces.

**La misión** de Buenrostro es que Estados Unidos y Canadá “entiendan” cómo es el México de la 4T, a cambio de compensaciones individuales a los quejosos.



## México: ¿Exportador de capitales?

**No son fugas de capital “golondrino”, sino inversiones físicas en fierros, en unidades productivas o empresas...**

La noticia del jueves de la semana pasada fue de llamar la atención. La cabeza rezó textualmente: “IED de México en EU marca récord en el 2021”. ¿México, exportador de capitales? No exactamente; o al menos no en el neto o en el balance. Aclarar este punto es de la máxima importancia. Si se hace el balance o entre la Inversión Extranjera Directa proveniente de los Estados Unidos a México de la que nuestro país realiza en la nación allende al Río Bravo, el saldo seguramente es positivo en un monto importante a favor del flujo ingresivo. Pero lo que llama la atención de la IED mexicana hacia los EU es su tendencia creciente. ¿Por qué esa tendencia?

Las cifras muestran que para el cierre del 2018, la IED de México hacia EU sumaba desde 1997 40.5 miles de millones de dólares (mmd). Pero el dato a destacar es que en lo que va del gobierno de la autodenominada 4T, la estadística se incrementó en casi 19%, con un aumento de 7.7 mmd. Y la cereza de ese pastel correspondió al año 2021, con el record un poco más de 6 mmd.

En términos históricos, no es la pri-

mera vez que los inversionistas de México se vuelcan a la economía estadounidense. Durante el gobierno de López Portillo despertaron una tremenda ira en ese presidente los grandes flujos de capital que salían del país. Pero se trataba de inversiones especulativas de cartera que buscaban protección cambiaria en contra de una posible devaluación de la moneda.

En contraste, el caso actual del que nos ocupamos es muy diferente. No son fugas de capital golondrino, sino inversiones físicas en fierros, en unidades productivas o empresas. Una ojeada apenas superficial a las empresas mexicanas que se han destacado en esa avalancha de inversiones lleva a pensar que se trata de una estrategia global de expansión. En tal sentido, no debe extrañar que, por ejemplo, Bimbo, Grupo Salinas o Sigma Alimentos expandan su red de cobertura al extranjero.

Lo que no se compadece con ese movimiento o proceso, que incluye a muchas empresas mexicanas adicionales, es que no venga acompañado de una propensión a invertir interna parecida. Sería de inmenso interés conocer las razones por las cuales a esas firmas la economía de Estados Unidos les resulta tan atractiva para invertir y no la de México, mucho más necesitada de capital fresco.



## La Fed apunta a más alzas

Ayer, la Fed dio a conocer su penúltimo anuncio de política monetaria del año, incrementando la tasa de fondeo en tres cuartos de punto por cuarta ocasión consecutiva, para ubicarla en un rango de 3.75 a 4.0%, tal y como lo esperaba el mercado (el mercado asignaba una probabilidad de 87% a este escenario).

No obstante, la atención de los mercados estaba más enfocada en los comentarios del presidente de la Fed, Jay Powell, y en el contenido del comunicado de prensa, buscando señales sobre los próximos movimientos del banco central.

Hasta antes del anuncio, el mercado no tenía claro si el siguiente movimiento en la última decisión de política monetaria agenda para el 14 de diciembre sería nuevamente de tres cuartos de punto o de medio punto ya que el mercado estaba asignando una probabilidad implícita prácticamente idéntica para ambos escenarios.

Para la reunión de febrero del 2023, el mercado de futuros asignaba una probabilidad de 47% a que la tasa de fondeo estaría en un rango de 4.75 a 5.0% y 26% de probabilidad a que se ubicaría en un rango de 5.0 a 5.25 por ciento.

En pocas palabras, después del incremento de 0.75 puntos porcentuales de ayer miércoles, el mercado tenía desconta-

dos incrementos de por lo menos un punto porcentual adicional de aquí a febrero, seguidos de un periodo sin cambios adicionales en la tasa durante casi todo el 2023.

Bajo este escenario en el que la Fed estaría relativamente próxima a concluir su ciclo alcista, el mercado había tenido una recuperación importante en las últimas semanas.

Sin embargo, el contenido del comunicado y los comentarios de Powell en la conferencia de prensa transmitieron un mensaje más *hawkish* (restrictivo) al esperado por el mercado.

En concreto, Powell dijo que el momento para bajar la guardia aún no llega y que en las próximas reuniones discutirán una moderación en el ritmo de los incrementos, pero no en hacer una pausa.

El mensaje fue claro: las tasas podrían subir más de lo que hasta ahora tenía descontado el mercado. Inmediatamente después del anuncio y la intervención de Powell, la probabilidad de un alza de tres cuartos de punto para la reunión de diciembre pasó de 50 a 57%, mientras que la probabilidad de que la tasa se ubique en un rango de 4.75 a 5.0% en febrero subió de 47 a 51 por ciento.

En las últimas semanas, los mercados han estado evaluando la salud de la economía con base en las publicaciones más recientes de datos clave como el empleo y el PIB. Aunque estos datos miran hacia atrás, su desempeño hasta ahora muestra que la economía ha podido asimilar los incrementos de tasa sin un deterioro inmediato.

Sin embargo, es importante entender que la política monetaria suele tener un

efecto rezagado sobre la actividad económica y que la magnitud del aumento en tasas que hemos visto desde que comenzó este ciclo de alzas en marzo es el de mayor magnitud en un periodo tan corto desde 1980.

Hasta ahora, el único segmento de la economía que ha tenido un impacto tangible derivado del alza en tasas es el de la inversión privada residencial que en el tercer trimestre se desplomó 26% anual contra el segundo trimestre.

La inversión residencial registra seis trimestres consecutivos de contracción y las caídas han venido acelerándose considerablemente en los últimos dos trimestres a raíz de los fuertes incrementos en los costos de las hipotecas.

En la sesión de preguntas y respuestas que siguió al anuncio de política monetaria, Powell reconoció que el escenario de aterrizaje suave para la economía se ha complicado.

En nuestra opinión, el mensaje de la Fed refrenda nuestra postura de que un aterrizaje suave para la actividad económica es cada vez menos probable, mientras que la probabilidad de que la Fed tenga que provocar una recesión para meter la inflación en cintura sigue creciendo.



## Cómo estar preparados para una crisis

El mundo está viviendo tiempos complejos. En muchos países la inflación ha tocado niveles no vistos en décadas, lo cual se ha combinado con un crecimiento económico marginal o incluso negativo. Algunos analistas ven un riesgo serio de estanflación (que es un periodo de alta inflación, recesión económica y pérdida de empleos –todo al mismo tiempo). Otros ven la posibilidad de tener otra “década perdida”.

Sé que todo esto suena demasiado pesimista, y quizá no se llegue a tal extremo. Pero siempre es una posibilidad para la que debemos estar preparados. La única manera de hacerlo es teniendo finanzas sanas: tener un buen fondo de emergencias, estar libre de deudas y cuidar mucho en qué gastamos nuestro dinero.

Hay varias preguntas que vale la pena hacernos. Si la respuesta es negativa en alguna de ellas, será importante hacer algo al respecto.

1. ¿Cuál es mi principal preocupación financiera en estos momentos?
2. ¿Tengo claras mis prioridades – lo que es más importante para mí?
3. ¿Qué pasaría si de repente perdiera mi empleo o principal fuente de ingresos?
4. ¿Tengo claro cuál es el valor de mi patrimonio en este momento (lo que tengo menos lo que debo)?
5. ¿Tengo un plan de gastos y controllo bien en qué se va mi dinero?
6. ¿Ahorro al menos 10% de lo que ganó para formar un patrimonio?
7. ¿Tengo deudas a corto plazo -incluido compras a meses sin intereses? ¿Cuál es mi compromiso de pago mensual?
8. ¿Tengo un fondo para emergencias que me cubra entre tres y seis meses de gasto familiar corriente?

Desde luego, existen infinidad de preguntas que podrían ser muy relevantes también. La idea es simplemente tener claro cuál es nuestra situación y cómo podríamos mejorar nuestras finanzas personales.

Cuando las cosas van mal, las personas que tienen una situación financiera más sana por lo general quedan mejor paradas. Tienen ahorros y pocos compromisos financieros: esto les da flexibilidad para adaptarse a circunstancias adversas.

Por el contrario, aquellos que han adquirido distintas obligaciones financieras, tienen sus manos atadas. Entonces, cuando las circunstancias externas cambian, pueden verse inmersos en situaciones muy difíciles.

Por eso es tan importante trabajar en mejorar nuestra propia situación financiera. Eso implica tener educación que nos ayude a tomar mejores decisiones, porque el camino no será el mismo para todos. Por ejemplo, si nuestras deudas nos llegan hasta el cuello, quizá sea bueno tratar de salir lo más rápido posible de algunas (empezando por las más pequeñas) y darnos un respiro. Pero si no tenemos ni un peso ahorrado para emergencias, en algunos casos será mejor empezar por ahí.

Mucha gente me critica porque no me gustan los meses sin intereses y porque en general predico un estilo de vida libre de deudas. Me dicen que el crédito es muchas veces necesario para hacernos de “cosas” o simplemente porque el salario no alcanza para todo. Pero también representa un compromiso que nos resta flexibilidad, que es muy importante cuando las cosas en el mundo van mal.



## MÉXICO SA

### INE: encuesta “perdediza” // Ocultó resultados contrarios // México, Cuba y el bloqueo

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**Y EXIGE CREDIBILIDAD Y** respeto, por ser garante, dice, de la “democracia, la transparencia y el servicio a la ciudadanía”: la jerarquía del Instituto Nacional Electoral (INE) ocultó los resultados de una encuesta —organizada y pagada por ella misma, recursos públicos de por medio— cuyos resultados favorecen a la reforma electoral promovida por el presidente López Obrador. Así es de “inteligente” la derecha, aquí y allá, pues Lorenzo Córdova y su pandilla se asemejan al gobierno estadounidense y sus títeres en la Unión Europea: toman decisiones que en cuestión de minutos les revientan en su propia cara.

**SE LLENA LA** boca con el discurso del “derecho a la información”, la “nitidez” y la “defensa de las instituciones”, cuando resulta ser la primera en violar esos “principios”, siempre con el coro de la derecha (curas e intelectuales orgánicos incluidos) que “denuncia”, duro que te dale, que la citada reforma sería “un retroceso” y sinónimo de un “oscuro” futuro para el país si ella es aprobada, aunque en realidad lo único que defienden son sus prebendas y el goce del grueso presupuesto público del que gozan.

