



# CAPITANES

## Inversión en papel

**B**io Pappel anunciará hoy una inversión por 10 mil millones de pesos para expandir su capacidad productiva en el País.

La operación se realizará con recursos propios y tiene como objetivo la construcción de cinco plantas para producir empaques de papel sustentables en México y Estados Unidos. Con ello, también busca incrementar su integración en la región Norteamérica y estar lista para atender al creciente mercado del T-MEC.

Esta empresa, de **Miguel Rincón Arredondo**, es una de las seis más grandes papeleras de la región y la mayor en México y América Latina, con conocidas unidades de negocio como Titán, McKinley y Scribe.

Las nuevas plantas estarán localizadas en Tizayuca, Hidalgo; Ramos Arizpe, Coahuila; Culiacán, Sinaloa; Dallas, Texas, y en Filadelfia, Pensilvania. Cada una tendrá una capacidad productiva de 100 mil toneladas anuales y el soporte de la más avanzada tecnología en la industria papelera.

Actualmente, Bio Pappel opera en México, Estados Unidos, Canadá y Sudamérica, a través de 37 plantas industriales, 14 centros de acopio, cuatro plantas en proyecto, dos oficinas corporativas y un centro de distribución.

La mitad de las ventas de la empresa se realizan en EU y Canadá.

Tras la recompra de la totalidad de sus acciones en el mercado de valores y adquisiciones recientes en EU, la empresa tiene una deuda neta de sólo una vez su utilidad operativa.

## TI inconforme

Empresas dedicadas a las Tecnologías de la Información (TI), desarrolladores tecnológicos, investigadores e industriales solicitaron a la Cámara de Diputados un análisis más profundo de la Ley Federal de Ciberseguridad y la remuneración compensatoria por copia privada.

Entre los organismos que hicieron la petición están la Cámara Nacional de la Industria Electrónica de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti), presidida por **Enrique Yamuni Robles**, y la Asociación Interamericana de Empresas de Telecomunicaciones (Asiet), que lleva **Daniel Bernal**.

Se espera que la Ley se discuta en este periodo de sesiones, pues de acuerdo con las empresas, pone en riesgo derechos como la libertad de expresión, la privacidad y la protección de datos personales por parte del Estado.

Otro tema álgido es la remuneración compensatoria que consideran una carga para los consumidores de todos los productos que puedan almacenar y reproducir contenidos creativos.

Ambos temas ya están en la mesa y se anticipa que las principales afectadas serán las empresas y los consumidores finales, quienes podrían enfrentar de primera mano los riesgos de privacidad de la información e incremento en los precios de diversos productos como celulares, computadoras, televisores inteligentes y otros aparatos conectados al Internet de las cosas.

## Summit tecnológica

Mañana inicia la segunda edición de IBM Summit México, un evento que está a cargo del negocio de Consulting al interior de IBM, mismo que encabeza **Jordi Ballesteros**.

En este evento, representantes de la industria tecnológica y empresarios dialogarán sobre las innovaciones y tendencias tecnológicas que han sido pieza clave en la optimización de procesos de las empresas mexicanas.

Uno de los temas de mayor interés será el uso de la Inteligencia Artificial.

Ballesteros en particular detallará sobre la implementación de esta tecnología y sus beneficios.

Tras la pandemia han crecido las preocupaciones en torno a la tecnología usada en las empresas.

De hecho, este punto es una de las prioridades en la

mente de los CEOs mexicanos, pues 73 por ciento cree que la nube es clave en sus operaciones, seguida de la analítica avanzada, con 60 por ciento de las menciones, y la Inteligencia Artificial, con 39 por ciento.

## Sin dinero

Quando se habla de invertir, muchos piensan que para dar el paso se requieren grandes sumas de dinero.

Esta idea ha llevado a que en México, 48.1 por ciento de quienes nunca han invertido no lo han hecho por considerar que no tienen suficiente dinero para ello, según la encuesta "Hábitos de inversión en México 2023", realizada por Yotepresto, que capitanea **Rubén Chávez**.