**POR CIERTO, LOS** señores de las sotanas son los menos calificados para “denunciar” que la citada reforma presidencial es “regresiva y un agravio de la democracia”, porque si hay algo totalmente alejada de ella es la Iglesia católica, sus finanzas y la selección del mando (sin olvidar la pederastia), por citar sólo algunas de sus gracias. ¿Imaginan cómo “defienden la democracia” los que históricamente han estado al lado del poder o al frente de él, a los creadores de la Inquisición, a quienes han avalado las barbaridades de conquistadores, golpistas y dictadores? Son una suerte de neoliberales de la fe. El colmo del cinismo.

**CON LA ENCUESTA** citada, la jerarquía del INE pretendía que la ciudadanía descalificara la iniciativa de Andrés Manuel, pero, hábil que es, lo único que logró fue darse un tiro en el pie y exhibirse aún más, porque las respuestas obtenidas resultaron ser mayoritariamente favorables a la propuesta presidencial. ¿Qué hacer?, se preguntó la pandilla, y encontró una solución muy “inteligente”: en nombre del “derecho a la información” y la “transparencia”—de los que dice ser “garan-

te”—cínicamente ocultó los resultados y dejó que otros medios publicaran encuestas a modo en su vano intento por darle vuelta a la realidad.

**Y AHORA QUE** se conoció públicamente el resultado de la encuesta organizada y pagada por el INE desde septiembre pasado, esa jerarquía ya no sabe qué inventar en su pretensión de justificarse, y como no sabe decir otra cosa recurre a la desgastada cantinela: “es una campaña para acabar con las instituciones democráticas”, con el consabido coro celestial, empresarial y de los jilgueros mediáticos. Así, el consejero electoral Jaime Rivera salió a denunciar los “ataques al INE; es un hecho innegable, y en ese contexto se puede entender que la confianza en el INE pueda bajar en algunos sectores cuando todos los días le dicen que el INE hace fraude”. Y se quedó tan tranquilo.

**¿CUÁLES SON LOS** resultados de la encuesta “perdediza”? Entre otros: 51 por ciento de los participantes se manifestó en favor de la reforma electoral (de Andrés Manuel); 78 por ciento se mostró de acuerdo en que consejeros y magistrados sean elegidos mediante voto popular; 87 por ciento se pronunció por reducir diputaciones y senadurías; 72 por ciento opina que los partidos políticos reciben mucho dinero; 96 por ciento está de acuerdo en destinarles menos recursos; 52 por ciento en que el INE sea sustituido por el Instituto Nacional de Elecciones y Consultas (estos puntos son parte de la iniciativa del cambio constitucional en la materia enviada en abril al Congreso por el Ejecutivo). En cuanto al organismo en sí, revela que la opinión positiva hacia el organismo disminuyó 11 puntos de 2021 (67 por ciento) a septiembre de 2022 (56) y en el mismo periodo la negativa aumentó 5 puntos: de 17 a 22; 43 por ciento cree que el instituto gasta demasiado, y 85 por ciento que la reducción presupuestal al INE no afectaría su derecho a votar (*La Jornada*, Fabiola Martínez).

### Las rebanadas del pastel

**EN LA ASAMBLEA** General de la ONU, México condenó enérgicamente el bloqueo impuesto por Estados Unidos a Cuba por ser violatorio del derecho internacional. El embajador Ramón de la Fuente subrayó que el gobierno estadounidense “debe cesar estas medidas, reparar daños y ofrecer garantías de no repetición”; el

desacato, “resulta simplemente inaceptable”.

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ Automóviles hacen fila para cargar gasolina en una estación de La Habana, días después de que la estatal Unión Cuba-Petróleo

anunciara “un déficit de la disponibilidad de combustible” y las “dificultades” en su transporte. Foto Afp



## DINERO

# Las maromas de Lorenzo // EU sube el tipo de interés por sexta ocasión // Elon Musk correrá a la mitad del personal

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**T**RAMPOSÓN COMO DE costumbre, el presidente del INE, Lorenzo Córdova, hace circo, maroma y teatro para salir lo peor parado posible de la balconada que le dio el diario *El País* de España. Niega que escondiera las encuestas que realizó el instituto respecto a la reforma electoral que se discute en el Congreso de la Unión, porque muestran un amplio apoyo a la iniciativa del presidente López Obrador. Dice Lorenzo que los ciudadanos pudieron cambiar de opinión a últimas fechas. Ahora que diga la verdad, pero que le pongan el detector de mentiras.

### Otro aumento al costo de los préstamos

**LA META ES** detener la inflación, y la Reserva Federal de Estados Unidos decidió volver a subir el tipo de interés en 0.75 puntos, hasta un rango de 3.75–4 puntos porcentuales. Es la sexta vez que lo incrementa este año y advierte que seguirá haciéndolo hasta domar la inflación. Aquí sólo estaba esperando el Banco de México esa señal para imitarla. Los bancos comienzan a observar con preocupación que los clientes se atorán en los pagos porque los intereses son muy caros.

### Petroleras

**ES PATÉTICO EL** intento del presidente Biden de convencer a las compañías petroleras de que bajen el precio de la gasolina. A unos cuantos días de las elecciones, desesperado, escribió en Twitter: “En los últimos seis meses, 6 de las compañías petroleras más grandes obtuvieron más de \$ 100 mil millones de dólares en ganancias. \$ 100 mil millones en menos de 200 días. Si estas compañías estuvieran tomando ganancias promedio en la refinación, en lugar de las ganancias que están obteniendo hoy, los precios de la gasolina bajarían alrededor de 50 centavos”. Entonces todavía no se conocía que Armco, la compañía petrolera más grande del mundo, controlada por el gobierno de Arabia Saudita,

registró un aumento anual de 39 por ciento en los ingresos netos para el tercer trimestre del año, que significa un ingreso de 42 mil 400 millones de dólares. La nueva crisis confirma el valor estratégico del petróleo, el cual no puede quedar bajo el dominio de empresas privadas

porque sólo ven el interés de sus accionistas.

### #LordTwitter

**ELON MUSK QUIERE** darle “poder al pueblo” por 8 dólares al mes, alrededor de 160 pesos. Escribió en su empresa Twitter: “Es una mierda el actual sistema de señores y campesinos de Twitter para quien tiene o no tiene una marca de verificación”. Por esa suma, un usuario pasa a la categoría de *lord*. Puso en aprietos a las legiones de cuentas apócrifas mexicanas. Tendrán que pagar o desaparecer. Lo bueno es que tienen TikTok. Por otro lado, el hombre más rico del mundo anunció que despedirá a la mitad del personal, algo así como 3 mil 700 empleados. Siempre es duro quedarse sin chamba, pero en vísperas de Navidad es peor. La gente tendrá que ir a hacer fila a cobrar su seguro de desempleo. Ahora sí ya saben por qué el caprichoso patrón llevaba un lavamanos en su primera visita.

### Inversiones

**LA EMPRESA KANSAS** City Southern de México (KCSM) colocó la primera piedra de un nuevo puente ferroviario entre los *Dos Laredos*, el de Tamaulipas y el de Texas. Se trata de una inversión de 100 millones de dólares, que permitirá que el tren fluya en ambas direcciones. El ex presidente Zedillo privatizó el sistema ferroviario, pero López Obrador no quiere que el Tren Maya caiga en ese esquema, de ahí la idea de que sea administrado por la Secretaría de la Defensa. Ya veremos el desempeño del Ejército como empresario; hasta antes de este sexenio su única empresa importante con **Reforma** 5 de 6 era el Banco del Ejército.

## Twitterati

**YA QUE LA** Iglesia católica anda muy metidita en política, cosa que es prohibida en un Estado laico como México, se debería reformar la ley para que paguen impuestos y estén debidamente fiscalizados por el SAT. Desde sueldos, donativos y todo lo que cobra por sus servicios.

Escribe Eva Prianti (@atameAti)

**RT: NO ES** la institución, son algunos de sus jerarcas.



## NUEVOS HORIZONTES

# IRALTUS

BUSINESS DEVELOPMENT

## DESARROLLO DE PROVEEDORES Y COMPETITIVIDAD

CARLOS RAFAEL MURRIETA CUMMINGS

carlos.murrieta@iraltus.com

**C**omo se muestra en la gráfica, la recesión ocasionada por la pandemia ha sido muy fuerte; ha golpeado a todos los sectores de la economía, obligando a muchas empresas a replantear y transformar su modelo de suministro.

La fragmentación de las cadenas de suministro y el aumento en el riesgo de nuevas interrupciones están llevando a un replanteamiento de las mismas, con lo cual se abren nuevas oportunidades.

En este contexto, para aprovechar la ventaja y participar, las empresas requieren del fortalecimiento de su competitividad; para lo cual mantener la excelencia operativa a lo largo de toda la cadena de valor es crítico.

Para lograrlo, es importante empezar desde el primer eslabón y mejorar los canales y procesos de compra; mejorar la experiencia del cliente, minimizar la pérdida de valor y maximizar el desempeño de los proveedores.

La búsqueda de nuevos esquemas y alianzas estratégicas con nuestros proveedores nos ayuda a maximizar la creación de valor y fortalecer nuestra competitividad. El reto requiere estar preparados con una ejecución disciplinada y alineada a las metas.

Comencemos por establecer metas claras y darlas a conocer a toda la organización. A partir de estas metas definamos los pasos a seguir para alcanzarlas, mediante procedimientos operativos claros, ejecución disciplinada y un seguimiento apropiado, enfocado y continuo.

Los procedimientos operativos deben incorporar a todos los actores, desde nuestros proveedores hasta el canal de entrega a nuestros clientes, los proveedores son una parte crítica de nuestra cadena de producción y las fallas en los procedimientos de ellos, en factores de calidad, costos y tiempos, tienen grandes impactos en nuestro desempeño.

Un elemento clave que aporta a tu competitividad es volver la mirada a tu proceso de procura y atraer proveedores de alto rendimiento. Lo anterior dará estabilidad a tu cadena de

suministro y te permitirá generar ahorros a partir de una mejor decisión en la selección de proveedores.

Hasta la fecha, un número importante de empresas ha logrado una disminución de costos que le ha permitido mantener su competitividad; en el largo plazo el mayor impacto vendrá de la habilidad para encontrar oportunidades a lo largo de toda la cadena de valor, trabajar de manera cercana con los proveedores te permitirá fortalecer a la empresa mediante el intercambio de conocimientos e instrumentación de mejores prácticas, construyendo resiliencia y eficiencia en la cadena de suministro.

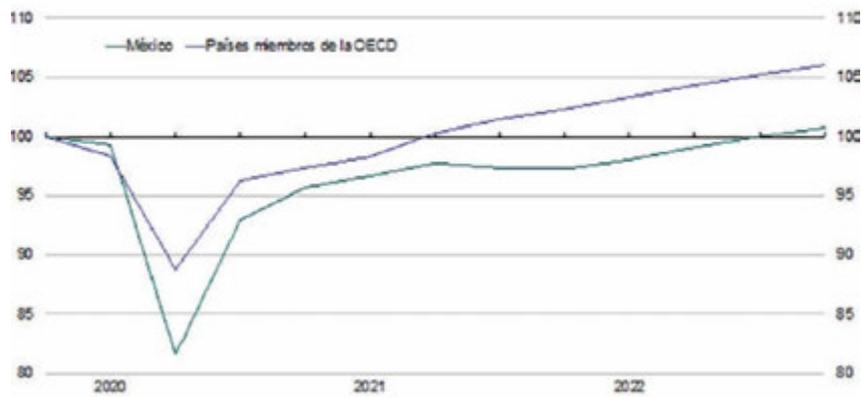
Se requiere un esquema de colaboración que beneficie a ambas partes fortaleciendo la competitividad, una visión global que fortalezca y haga más eficiente tu cadena de suministro.

Existen herramientas que te permiten trabajar en esta dirección mediante el análisis y evaluación de proveedores, no sólo identificando alternativas de ahorro sino factores que presentan oportunidades de creación de valor.

Dichas herramientas te permiten identificar a tus proveedores más críticos, con mayor impacto en tu proceso productivo. Utilizar la información que te proveen estas herramientas te permite elegir a los mejores, priorizar y, por ende, enfocarte para fomentar un trabajo colaborativo que te ayude a incrementar la resiliencia de tu cadena, mediante alianzas e integración de programas de innovación conjunta con proveedores estratégicos.

Es momento de replantear el modelo de negocio tradicional y voltear la mirada a nuevas oportunidades, tu cadena de suministro es un elemento clave en la competitividad de tu empresa.

### Impacto de la pandemia en el PIB IV trimestre del 2019 = 100



Fuente: OECD Economic Outlook 110 databases.

### Beneficios de un sistema de desarrollo de proveedores



Fuente: IBAU TLIS (www.ibaui.com/ibaui)



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### LA TRAGEDIA GRIEGA DE MEGACABLE

POR MAURICIO FLORES

mfflores37@yahoo.es Twitter: @mffloresarellano

**A** la empresa que encabeza Francisco Robinson Bours ya se le complica traducir la inversión en más negocios. Como si fuese una versión vaquera de *La Iliada*, en lo que se refiere a la Guerra de Troya, los capitanes de la compañía de telecomunicaciones han usado mucho tiempo y dinero en una estrategia de asedio —con fines de conquista de mercados— sin que se arrojen los dividendos esperados: en un año la deuda se elevó en casi 140% al cargar otros 5,986 millones de pesos en los últimos 12 meses, pero obteniendo unas 665 mil nuevas unidades generadoras de ingresos..., es decir, que agregar cada cliente que trimestralmente abona 415 pesos, Megacable tomó 9 mil pesos de deuda.

Pareciera que Enrique Yamuni, en la guerra por conquistar terreno de los demás exitosos operadores de telecomunicaciones, comete excesos que evocan (claro, tropicalizados al estilo Ajijic) a Agamenón en sus intentos de erigirse vencedor, aunque no le alcance para ello.

Pero si la desproporción entre deuda/inversión con los resultados hasta ahora obtenidos no ha provocado preocupación entre sus inversionistas, quizá se deba a que no analizan a detalle la eficiencia de los medios que está aplicando Megacable y con ello, no alcanzan a descifrar el nada prometedor futuro que está por alcanzarlos.

Por ejemplo, en términos de los recursos que están invirtiendo, resulta que por lo menos en los últimos tres años, por cada casa pasada que Megacable ha logrado incorporar a su zona de cobertura, está gastando hasta casi 3 veces más de lo que Totalplay, izzi han utilizado por cada casa pasada adicional en el mismo lapso de tiempo.

Así, no se necesita ser Casandra y tener revelaciones esotéricas o un oráculo en Delfos (de perdis en Tequila) para saber que el futuro de Megacable no pinta tan prometedor, que las murallas del dinero están por ceder pues le está costando mucho más dinero y esfuerzo expandirse, lo que a la larga significa que obtendrá menos utilidades por cada hogar atendido que, en la época de las redes digitales, es el héroe, el Odiseo de los negocios.

**Pollitos con gripa, bajo control.** Lo primero que se debe destacar ante los brotes aislados en México es que Influenza aviar H5N1 no se transmite a los humanos. Segundo, y no menos importante, es que las granjas agrupadas en la Unión Nacional de Avicultores (donde se crían casi 1,500 millones de aves por año), que encabeza David Castro, han procedido bajo los protocolos precisos de sanidad y control al sacrificar e incinerar 60 mil aves en una granja para evitar su contagio a otras

unidades y que llegasen al mercado. El Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria, que dirige Francisco Javier Trujillo, ha actuado con precisión y prontitud, por lo que es vital que todos los avicultores comerciales o de traspatio maximicen sus medidas de seguridad por un contagio que provino de aves silvestres, así como reportar de inmediato cosas que sugieran la aparición de la enfermedad. La mejor herramienta es la prevención.

**Acapulco va en OlaFest.** La actividad turística es una de las causantes de la ligera mejora que ha registrado la economía mexicana en el tercer trimestre (el de verano) de este 2022. Pero para seguir apuntalando una actividad que mueve toda la cadena de servicios y proveeduría, el empresario Joaquín Salgado lanzó a partir del próximo sábado (y así todos los fines de semana de noviembre) el OlaFest en la magnífica Arena GNP, donde la variedad para gustos diversos —desde banda como La Arrolladora, grupos juveniles como Piso 21, o seguidores del Pop de los 90— da para iluminar una bahía esplendorosa.

**Plaguicidas para Gatell.** Como la senadora Lilia Margarita Valdez, presidenta de la Comisión de Salud, no ha logrado convencer a senadores de Morena y de otras fracciones parlamentarias de aprobar la iniciativa sobre plaguicidas en la línea que le tiró el subsecretario de Salud, Hugo López-Gatell, tuvo que posponer la reunión de Comisiones unidas para el 14 de noviembre. O sea, que en este periodo presenciaremos si los legisladores escuchan las voces que advierten las fallas que lleva la propuesta y las consecuencias negativas que tendría para el combate a la inflación y garantizar la suficiencia alimentaria..., o sencillamente, **Revisión de** do a una consigna política, dan paso a un desastre. Ya le platico.



## 2.12%, 0.97% Y 1.99%

POR ARTURO DAMM ARNAL

**2**.12 por ciento es la media de las 38 respuestas que recibió el Banco de México en la encuesta de octubre sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado a la pregunta por el crecimiento de la economía mexicana en 2022. 2.12 por ciento el promedio, 2.60 la proyección más optimista, 1.60 la más pesimista.

0.97 por ciento es la media de las 38 respuestas recibidas por el Banco de México en la encuesta de octubre sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado a la pregunta por el crecimiento de la economía mexicana en 2023. 0.97 por ciento el promedio, 1.80 la proyección más optimista, 0.00 la más pesimista.

¿Qué nos dicen estas cifras? Que con la información disponible al momento de responder la encuesta, los economistas encuestados consideraron que los buenos resultados del tercer trimestre del año en materia de crecimiento, no solamente no se mantendrán en lo que resta del 2022 y durante 2023, sino que empeorarán, con todo lo que ello significará en términos de creación de empleos, generación de ingresos y bienestar, todo lo cual depende del crecimiento de la economía, medido por la producción de bienes y servicios: a mayor crecimiento más creación de empleos, más generación de ingresos, mayor bienestar.

En términos anuales, comparando cada trimestre con el mismo trimestre del año anterior, este fue el crecimiento de la economía durante los tres primeros trimestres del año: 1.8, 2.0 y 4.2 por ciento, tendencia hacia un mayor crecimiento que, según los resultados de la encuesta,

no se mantendrá.

Tomando la media de las 38 respuestas recibidas, los economistas encuestados consideran que, durante el cuarto trimestre de 2022, la economía crecerá 2.12 por ciento, 3.17 la proyección más optimista, 1.10 la más pesimista, con lo cual, de cumplirse tal expectativa, el crecimiento en 2022 será 1.8 por ciento durante el primer trimestre, 2.0 a lo largo del segundo, 4.2 durante el tercero, 2.12 a lo largo del cuarto.

Para 2023 estas son las expectativas del crecimiento. Primer trimestre: 1.36 por ciento, 2.60 la proyección más optimista, menos 0.29 la más pesimista. Segundo: 0.72 por ciento, 1.58 por ciento la proyección más optimista, menos 0.77 la más pesimista. Tercero: 0.92 por ciento, 2.20 la proyección más optimista, menos 0.37 la más pesimista. Cuarto: 1.02 por ciento, 2.50 la proyección más optimista, 0.25 la más pesimista.

1.99 por ciento es la media de las 38 respuestas que recibió el Banco de México en la encuesta de octubre sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado a la pregunta por el crecimiento promedio anual de la economía mexicana en los próximos diez años, 2023 a 2033, 3.02 la proyección más optimista, 1.50 la más pesimista, 1.99 que, de cumplirse, estaría por debajo del crecimiento promedio anual de la economía mexicana de 1982, año en el que perdimos el crecimiento elevado y sostenido, a 2021, año en el que no lo habíamos recuperado, y que fue 2.07 por ciento.

¿Por qué se espera un menor crecimiento? Mañana la respuesta, tomando en cuenta los tres principales factores que, según los economistas encuestados por el Banco de México, podrían obstaculizar el crecimiento de la economía, así como el nivel de preocupación de los mismos en torno a esos factores.

[arturodamm@prodigy.net.mx](mailto:arturodamm@prodigy.net.mx)

Twitter: @ArturoDammArnal



APUNTES  
FINANCIEROS

JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



## Ya vimos la película de los plaguicidas

**S**uena bien la propuesta de un grupo de legisladores de Morena de prohibir el glifosato y otros plaguicidas para que los agricultores utilicen insumos naturales. Es una idea romántica (y mediática). Se trata de regresar a nuestros orígenes, de honrar la naturaleza. El problema es que el remedio que proponen es peor que la supuesta enfermedad. Basta ver lo que pasó en Sri Lanka para comprobarlo.