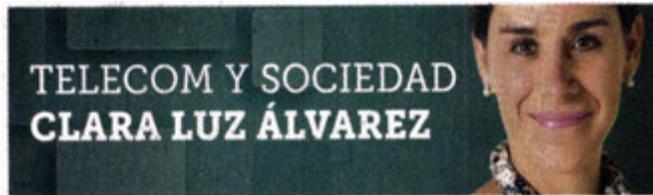
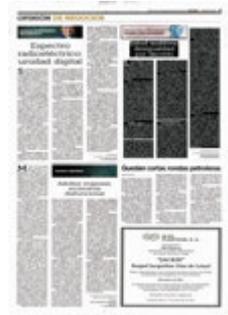
Los principales elementos que considera la gente para poner a trabajar su dinero son obtener buenos rendimientos, que se soliciten pocos recursos para iniciar y, muy importante, que el producto sea fácil de entender.

Esto queda evidenciado en la encuesta, pues de las personas que sí han invertido, 42.3 por ciento considera que lo más difícil es comprender el instrumento elegido, frente a 40.4 que señala como una traba reunir el capital inicial.

Los datos son importantes si se considera que hay fintechs y casas de bolsa en el mercado nacional en las que es posible invertir desde 100 pesos y a las que les tocará lidiar con el estigma de que invertir "es sólo para ricos" o para quienes entienden los mercados.

capitanes@reforma.com





## Salud auditiva: desigualdad por decreto

Las decisiones de política pública, legislativa y reglamentaria en materia de salud que se han adoptado a lo largo del siglo XXI muestran que los resultados producen mayor desigualdad y discriminan. Veamos el caso de la salud auditiva.

¿Por qué la salud auditiva? (1) Porque el mundo gira en torno al lenguaje oral; (2) porque la Organización Mundial de la Salud estima que 5% de la población mundial tiene pérdidas de audición discapacitantes, que en la mitad de los casos pudieron prevenirse con medidas de salud pública y que el costo mundial por dichas pérdidas de audición asciende a 750 mil millones de dólares, y (3) porque un elevado porcentaje de la población con discapacidad se asocia con situaciones de pobreza y rezago educativo (Coneval).

**Tamiz auditivo.** La Ley General de Salud establece que el cuidado materno-infantil incluye el tamiz auditivo "al prematuro". ¿Por qué sólo al prematuro? No existe justificación para restringir el derecho a la sa-

lud de la primera infancia, pues la discapacidad auditiva puede estar presente aunque haya sido un embarazo sin complicaciones y a término. Sin tamiz auditivo universal, la atención oportuna de la infancia con discapacidad pierde tiempo valioso, lo cual contraviene la Convención sobre los Derechos de las Personas con Discapacidad que ordena la pronta detección e intervención (art. 25 y 26).

La odisea que pasan familias -principalmente en situación de pobreza- para que se detecte sordera en su bebé, es para película de terror. Una vez que tienen el diagnóstico, continúa el largo y angustioso peregrinar, porque están contra el tiempo: la adquisición del lenguaje oral ocurre a una etapa temprana de la vida. Sin audición, el desarrollo del lenguaje puede afectarse significativamente (Castorena et al.), pudiendo ocasionar una privación lingüística por no exponer a la niña(o) a la lengua oral, lo cual repercute en su habilidad de comunicarse, en su desarrollo educacional y en su inserción a la sociedad

(Ramírez-Barba et al.).

**Desigualdad por decreto.** Cuando una bebé es diagnosticada con sordera bilateral profunda puede alcanzar la audición a través de un implante coclear, cuando es candidata después de seguir un protocolo. Si tiene recursos económicos, desde los 6 meses se le colocarán 2 implantes, uno en cada oído. Pero si no los tiene y está afiliada al IMSS, que dirige Zoé Robledo, el Instituto se negará a proporcionárselos por su propio Reglamento de Prestaciones Médicas, expedido durante el sexenio del presidente Vicente Fox, que excluye los implantes cocleares de la atención del IMSS.

En el mundo al revés, a esa bebé le conviene carecer de seguridad social, porque de esa manera podría aspirar a un implante coclear en hospitales públicos. Muchas familias se ven obligadas a renunciar a su seguridad social con tal de que su hija pueda recibir el implante, porque los hospitales generales y los institutos nacionales rechazan a quienes tienen seguridad social.