La agricultura orgánica puede sonar bien en papel, pero la realidad es muy distinta. Es gracias a avances tecnológicos que la productividad agrícola se ha multiplicado y que miles de millones de personas en el mundo pueden comprar alimentos baratos. Sin el uso de plaguicidas para proteger a los cultivos de plagas sería imposible obtener una producción agroalimentaria de gran escala.

Nada apunta a que los plaguicidas sean dañinos a la salud. Se utilizan en todo el mundo. Su uso está regulado en nuestro país, con lineamientos similares a los que aplican la FAO, la Unión Europea y Estados Unidos.

El CNA calcula que la prohibición de los plaguicidas puede reducir la productividad del campo en casi una tercera parte. Esta es una cifra escalofriante. De entrada, la inflación alimenticia se elevará en un momento en el que la canasta básica se ha encarecido de manera significativa. También aumentarán las importaciones de alimentos para com-

pensar la menor producción local. Es imposible no ver la ironía. Como EU y el resto del mundo no dejarán de usar plaguicidas, lo que estaríamos haciendo es prohibir su uso en la producción nacional solo para tener que importar alimentos que sí lo utilizan.

Además, prohibir los plaguicidas afectará nuestra seguridad alimentaria (una meta explícita del Presidente). Miles de agricultores enfrentarán un aumento importante de sus costos de producción. Incluso el tipo de cambio puede verse afectado al aumentar las importaciones y reducir las exportaciones agrícolas.

Para un escenario extremo de lo que pueden provocar las malas políticas agrícolas solo hay que ver el caso de Sri Lanka el año pasado. El primer ministro de aquel entonces, actuando bajo presión de grupos ecologistas y organismos internacionales, decidió prohibir casi todos los fertilizantes sintéticos y los pesticidas. La medida iba a detonar una era dorada de agricultura orgánica, en la que el país gozaría de beneficios ambientales y económicos.

El resultado fue catastrófico. Como era de esperarse, la productividad de las tierras se desplomó. De la mano vino un pronunciado aumento en los precios de los alimentos. Las exportaciones agrícolas sufrieron una fuerte caída, lo que provocó una devaluación de la moneda. Hubo levantamientos populares e incluso muertos. El primer ministro tuvo que huir.

México no es Sri Lanka. Tenemos muchos más recursos para contener una crisis de gran escala, pero si ya vimos el final de la película, para qué repetir los mismos errores. Página 3 de 5



## IN- VER- SIONES

### REUNIONES

#### Economía sensibiliza relación con Canadá

Nos cuentan que en la reciente reunión de la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, con el embajador de Canadá, **Graeme C. Clark**, hablaron sobre las rutas binacionales para mejorar el trabajo conjunto en materia económica y comercial. Esto previo al primer encuentro con **Katherine Tai**, la representante comercial de Estados Unidos.

### BUSCAN ALTERNATIVAS

#### Unifin agota prórroga para pagar un bono

El pasado 1 de noviembre venció el plazo del “convenio de espera” para el pago de un bono que pactó en septiembre Unifin Financiera con CiBanco (como representante de los tenedores de los bonos), esto para evitar cualquier acción ante el impago de los dividendos. Los tenedores evalúan diferentes alternativas frente al incumplimiento.

### SECTOR VIVIENDA

#### Cadu nombra CFO a Torres Pimienta

Será **Mauricio Torres Pimienta** quien desde ahora

ejerza el cargo de director de finanzas (CFO) en la desarrolladora inmobiliaria Grupo Cadu, que preside **Pedro Vaca Elguero**, pues **Javier Cervantes Montiel**, renunció al puesto por motivos personales. La desarrolladora cuenta con 20 años en el sector vivienda.

### CITIBANAMEX

#### Abren convocatoria para historiadores

A través de Fomento Cultural Citibanamex, lanzó la convocatoria para el XX Premio Atanasio G. Saravia, que busca promover la investigación sobre historia regional mexicana. Las bases están en el sitio de fomento cultural banamex/premiosaravia y la inscripción está abierta al 23 de abril 2023.

### HACIENDA

#### Concamin reconoce manejo de finanzas

El presidente de la Confederación de Cámaras Industriales, **José Abugaber**, reconoció el “buen manejo” de las finanzas públicas por parte de Hacienda y el SAT, ya que si bien en 2022 cayó 0.5 por ciento en términos reales los ingresos tributarios, el estímulo fiscal al IEPS a gasolinas evita que el país caiga en una espiral inflacionaria.



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



# El gallo, gallina, pollito de las pensiones

**N**uestro retiro anda mejor. En 2022 el sistema de pensiones en México tuvo la mejora más notable del Global Pension Index 2022 de Mercer y CFA Institute. El puntaje: 56.1; en 2021 fue 49. Tenemos el sitio 29 de 44 países.

“Lo que mejoró fue por la reforma de pensiones de 2020. Los cambios que muestran resultados es la pensión mínima garantizada, que con menos semanas de cotización permite mayor y mejor acceso. Y la pensión universal, ese pilar cero aumentó y es para todos. Lo que aún no se nota son las reglas para mover las contribuciones y dar un beneficio diferenciado según el ingreso”, me dijo **Leonardo Lara**, líder de Patrimonio en Mercer México.

El índice tiene seis niveles: A+, donde están Islandia (el número uno) o Dinamarca; B+, con Israel y Australia; B, con Singapur, Uruguay, Alemania y Canadá; C+, con Colombia, Estados Unidos y Portugal; C, con México, Brasil, Perú, Italia y Corea del Sur, y D, donde están Argentina, Indonesia e India.

Existen muchas áreas de oportunidad para lograr una estructura sólida, un sistema robusto con buenos beneficios y sostenible en el tiempo.

México tiene 19 por ciento de ahorro para el retiro como porcentaje del PIB. Los mejores sistemas, como el de Países Bajos, tienen 200 por ciento. Por salud, el colchón

debe subir y lo hará; Mercer calcula que para 2030 aumentará a 30 por ciento. “México está fortaleciendo el sistema y se reflejará en los siguientes años, iremos subiendo en el índice”, me dijo **Leonardo**.

Para seguir por el buen camino un reto es el ahorro adicional. “Debes confiar en el sistema y saber que te dará alrededor de 20 por ciento, el resto lo debes conseguir por tu cuenta”, dijo **Leonardo**.

Una vía es fomentar los planes de pensiones corporativos. Solo hay 2 mil 300 empresas con ellos y un millón de empleados que pueden aprovecharlos. Pocos lo hacen. Hay que inducir a la empresa con incentivos fiscales y a los empleados que “no sabemos ahorrar y nos cuesta trabajo, pero con la ayuda de la empresa debemos lograr una aportación adicional”, me dijo **Leonardo**. “Como individuos debemos preocuparnos por tener una tasa de reemplazo adecuada para nuestro retiro”, de entre 70 y ciento por ciento.

Queda un pendiente. El rubro más grande del Presupuesto de la Federación es pensiones y jubilaciones, y eso no cambiará pronto. El lío: las pensiones previas a la ley del 97 y las universales no están fondeadas. “Esto hace endeble al sistema”, me dijo **Leonardo**. El índice de Mercer deja claro que la falta de ese fondeo, tanto en la previsión pública como en la privada (que las empresas tengan fondeo para las pensiones si quiebran) es un riesgo latente.

En México vamos como gallo, gallina, pollito, dos pasitos para adelante y uno para atrás. Pongamos atención para evitar el pasito para atrás. ■■■



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Concanaco hoy 165 años, inseguridad el peor reto para IP, alerta por INE y 2023 difícil

Así como inició el año, este 2022 terminará con una intensa agenda de asuntos a enfrenar para la dirigencia empresarial. Es el caso de Concanaco que por lo pronto hoy en San Juan del Río celebrará su 105° aniversario.

Se tiene previsto un seminario y se rematará con una cena. El tema será las "Mujeres Empresarias". Para la ocasión se elaboró un libro con casos de féminas destacadas. Además del Consejo Directivo que preside Héctor Tejada Shaar, estará el gobernador de Querétaro Mauricio Kuri.

Para el comercio el panorama de cierre de año luce complicado por la inflación y el golpe al poder de compra. Por fortuna, más allá de algunas medidas adoptadas por el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, no se ha incurrido en "un control de precios". Tejada subraya que sería "catastrófico".

Viene "El Buen Fin" del 18 al 21 de noviembre. La expectativa, según Concanaco, es llegar a 195,000 mdp en ventas, lo que supondrá una mejora vs 2021 (191,000 mdp).

Claramente 2023 no será fácil. Tejada espera que ayude una gradual baja en la inflación, pero hay que mejorar el ritmo de inversión y están las amenazas al T-MEC. La confederación ya se reunió con Raquel Buenrostro y espera que su nuevo equipo en Economía esté a la altura del momento.

Pero el mayor reto para la IP es la inseguridad que no da tregua. Tejada no ha quitado el dedo del renglón. Ya se ha entrevistado con Adán Augusto López de Segob y con Rosa Ica-

la Rodríguez de la SSP.

Sostiene que el quid está en lograr una mayor coordinación con estados y municipios. Todos deben aportar porque resolver la actual situación no es cuestión de una "varita mágica" y en cambio sí hay un impacto que implica 165% del PIB.

También el Congreso, enfatiza Tejada, debe ser cauteloso en las modificaciones al INE, para no afectar una institución que es confiable. Dice que la elección de miembros emanados del pueblo sería obviamente un gran retroceso.

Como quiera mucho por hacer, pero por lo pronto Concanaco celebra.

#### REFORMA AL INE NO PASARÁ Y RIESGO DE SECUESTRO AL INSTITUTO

El CCE que preside Francisco Cervantes ya externó su preocupación por la propuesta que hay para dismantelar al INE que preside Lorenzo Córdova. Esta semana iniciaron las discusiones en la Cámara de Diputados. No será una tarea sencilla puesto que habrá que analizar 104 iniciativas y aglutinarlas en una sola. La firma de análisis Integralia considera que llegada la votación en el pleno, el gobierno no contará con los votos necesarios para una reforma constitucional. Sin embargo el rechazo se aprovechará para justificar recortes al presupuesto en 2023 y 2024, lo que complicará la operación del instituto. También se retrasarán los nombramientos de 4 consejeros con el riesgo de nombrar un presidente cercano a Morena y a Andrés Manuel López Obrador.

Los coordinadores del reporte son Luis Carlos Ugalde y Paulina Creuheras.

### **AUDI 25 AÑOS Y COMPLEJA NEGOCIACIÓN SALARIAL**

Otro asunto laboral que habrá que poner en la mira es el de la automotriz alemana Audi, que está por cumplir 25 años aquí. Hay revisión salarial en la planta de manufactura que lleva Tarek Mashhour y el sindicato independiente empuja un alza fuerte. El asunto debe quedar resuelto a fin de mes.