Además, el camino tampoco es fácil, pues en 2022 desapareció el Programa Médico Siglo XXI, que contemplaba implantes para la niñez. Asumamos que a pesar de su desaparición, la Secretaría de Salud, a cargo de Jorge Alcocer, no puede actuar regresivamente y cubrirá los implantes a quienes no cuenten con seguridad social, lo que nos lleva a la pregunta ¿por qué esta desigualdad en servicios de salud proporcionados por el mismo gobierno? ¿Puede el IMSS excusarse en un reglamento para anular el derecho a la salud de la niñez con discapacidad auditiva? ¡No!

Pero más allá de las cuestiones jurídicas, una política pública que considere los costos-beneficios de mediano y largo plazo, tendría como prioridad establecer el tamiz auditivo universal, la colocación de implantes cocleares a quienes sean candidatas a recibirlo y contar con terapias suficientes para desarrollar el lenguaje oral sin olvidar la importancia de adquirir también la Lengua de Señas Mexicana.



# What's News

**W**arner Bros. Discovery recortó su proyección de ganancias ajustadas de todo el año al tiempo que las huelgas en Hollywood se prolongan más de lo que esperaba el conglomerado de entretenimiento. La compañía matriz de CNN, HBO y otras cadenas había anticipado que las huelgas quedarán resueltas para inicios de septiembre. Warner Bros. dijo que ahora proyecta ganancias ajustadas en el año de entre 10.5 mil millones y 11 mil millones de dólares, una caída de 500 millones de dólares.

◆ **La creciente** emisión de letras del Tesoro de EU está incitando a CME Group, uno de los mercados de derivados más grandes del mundo, a lanzar futuros vinculados a los T-bills a 91 días el 2 de octubre. La firma indicó que las operaciones están a la espera de revisión regulatoria. Los contratos buscan ayudar a los inversionistas como cobertura a nuevas ventas de deuda por el Gobierno de EU, que está financiando un déficit fiscal y volviendo a llenar sus arcas tras el impasse por el techo de deuda.

◆ **Las acciones** del minorista de productos de belleza europeo L'Occitane se desplomaron ayer 17% en Hong Kong, luego de que el presidente de la compañía decidió no intentar sacar a la compañía de la bolsa. Reinold Geiger, quien

controla más del 70% de las acciones de L'Occitane, había contemplado adquirir el resto de la compañía. Geiger había indicado que una oferta sería de al menos 26 dólares de Hong Kong por acción. Ese trato habría valuado a L'Occitane en el equivalente de 4.9 mil millones de dólares o más.

◆ **El campeón** de vehículos eléctricos de China BYD se ha puesto a la cabeza en su mercado local a pesar de una dura guerra de precios. Ahora tratará de lograr mayor éxito mediante exportaciones. La armadora china respaldada por Warren Buffett vendió 1.8 millones de vehículos de energía nueva en los primeros ocho meses del año, un aumento del 83% respecto al 2022. La creciente adopción de VEs en el país ha ayudado a BYD a superar a Volkswagen como la marca automotriz de mayores ventas en China este año.

◆ **El superastro** del fútbol Lionel Messi ayudó a disparar las suscripciones en EU de los servicios de streaming de Apple y Major League Soccer previo a su debut norteamericano en julio, una señal de que su mancuerna está rindiendo frutos. El MLS Season Pass vio más de 110 mil registros nuevos en julio el 21 de julio, cuando el argentino disputó su primer juego con el Inter Miami, comparado con 6 mil 143 el día anterior, reportó la firma de análisis de suscripciones Antenna.