### **INDICADOR DEL IMEF EN EL UMBRAL Y VIENE LO PEOR**

Más claro ni el agua. Más allá del rebote que tuvo el PIB en el tercer trimestre, para el cierre del 2022 la actividad viene en descenso. El IMEF de Alejandro Hernández dio a conocer su indicador manufacturero de octubre y bajó 0.2% puntos vs el de septiembre. Con ello se mantiene en 50.1 puntos, esto es el umbral entre avance y atonía, y viene lo peor.



ANÁLISIS DE CIBERSEGURIDAD

JAIME BERDITCHEVSKY

## Amenazas bancarias al comercio electrónico y cómo prevenirlas

El comercio electrónico creció de manera importante durante los últimos años en el país gracias a las ventajas que ha brindado a las empresas: aumentar sus ingresos, expandir su alcance y acceder a nuevos mercados. Éste recaudó 401.3 mil millones de pesos en 2021, lo que representó un crecimiento del 27% respecto a 2020, de acuerdo con la Asociación Mexicana de Venta Online.

A partir de la pandemia y la aceleración tecnológica, las empresas y usuarios optaron por este modelo de venta y compra, impulsando el uso de tarjetas de crédito, que actualmente son uno de los métodos de pago más comunes en América Latina, según el Foro Económico Mundial. Para el tercer trimestre de este año, en México existían más de 28 millones de tarjetas de crédito vigentes, de acuerdo con el Banco de México.

Si bien el panorama nos habla del importante rol que este medio de pago tiene para la economía digital, su crecimiento y popularidad son un recordatorio de que todo aquello que esté conectado a Internet siempre correrá el riesgo de ser vulnerado y de que entre mayor sea nuestra digitalización, mayor será el nivel de ciberamenazas al que estaremos expuestos. Para mitigarlas, es importante fomentar una cultura de seguridad digital y tomar medidas preventivas como empresas y usuarios, para proteger nuestra información. De acuerdo con el estudio *Huellas Digitales y su relación con las personas y las empresas*, realizado por Kaspersky, el 81% de los mexicanos no cree que existan riesgos al registrar los datos de sus tarjetas en aplicaciones o sitios web, de forma que el 39% lo hace, pasando por alto los ciberataques masivos que han ocurrido a distintas cadenas comerciales y que ésta es una de las formas más comunes de ser hackeado.

Hoy en día, los cibercriminales emplean diferentes estrategias para comprometer las tarjetas bancarias. Uno de los métodos más utilizados es el ataque directo a empresas minoristas con un gran número de clientes, pues con tan solo un golpe exitoso obtendrán una gran cantidad de números de tarjetas para realizar fraudes. En México, durante 2021, la Condusef recibió más de 72 mil reclamaciones relacionadas con un posible fraude en el sector bancario, aumentando 13% en comparación con 2020.

Algunos ejemplos conocidos de esos ataques son los del grupo Magecart, que infectan sitios web y capturan números de tarjetas, así como los del grupo Prilex, que atacan directamente las terminales de punto de venta de comercios para realizar transacciones fantasmas con las tarjetas de las víctimas.

Cuando sucede un ataque a alguna empresa, en la mayoría de los casos, los usuarios comunes no llegan a tener conocimiento de los incidentes, pues a menudo ignoran las noticias al respecto. Tenemos que cambiar esta cultura.

Es necesario que las personas tomen al menos las medidas básicas para protegerse, que estén atentos al manejo de su información y datos bancarios, demandando las mejores prácticas de seguridad en línea, como la autenticación en sus compras y de los sitios web o aplicaciones que utilizan para realizarlas. En caso de un ciberataque, aunque el cliente final no tenga ninguna responsabilidad, puede sufrir pérdidas económicas si no toma las medidas necesarias para evitarlas. Todas las organizaciones, más allá de su tamaño y giro, deben velar por la seguridad de su operación, siendo la única forma de prevenir un daño en su economía, productividad y reputación.



**PAOLO  
SALERNO**

**Abasto  
aislado:  
clave para  
las Pymes**

Managing Partner de  
Salerno y Asociados  
@PAOLO\_SALERNO Y  
@SA\_ENERGIA

## EL SECTOR INDUSTRIAL NECESITA: ENERGÍA Y SUSTENTABILIDAD

**L**os últimos meses postverano han sido extremadamente intensos para el sector energético: decenas de foros con expertos de todo el mundo tratan de adivinar cuáles deben ser las mejores prácticas que México debería introducir en este sector para tener energía suficiente para su crecimiento.

Ahora bien, lo que ha quedado claro ha sido una cosa: el sector industrial, sobre todo a raíz del nuevo fenómeno del *nearshoring*, necesita dos cosas: energía y sustentabilidad.

En este sentido, la pregunta clave es: ¿qué pueden hacer las Pymes para subsanar, aunque sea de forma parcial, esta situación? Una opción, a modesta forma de ver de quien escribe, es la figura del abasto aislado.

Ésta nace a raíz de la reforma de diciembre 2013, y es una modalidad de generar energía para atender las necesidades propias.

Esta figura ha tenido una modificación a finales de 2021, a través de la cual se ha hecho más restrictiva su forma de implementación, pero de la misma forma, en un momento en el cual hay nulo regulatorio de los permisos de generación

**EL ABASTO  
AISLADO ES UNA  
MODALIDAD  
PARA GENERAR  
ENERGÍA PROPIA**

de centrales eléctricas de gran tamaño, podría representar una señal de la autoridad en tener una puerta abierta para aprovechar esa opción.

La nueva regulación presenta puntos clave al solicitar el permiso de generación: primero, el dueño de la planta tiene que pertenecer al mismo grupo de interés del centro de carga, ya que se requiere participar con control del capital social.

Segundo, se requiere, en caso de tener interconexión, que la planta cuente con un representante en el mercado y que, en caso de verter excedentes, pagar los costos por servicios del Mercado Eléctrico Mayorista.

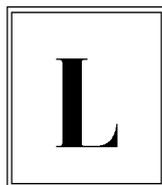
Tercero, la capacidad neta instalada tendrá que ser igual o menor a la demanda contratada del centro de carga asociado a la central.

La posibilidad de obtener los permisos garantizaría a las Pymes reducir su huella de carbono a través de instalaciones que aprovechen energías renovables; mejorar su calidad de energía; disminuir la carga de redes de distribución de la Comisión Federal de Electricidad; y un beneficio en competitividad por el costo de energía que no está sujeto a variaciones del mercado.

En definitiva, hoy día el abasto aislado representa una gran oportunidad para el sector eléctrico, y una necesidad para el crecimiento de las Pymes mexicanas, de cara a las nuevas inversiones que se plantean por el *nearshoring*.



***Sus acciones llegaron a cotizarse hace pocos años casi en 100 pesos, bajaron a 80 en abril del año pasado, pero ahora apenas rebasan los 41 pesos***



uego de la conferencia telefónica con analistas bursátiles del viernes pasado, la empresa de Guadalajara, Megacable, que preside **Francisco Robinson Bours** y dirige **Enrique Yamuni**, ha empezado a ser una preocupación en el mundo bursátil.

Las últimas semanas reflejan con nitidez el problema: mientras el Índice de Precios y Cotizaciones empezó a tomar tracción positiva de nueva cuenta desde mediados de octubre, ese optimismo no se ve reflejado en el precio de los títulos de Megacable, que se está desligando de la recuperación bursátil. Sus acciones llegaron a cotizarse hace pocos años casi en 100 pesos, bajaron a 80 en abril del año pasado, pero ahora apenas rebasan los 41 pesos.

Todo parece indicar que el consumidor no está tan feliz con la oferta de servicios de Megacable. La empresa reportó ingresos trimestrales por seis mil 737 millones, lo que representó 9.6 por ciento más que el año pasado, pero que compara mal cuando se contrasta con la industria. Esto significa que su oferta de valor está perdiendo brillo, a pesar de crecer. Por eso la acción no levanta. Otro dato preocupante surge al mirar el crecimiento en el indicador

---

**La oferta  
de valor de  
la compañía  
está perdiendo  
brillo, a pesar  
de crecer**

---

clave denominado *casas pasadas*, que pasó de nueve millones 292 mil en el tercer trimestre de 2021, a 10 millones 566 mil este año; es decir, un crecimiento de 13.7 por ciento, que a primera vista resulta positivo, pero que en el fondo es un mal desempeño cuando se le compara contra lo que está ocurriendo en la industria,

porque por ejemplo, Totalplay, que está en el mismo sector, reportó un crecimiento de 27 por ciento en el trimestre comparado con el mismo período del año pasado.

En adición, el dato de *casas pasadas* creciendo a ese tímido 13 por ciento, también tiene otro problema, pues si lo comparamos contra la tasa de crecimiento en reportada en "ingresos del segmento masivo", que sólo es de 6.5 por ciento, entonces esto refleja que la compañía no está logrando trasladar el crecimiento en suscriptores al renglón de los ingresos. Esta es la verdadera tragedia del reporte trimestral de Megacable, porque la compañía gasta en la adquisición de clientes, pero eso no se traduce en mayores ventas.

#### **MARTÍNEZ DAGNINO**

El nuevo Jefe del SAT, **Antonio Martínez Dagnino**, empieza su gestión con un gesto de sensibilidad al haber emitido prórrogas para la emisión de la factura de nómina 4.0 y para la obtención de la e.firma para los contribuyentes del Régimen de Confianza. Así sí.

#### **BENDIX ACUÑA**

La empresa de sistemas vehiculares Bendix Commercial Vehicle Systems, que es parte del grupo alemán Knorr-Bremse AG, arrancó la construcción de una nueva planta en Ciudad Acuña, Coahuila, para la fabricación de nuevas tecnologías en frenado y tratamiento de aire. Al menos 200 empleos adicionales se sumarán a la empresa que aquí dirige **Jacqueline Pérez**.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### PLEITO POR GRUPO Z GAS

***El Plan Tamaulipas 5000 busca ampliar la producción de maíz blanco para consumo humano con el apoyo de Maseca***

**L**

a disputa por el control de uno los mayores grupos gaseros sigue viva, en espera de la intervención de las autoridades procuradoras de justicia.

Concretamente, **Evangelina López Guzmán de Zaragoza** envió al titular de la Fiscal General de la República (FGR),

**Alejandro Gertz Manero**, una carta que da a conocer la traición del equipo de abogados, liderado por **Luis Alfonso Cervantes Muñiz**, en torno al litigio por el control de Grupo Z Gas.

Doña Evangelina dice que ambos abogados en lugar de trabajar para defender sus legítimos intereses como viuda, tal parece que estaban en línea con la otra parte y durante cinco años no hicieron nada para resolver el caso.

El caso es que cuando decidió prescindir de sus servicios, lo que ocurrió hace apenas un mes, **Luis Alfonso Cervantes** robó la identidad de la señora López Guzmán de Zaragoza para declarar que había llegado a un acuerdo con **Miguel Zaragoza**, lo cual es falso.

La carta se publicó en varios periódicos impresos nacionales y en diversos medios del interior del país esta semana.

---

**Desde 2015,  
Evangelina  
López ganó el  
juicio sobre la  
propiedad de  
Grupo Z Gas**

---

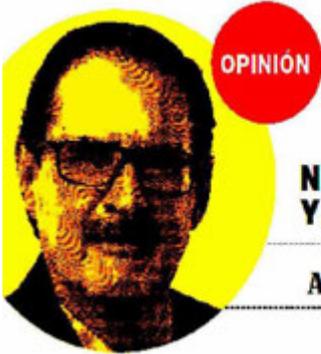
Queda claro, que como ocurre en muchos litigios, en ocasiones los peores enemigos son tus propios abogados, y en el caso de la lucha por el control de Grupo Z Gas, doña Evangelina se siente traicionada, y en lugar de defenderla tal parece que trabajaban para la contraparte poniendo el riesgo un patrimonio superior a mil millones de dólares.

Como es público, desde 2015, doña Evangelina ganó el juicio sobre la propiedad de Grupo Zeta Gas en Estados Unidos, al ser la legítima propietaria y esposa de **Miguel Zaragoza Fuentes**, sin embargo, por *chicanadas* de los abogados no ha logrado tomar el control de la empresa. El tema ya es de conocimiento de la FGR con una denuncia de hechos.

#### LA RUTA DEL DINERO

Tras cuatro años de investigación y desarrollo de fórmulas innovadoras de prácticas agroecológicas, y con el apoyo financiero de Grupo Maseca (Gruma), de **Juan Antonio González Moreno**, agricultores de Tamaulipas lograron una producción de maíz blanco cultivado en 500 hectáreas en el ciclo otoño/invierno 2021-22, con mejoras importantes en rendimientos y dándole aptitud al grano para consumo humano. En este esquema, que implicó además un Plan de Transición Agroecológica, participaron la Sader, de **Víctor Villalobos Arámbula**, y el Centro de Autosuficiencia Alimentaria; el Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias, y el Centro Internacional de Mejoramiento de Maíz y Trigo, además de varias empresas semilleras, junto con agricultores de los municipios de Díaz Ordaz, Río Bravo y Abasolo. El resultado fue una producción de tres mil 500 toneladas de las cuales mil 400 fueron adquiridas por Maseca, una vez supervisada la calidad de la gramínea, y ahora el siguiente paso es que el año próximo puedan involucrarse cinco mil hectáreas en un proyecto llamado "Plan Tamaulipas 5000".

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Concanaco hoy 165 años, inseguridad el peor reto para IP, alerta por INE y 2023 difícil

Así como inició el año, este 2022 terminará con una intensa agenda de asuntos a enfrenar para la dirigencia empresarial. Es el caso de Concanaco que por lo pronto hoy en San Juan del Río celebrará su 105° aniversario.

Se tiene previsto un seminario y se remarcará con una cena. El tema será las "Mujeres Empresarias". Para la ocasión se elaboró un libro con casos de féminas destacadas. Además del Consejo Directivo que preside Héctor Tejada Shaar, estará el gobernador de Querétaro Mauricio Kuri.

Para el comercio el panorama de cierre de año luce complicado por la inflación y el golpe al poder de compra. Por fortuna, más allá de algunas medidas adoptadas por el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, no se ha incurrido en "un control de precios". Tejada subraya que sería "catastrófico".

Viene "El Buen Fin" del 18 al 21 de noviembre. La expectativa, según Concanaco, es llegar a 195,000 mdp en ventas, lo que supondrá una mejora vs 2021 (191,000 mdp).

Claramente 2023 no será fácil. Tejada espera que ayude una gradual baja en la inflación, pero hay que mejorar el ritmo de inversión y están las amenazas al T-MEC. La confederación ya se reunió con Raquel Buenrostro y espera que su nuevo equipo en Economía esté a la altura del momento.

Pero el mayor reto para la IP es la inseguri-

dad que no da tregua. Tejada no ha quitado el dedo del renglón. Ya se ha entrevistado con Adán Augusto López de Segob y con Rosa Icela Rodríguez de la SSP.

Sostiene que el quid está en lograr una mayor coordinación con estados y municipios. Todos deben aportar porque resolver la actual situación no es cuestión de una "varita mágica" y en cambio sí hay un impacto que implica 1.65% del PIB.

También el Congreso, enfatiza Tejada, debe ser cauteloso en las modificaciones al INE, para no afectar una institución que es confiable. Dice que la elección de miembros emanados del pueblo sería obviamente un gran retroceso.

Como quiera mucho por hacer, pero por lo pronto Concanaco celebra.

#### REFORMA AL INE NO PASARÁ Y RIESGO DE SECUESTRO AL INSTITUTO

El CCE que preside Francisco Cervantes ya externó su preocupación por la propuesta que hay para dismantelar al INE que preside Lorenzo Córdova. Esta semana iniciaron las discusiones en la Cámara de Diputados. No será una tarea sencilla puesto que habrá que analizar 104 iniciativas y aglutinarlas en una sola. La firma de análisis Integralia considera que llegada la votación en el pleno, el gobierno no contará con los votos necesarios para una re-

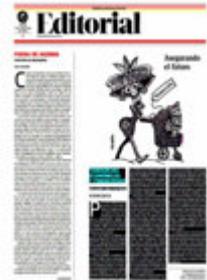
forma constitucional. Sin embargo el rechazo se aprovechará para justificar recortes al presupuesto en 2023 y 2024, lo que complicará la operación del instituto. También se retrasarán los nombramientos de 4 consejeros con el riesgo de nombrar un presidente cercano a Morena y a Andrés Manuel López Obrador. Los coordinadores del reporte son Luis Carlos Ugalde y Paulina Creuheras.

#### AUDI 25 AÑOS Y COMPLEJA NEGOCIACIÓN SALARIAL

Otro asunto laboral que habrá que poner en la mira es el de la automotriz alemana Audi, que está por cumplir 25 años aquí. Hay revisión salarial en la planta de manufactura que lleva Tarek Mashhour y el sindicato independiente empuja un alza fuerte. El asunto debe quedar resuelto a fin de mes.

#### INDICADOR DEL IMEF EN EL UMBRAL Y VIENE LO PEOR

Más claro ni el agua. Más allá del rebote que tuvo el PIB en el tercer trimestre, para el cierre del 2022 la actividad viene en descenso. El IMEF de Alejandro Hernández dio a conocer su indicador manufacturero de octubre y bajó 0.2% puntos vs el de septiembre. Con ello se mantiene en 50.1 puntos, esto es el umbral entre avance y atonía, y viene lo peor.



# TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

## INFLACIÓN LLEGA A SU TECHO

CARLOS LÓPEZ JONES

**P**or tercera quincena consecutiva, y como advertimos en Tendencias hace un par de meses, la inflación poco a poco empieza a desacelerarse, aunque lo hace de forma mucho más lenta que en Estados Unidos, por las cadenas de suministro de cada país y las decisiones de cada gobierno

Al 15 de octubre la inflación en México se ubicó en 8.53% por debajo del 8.77% registrada el 30 de agosto de este mismo año, por lo que ya lleva 3 quincenas consecutivas desacelerándose la misma

A nivel mundial, la inflación en Estados Unidos parece desacelerarse, gracias a la baja en las cotizaciones de materias primas, así como a una desaceleración de su economía que ha impedido la formación de presiones inflacionarias que se traduzcan en fuertes aumentos salaria-

les. En México en cambio, el IMSS reporta incrementos salariales por encima de la inflación, pero el INEGI señala que los incrementos salariales en general no están subiendo por encima de la inflación. Se está creando un abismo salarial entre empleados formales e informales

Otro factor a considerar entre México y Estados Unidos y sus procesos inflacionarios es que en la canasta de consumo norteamericano tiene mayor peso el sector servicios y transportes, mientras que en México pesan mucho más la compra de alimentos. En Estados Unidos donde el gobierno no intervino en los precios finales de la gasolina, la misma pasó de 5.00 dólares el galón a 3.00 dólares el galón y ello ha desacelerado los índices inflacionarios. En México en cambio, como el gobierno sí intervino para no permitir que subiera mucho el precio de la gasolina al cobrar menos impuestos, ahora que baja de precio, empieza a subir esos impuestos y el precio final al consumidor no se mueve, por lo que no afecta los índices inflacionarios, como si está pasando en Estados Unidos, donde la misma si está bajando de precio al consumidor

Ya no podemos decir que los aumentos de precios del jitomate, cala-

bacita, cerveza incluso, son producto de la invasión de Rusia en Ucrania. No tiene ninguna relación lo uno con lo otro. Hay un problema con el crimen organizado que está reduciendo la producción interna y está elevando los costos de traslado y comercialización de diversos productos nacionales como el limón y el aguacate

Es importante señalar que el hecho de que la inflación baje de 8.77% a 8.52%, no significa que los precios vayan a bajar. Lo que está pasando es que los precios van a seguir subiendo pero a un menor ritmo que antes. Si frutas y verduras subían 10%, ahora lo harán al 8%, por ejemplo, pero los precios seguirán subiendo en los próximos meses

La mala noticia es que para lograr frenar la inflación es necesario mantener altas tasas de interés, que van a provocar elevados costos financieros, así como frenar las inversiones y la economía en general en los próximos meses, pero como todos hemos experimentado al ir de compras en los últimos meses, lo mejor es frenar la inflación



## Cierres volátiles de los Mercados tras decisión de la Reserva Federal

**S**e dio el aumento de 75 puntos base en la tasa de interés que alcanzó niveles del 4.0% anual. **Jerome Powell** dijo que al determinar futuros aumentos, la **FED** tomará en cuenta el endurecimiento "acumulativo" de la **política monetaria**, los tiempos que la **política monetaria** lleva para afectar a la **economía** y la **inflación**, así como la **evolución económica y financiera**.

Es probable que para diciembre, la **FED** reduzca la intensidad de alza en la tasa de interés, mayor probabilidad "hoy" de un aumento de 50 puntos base vs un aumento de 25 puntos base. Sin embargo, faltan datos de empleo de octubre y noviembre, manufactura y servicios preliminares, producción industrial, ventas minoristas, confianza al consumidor, datos de vivienda, entre otros, que pueden modificar el movimiento de alza siguiente.

Los **mercados** evalúan el riesgo de **política monetaria** restrictiva vs **enfriamiento** de la **economía**. El viernes vendrá el primer dato de empleo previo a la decisión de diciembre.

El rendimiento del **bono del Tesoro a 10 años** se movió entre 3.97 y 4.11% para concluir en 4.07% más dos puntos base, el **índice dólar DXY** se movió en un rango del 1.5% entre alza y baja para concluir al alza 0.5% y las **bolsas americanas** que terminaron con bajas entre el -1.5% (**Dow Jones**) y hasta -3.4% (**Nasdaq**) dejando al **S&P500** -2.5%.

Consideramos que el mensaje de **Jerome Powell** terminará con darle estabilidad a las **tasas de interés (bono del Tesoro a 10 años)** y al **índice dólar DXY**, así como cierta recuperación en breve a los mercados accionarios, aunque con problemas de generación futura de utilidades (4T '22) vs. mismo periodo del 2021.

### **FMI: INFLACIÓN, RIESGO NÚMERO UNO PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**

Como el riesgo número uno para **América Latina y el Caribe**, con un estimado de **inflación** promedio de 14.6% para cerrar 2022 y un pronóstico de 9.5% para 2023, planteó el **Fondo Monetario Internacional (FMI)** al presentar sus perspectivas económicas para **América Latina y el Caribe**.

**Nigel Chalk**, director a cargo del **Departamento del Hemisferio Occidental del Fondo**, admitió que no se había visto una dinámica inflacionaria así en 20 o 30 años, pues pensaban que iba a bajar, pero les ha sorprendido al seguir al alza y más persistente de lo previsto. Por ello, recomendó a los **bancos centrales** de la región "mantener la política monetaria bajo control" y "no rebajarla prematuramente".

### **¿ALIANZA ALTERNA PRIMOR PORDOLOR?**

Vaya que a **Ana Lilia Herrera** no le ha funcionado tratar de ocultar el encuentro que tuvo con la virtual candidata morenista al Gobierno del Estado de México, **Delfina Gómez**, y es que han quedado sin resultado sus esfuerzos por esconderlo con su asistencia a un supuesto festejo de la diputada **Cristina Ruiz**. Hay versiones que aseguran que la reunión entre las militantes tricolor y guinda sucedió en el **World Trade Center de Naucalpan** e implicó un nuevo pacto que fortalece a la antes titular de **Educación Pública**, sobre todo porque le abrió la puerta para acceder a la estructura que ha conformado el **expresidente municipal de Aculco, Arturo Osornio**, entre ellos el exgobernador, **Eruviel Ávila**.



## ¿Crecimiento o inflación?

**N**o se trata de apretar un botón que dé prioridad a mantener tasas de crecimiento positivas a costa de que suban de más los precios, o bien que se controlen las presiones inflacionarias con cargo a una menor expansión del Producto Interno Bruto (PIB).

Es probable que algunas economías del mundo tengan que enfrentar tasas bajas o negativas de crecimiento y además presiones sostenidas en sus precios.

Hemos visto, incluso en México, que es posible tener un crecimiento del PIB sostenido y tasas bajas de inflación. Al menos los vimos en sexenios anteriores.

Así que, aunque no sea una palanca en un tablero, hoy muchas economías están en plena discusión si privilegian el combate a las altas tasas de inflación a través de políticas monetarias restrictivas y con ellas provocan costos más elevados al gasto y la inversión que acaban por ralentizar las economías.

Suele haber en esto cierta carga ideológica. Por alguna razón los que se asumen como de izquierda parecen más tolerantes con los altos precios sobre la posibilidad de que las economías se expandan más rápido.

Y a los que se pronuncian por combatir de forma intransigente las altas tasas de inflación, aún con efectos temporales en el crecimiento del PIB, se les tacha de neoliberales y tecnócratas.

La experiencia ha probado que los efectos de la inflación son más nefastos en términos de aumento de la pobreza y hasta de desestabilización social que los efectos temporales de las altas tasas de interés.

En México es responsabilidad exclusiva del banco central modular la política monetaria con ese instrumento de mover el precio del dinero para tratar de llevar la inflación a un

nivel que consideren tolerable.

En este país no conocemos el efecto contrario, pero hay países y regiones que tienen que luchar contra las inflaciones muy bajas o negativas. Los mejores ejemplos son Japón y la Unión Europea. Porque, aunque parezca mentira, que bajen los precios de forma consistente no es bueno para una economía.

El Banco de México tiene un mandato prácticamente único, mantener el poder de compra de la moneda mexicana, que se traduce en mantener la inflación en torno a la meta esperada que en este país es del 3% anual.

Pero hay voces, incluso dentro del propio banco central, que pugnan por ser menos ortodoxos con la política monetaria para que no se afecte el ritmo de la economía.

En esa extraña amalgama del pensamiento de López Obrador el feminismo y el ecologismo son producto del neoliberalismo, hay que ver también lo retrógrado de su política energética, pero resulta que cuando se habla de combatir la inflación es el más salvaje de los neoliberales.

Tan solo abrir las fronteras de par en par a las importaciones, brincando hasta los controles sanitarios, y subsidiar a los más ricos que consumen más gasolinas, son dos medidas que vienen de un Gobierno que se autocalifica de izquierda.

Como sea, son determinaciones de López Obrador que tienen el fin de contribuir a controlar la inflación.

Así que en esta discusión sobre combatir las elevadas tasas inflacionarias o no entorpecer el crecimiento, aunque sea con precios altos, México se apunta entre los halcones intolerantes con la inflación. ¡Y qué bueno!

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

Página: 4

Area cm2: 489

Costo: 26,567

1 / 2

Mauricio Flores



## Gente detrás del dinero en *El Independiente*

# Crecimiento: tras la calma, viene la tormenta

Por Mauricio Flores\*

**E**l aumento positivo de 1% trimestral del Producto Interno Bruto en el tercer trimestre del 2022 superó las expectativas del consenso de los analistas en materia económica que esperaban un máximo de 0.8%; en consecuencia, los pronósticos para todo este año pasaron de un promedio de 2-2.2% a niveles de 2.4% al 2.7% en términos anuales, siendo este el nivel más alto estimado por el área de análisis de Grupo Financiero Banorte a cargo de **Alejandro Padilla**, una de las más atinadas a nivel nacional en torno a las predicciones del desempeño de las actividades productivas. De hecho, a pesar de que incluso en el período de octubre a diciembre se alerte el crecimiento, el año que se acaba tendría un mejor desempeño de lo esperado originalmente debido a dos factores: el crecimiento de las exportaciones especialmente las manufactureras y agroalimentarias fue la que impulsó que el PIB de las actividades industriales que se expandieron 0.9% y por el envío excepcional de remesas de trabajadores migrantes a un ritmo de 5,100 millones de dólares mensuales, lo cual ha potenciado el consumo privado que se reflejó en una expansión de 1.2% trimestral en las actividades comerciales y de servicios en toda la economía y a lo cual de manera definitiva contribuyó un mejor desempeño del turismo nacional e internacional en la temporada de verano.

Sin embargo, difícilmente se pueden lanzar las campanas al vuelo como se animó hacer **Andrés Manuel López Obrador**: en los primeros nueve meses de 2022 la actividad económica se encuentra aún 0.5% en términos reales respecto al nivel pre-pandemia, y aún en las mejores expectativas de la Secretaría de Hacienda a cargo de **Rogelio Ramírez de la O** -expresadas en los Criterios de Política Económica 2023- en todo el actual sexenio la economía en su conjunto habrá crecido 0.72% y no sólo por el impacto catastrófico que provocó a todo el mundo la Pandemia Covid19, si no también por el retroceso en la formación bruta de capital fijo (inversión, pues) a niveles de 2012; ello, en consecuencia, ha significado un empobrecimiento promedio de todos los mexicanos cuyo número ha crecido. Al primer semestre de este año, el PIB percapita ya había perdido 5.7% respecto al inicio de sexenio, y aún bajo la expectativa de un mejor desempeño durante 2022 que lo estimado y que la recesión económica mundial no será tan profunda en 2023, las primeras proyecciones indican que el ingreso por persona habrá retrocedido -4.7% al final del sexenio.

## PROMESAS, LO QUE EL VIENTO SE LLEVÓ

Ha quedado en el olvido la promesa de campaña en 2018 de que la economía podría crecer a tasas de 4% y 6% anual para generar bienestar extendido entre todos los mexicanos. De hecho, en términos de PIB per capita, el actual sexenio es el peor de los últimos 30 años. Datos referidos por **Sergio Negrete Cárdenas** señalan que el ingreso promedio subió en 14.1% durante el período "del padre de la desigualdad modernas"; el de **Carlos Salinas de Gortari**; luego, con el "perverso creador del Fobaproa" y a pesar de la crisis devaluatoria del "Error de diciembre de 1994"; **Ernesto Zedillo** entregó un crecimiento de 10.9%; con **Vicente Fox** se avanzó 3.4% y con **Felipe Calderón**, aún y con la crisis financiera global de 2008-2009 el PIB per cápita pudo avanzar en 1.4%... para finalmente, el sexenio de **Enrique Peña** -salpicado de escándalos por frivolidades y actos de corrupción- el ingreso para cada mexicano pudo crecer 6.6%.

Esa es la razón por la cual López Obrador, inicialmente, restó importancia a intentar medir la riqueza y concentró su discurso económico en torno a la felicidad y la alegría "el pueblo" así como al austeridad mesura en el gasto personal; luego, en criticar a los gobiernos anteriores por sus políticas económicas que, numéricamente, resultaron más eficientes.

El Banco Mundial indica en su medición histórica del Índice de GINI (el que mide la desigualdad salarial) que de un máximo de desigualdad de 53.6 puntos registrada en 1996, en 2018 se redujo a 46.7 puntos en 2018 .... y en los 4 años que va del actual gobierno, pese a todas las estrategias de "redistribución fiscal" a través de 15 programas sociales, ese índice fue de 45.4 puntos en junio de este año conforme a México Evalúa que dirige **Edna Jaime**, siendo el séptimo país con mayor desigualdad salarial del mundo. De acuerdo a CONEVAL que lleva **María del Rosario Cárdenas**, la Pobreza Laboral a mitad de este año alcanzó a 38.3% de los mexicanos cuyos salarios no son suficientes para adquirir la canasta básica de alimentos, un porcentaje que sí bien descendió al inicio de este año, tiene riesgo de ser revertido por la inflación que ya es 16% anualizada en alimentos y por los niveles de contratación que principalmente se ubican en niveles de 1 a 3 salarios mínimos.

## RECESIÓN EN EU... ¿HASTA DONDE?

El alza de las tasas de interés en Estados Unidos, una de las estrategias de la Reserva Federa a cargo de **Jerome Powell** para contener la inflación, empieza

Página: 4

Area cm2: 489

Costo: 26,567

2 / 2

Mauricio Flores

a inducir contención en las compras de los consumidores e inversionistas de aquel país. Los expertos de Grupo Financiero Banorte esperan que la recesión en aquel país no será profunda ni prolongada al retraerse su ingreso nacional bruto en 0.9%, lo cual afectará ineludiblemente las exportaciones mexicas y el envío de remesas, lo cual llevaría a que el PIB mexicano crecería 1% en 2023. El desarrollo de la guerra en Europa, su impacto sobre los mercados agrícolas y de energía, así como la reubicación de inversión de Asia hacia América, son factores que pueden cambiar esos vaticinios: sí no revienta el TMEC en las discusiones que la Secretaria de Economía, a cargo de **Raquel Buenrostro**, tendrá con las representaciones comerciales de EU y Canadá, existe la gran posibilidad incluso de que México salga bien y mejor parado de la tormenta que viene.

\* @mfloresarellano

[floresarellanomauricio@gmail.com](mailto:floresarellanomauricio@gmail.com)



Página: 12

Area cm2: 279

Costo: 52,837

1 / 1

Luis Cuanalo Araujo



**LUIS P.  
CUANALO  
ARAJO**

MOSAICO RURAL

## El vino mexicano en la pasarela internacional y en ascenso

*¡Bebamos vino!*

**E**sta semana se lleva a cabo en Ensenada, Baja California, el 43 Congreso Mundial de la Viña y el Vino, el evento más importante del mundo en su ramo y el mejor escenario para mostrar los avances logrados por la industria vitivinícola nacional.

Ahí, el director general de la Organización Internacional de la Viña y el Vino (OIV), Pau Roca, destacó el gran potencial de México en el mercado mundial para los siguientes años, con un volumen anual de cuatro millones de cajas de vino, que lo ubican como vigésimo cuarto productor y con una expectativa de crecimiento bastante favorable.

Y si bien el consumo de esta bebida aumentó 22 por ciento en la última década, al registrar un millón de hectolitros al cierre de 2021, el consumo per cápita es de un litro por persona, lo que demuestran el potencial por delante.

Además, el sector vitivinícola nacional es un motor de desarrollo, cuyo dinamismo se refleja en los más de 500 mil puestos de trabajo que genera y que lo convierten en la segunda fuente de em-

pleos en el sector agrícola mexicano, de acuerdo con el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula.

Por cierto, el funcionario recibió un reconocimiento por el compañamiento al sector y las gestiones que realizó para que México fuera la sede este congreso mundial que, sin duda, dará fuerte impulso a las exportaciones, al desarrollo de más regiones vitivinícolas y a la reactivación del turismo enológico.

Para el presidente del Consejo Mexicano Vitivinícola, Hans Backhoff, este evento es una ventana al mundo para consolidar aún más la calidad de los productos mexicanos, con la unidad de todas las empresas vitivinícolas, investigadores y enólogos.

Y, pese al panorama mundial y su impacto en el rubro agroalimentario, el sector ha sido resiliente, ahora hay que trabajar en su promoción y llevar información al consumidor para que conozca el alto valor cultural, pero también sepa distinguir entre abuso y consumo responsable.

**LA EDUCACIÓN AGROPECUARIA EN NUESTRO PAÍS ¿CÓMO VA?**

Las universidades que lideran esta actividad profesional son la Autónoma Chapingo, Autónoma Metropolitana, Antonio Narro, Autónoma de Sinaloa y la Nacional Autónoma de México, entre otras, cuyas demandas son dignas de escuchar para incrementar el presupuesto asignado por los legisladores, con la finalidad de sostener, pero también, innovar y generar fuentes de empleo bien remuneradas.

Chapingo, que ocupa actualmente el noveno lugar nacional y va escalando cada año, ha normalizado ya sus actividades esenciales de la mano del doctor Ángel Garduño García, quien en menos de un mes ha dado solución a gran parte de las problemáticas estudiantiles y académicas de la institución.

El reto es seguir avanzando y difundir las importantes actividades desarrolladas en las diferentes carreras o especialidades, hoy día estratégicas para nuestro país ante la coyuntura mundial. Sigamos adelante.

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



## CÓDIGO DE INGRESOS

# La fiesta está en economía, menos en la FED

**GUADALUPE ROMERO**

**P**ara el de a pie -como dice mi vecina y varios muchos más- la situación sigue igual, se va al mercado con 500 pesos y solo alcanza para la comida de un día; se llena el tanque de gasolina de un auto pequeño con mil 200 pesos, y el transporte de la semana, si solo se usa el metro y algún autobús, ida y vuelta, cuesta 560 pesos por mes.

A lo que podemos sumarle el café y la comida en oficina en la fonda de la esquina, 1,800 si no queda otra más que comer cinco días por cuatro semanas en el trabajo; más la tanda, la pape de los hijos, los alimentos en casas, la renta y los servicios... ¿a quién le alcanza con sueldos de salario mínimo? Casi 19 millones de mexicanos solo gana el salario mínimo de 5,258 pesos mensuales (entre los formales).

En Estados Unidos la situación económica se prevé difícil, siguen hablando de recesión, incluso ayer con el anuncio de política monetaria donde por cuarta vez consecutiva se aumentó la tasa de interés referencial, ahora la Reserva Federal, la FED, la volvió a incrementar 75 puntos base, se confirma que aún ven lejos una inflación controlada.

Bueno pues en México los pronósticos son optimistas, desde la semana pasada, insisto no entre la ciudadanía que

padece la carestía y la falta de empleo, sino entre las autoridades y los especialistas que han mejorado sus expectativas de crecimiento y recuperación. Por ejemplo, ayer también, se dio a conocer la Encuesta de Expectativas del Sector Privado realizada por el Banco de México (Banxico), en donde los parámetros aumentaron.

Claro está que siempre, tras el anuncio de la FED que dejó su tasa dentro de un rango de 3.75 a 4%, histórico en ese país, en su próximo anuncio de política monetaria se espera que el Banxico también vaya detrás, como es “la costumbre”, y también incrementa nuevamente la tasa que al sistema bancario lejos de ahuyentar a la clientela les ha traído más solicitudes de crédito y ganancias; ¡así está la cosa en México! Y cuando tiene patas y grazna, es Pato;

Pues la cosa es que los encuestados, los especialistas del sector privado, dicen que el país cerrará 2022 con un crecimiento de 2.10%, mayor al 2% dicho en la encuesta pasada. Además, en los resultados del Banxico se publica que “las estimaciones para la inflación se deterioraron, ahora se prevé en 8.50% para diciembre de 2022 (8.44% anterior) y en 5.09% en 2023 (4.76% en la encuesta de septiembre)... Para el tipo de cambio, la expectativa mejoró, de 20.62 pesos por dólar al cierre de 2022 de la encuesta anterior a 20.40 en la actual, para finales de 2023 se estima en 21.03 (21.38 previo)”.

Y en lo que respecta a empleos, los encuestados dicen que ahora se calcula la creación de 617 mil plazas registradas ante el Instituto Mexicano del Seguro Social desde 610 mil en septiembre, para 2023 se deterioraron las previsiones, al pasar de 393 mil a 385 mil empleos.

A lo anterior habrá que agregar que el Gobierno federal “canta victoria” (aunque lejos está de pertenecerle), pues reportan que en septiembre ingresaron 5,031 millones de dólares por remesas del exterior, un crecimiento anual de 14.1% desde 7.8% del mes anterior.

“El resultado se explica por el aumento de 10.1% en el número de operaciones y de 3.7% en el envío promedio, el cual se ubicó en 394 dólares. Con cifras desestacionalizadas las remesas crecieron 4.2% mensual, después de la caída de (-)5.1% de agosto. En pesos reales, el aumento anual del indicador fue de 5.1% desde -0.6 hace un mes. Durante enero-septiembre ingresaron remesas por un valor de 42,965 md, 15% por arriba de lo registrado en el mismo periodo de 2021”, apuntan los del Banxico.

Pero hay un más de un negrito en el arroz. En el más reciente análisis del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (Ceesp), perteneciente al Consejo Coordinador Empresarial (CCE), se cita que desde el momento en el que se dio a conocer y se aprobó la Ley de Ingresos de la Federación para 2023, este colegiado, entre otros organismos y especialistas, expresó su preocupación por la sostenibilidad de las finanzas públicas, ya que la proyección de los ingresos públicos para financiar el gasto propuesto se elaboró bajo supuestos optimistas, sin la necesidad de planear un déficit “excesivo” que implicase un aumento importante de la deuda pública como porcentaje del producto interno bruto.

El paquete económico “refleja la debilidad de las finanzas públicas recurrentes a pesar de la política tributaria instrumentada por el SAT - que sin duda ha contribuido de manera

Página: 12

**Código de ingresos /Guadalupe Romero**

Area cm2: 450

Costo: 85,221

2 / 2

Guadalupe Romero

importante en la recaudación de recursos-... Aun bajo el pronóstico optimista, la previsión de ingresos totales respecto a lo estimado para 2022 es modesta, con un aumento de 0.8%, que en términos absolutos implica 390 mil millones de pesos. Este avance se apoya en el aumento de 9.9% en los ingresos tributarios que responde principalmente a un repunte significativo en la recaudación por concepto de IEPS, que compensa en su totalidad la caída prevista de 15.5% en los ingresos

petroleros y de 25.8% en los ingresos no tributarios”.

El déficit de ingresos respecto al gasto público planeado para 2023 es históricamente alto. Ascende a 1.2 billones de pesos. La deuda pública habrá de aumentar precisamente en ese monto, lo que contrasta con el discurso oficial, que sostiene que no hay endeudamiento o deuda pública nueva.

De acuerdo con la proyección del gobierno que sustenta a la Ley de Ingresos aprobada, en su versión más amplia, -el

saldo histórico de los requerimientos financieros del sector público- en 2023 alcanzará 15.5 billones de pesos lo que significa que en cuatro años de gobierno la deuda total habrá aumentado en 5 billones de pesos o casi 50%.

Y el endeudamiento público es elevado como se quiera ver. En todo el sexenio pasado la deuda aumentó 4.7 billones, en el antepasado en 2.8 billones y en del de 2000-2006 en 1.1 billones. ¿De verdad, hay fiesta?