## DESBALANCE

### Autosuficiencia en gasolinas: ¿siempre no?

Con base en sus mejores escenarios, nos dicen que Petróleos Mexicanos (Pemex), de **Octavio Romero Oropeza**, estaría reconociendo que no habrá autosuficiencia en combustibles en 2024, como ha prometido en repetidas ocasiones y desde el inicio de su gobierno el presidente Andrés Manuel



Octavio Romero

López Obrador. Con todo y la refinería Olmecca, en Tabasco; más la de Deer Park, en Texas, y la coquizadora de Tula, que estaría por iniciar operaciones en julio del próximo año, las proyecciones apuntan a que se llegarán a producir un millón 221 mil barriles diarios el próximo año. Sin embargo, nos recuerdan que se prevé que el consumo interno en 2024 andará en niveles de un millón 394 mil barriles por día. El problema, nos explican, es que las refinerías operan por debajo de 50% de su capacidad, cuando al menos deberían andar por 60%. No debería extrañar que lo siguiente sea culpar a administraciones pasadas, nos comentan, pero la realidad es más cruel: para que funcionen el Sistema Nacional de Refinación (SNR) y sea realmente eficiente, se requiere invertir 2 mil millones de dólares en cada una de las seis refinerías que se encuentran operando en el territorio nacional.

### Más movimientos en Economía

En la Secretaría de Economía siguen los movimientos, nos informan. En momentos en que se puso en marcha una estrategia en apoyo a la industria mexicana, iniciando investigaciones contra prácticas desle-



Raquel Buenrostro

ales de países asiáticos en materia de productos industriales y agroalimentos, hubo un cambio en la titularidad de la Unidad de Prácticas Comerciales Internacionales, que hasta hace más de un mes estuvo a cargo de **Diego Pacheco**. Algunos piensan que, como lo ha hecho para otras posiciones, la secretaria del ramo, **Raquel Buenrostro**, buscará el relevo entre el personal del Servicio de Administración Tributaria (SAT), donde fue jefa hasta octubre pasado. Pero también nos cuentan que hubo movimientos en la dirección general de Normas, donde **Salvador Argüelles** dejó de ser el titular.



## El IFT se rinde a los pies de Slim

La falta de tres comisiones regulatorias han beneficiado a las empresas del magnate Carlos Slim, Telmex-Telnor y Telcel, consideradas dominantes desde el 2014. Una serie de denuncias internas, despidos masivos en las áreas de Cumplimiento y Regulación Asimétrica, así como la injerencia directa de funcionarios de América Móvil en las investigaciones del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) han encendido las alarmas sobre el funcionamiento del organismo encargado de regular y sancionar a las compañías del sector que incurran en malas prácticas.

La crisis en el IFT comenzó a inicios del año pasado cuando, ante la alta probabilidad de que el presidente Andrés Manuel López Obrador no enviara sus propuestas para cubrir las vacantes de los integrantes del Pleno, el organismo modificó su estatuto orgánico para poder seguir operando con cuatro comisionados, en lugar de siete, como funciona actualmente.

Javier Juárez Mojica asumió la Presidencia interina del organismo, acompañado en las decisiones del Pleno por los comisionados Arturo Robles, Sostenes Díaz y Ramiro Camacho.

En enero de este año, el IFT decidió no multar a Telmex por incumplir con la divulgación de información acerca de su infraestruc-

tura en 2017, por lo cual habría tenido que pagar unos 20 mil millones de pesos. El regulador expuso que con base en las pruebas y defensas aportadas al expediente del caso no fue posible entrar al análisis del fondo de la conducta, ni concluir sobre el incumplimiento.

Este fue el inicio de la "buena estrella" de América Móvil con el IFT. Del 2018 a la fecha las empresas de Slim acumulan 12 asuntos iniciados y en trámite de ejecución de un procedimiento administrativo, así como siete pendientes por iniciar. No obstante, la instrucción de la Unidad de Cumplimiento, a cargo de Fernanda Arciniega, y la Coordinación Ejecutiva, encabezada por Víctor Rodríguez Hilario –con la anuencia de los comisionados, según las denuncias– es de archivar o cerrar los procedimientos, por lo que han despedido a por lo menos una decena de funcionarios de dichas áreas a partir de julio pasado.

Según las denuncias de funcionarios y exfuncionarios, los argumentos para darles "carpetazo" son infundados y carecen de metodología de supervisión, pues se ha logrado acreditar el incumplimiento de Telmex y Telnor, según la normatividad aplicable al denominado Agente Económico Preponderante.

Los oficios internos dan cuenta de las visitas recurrentes de funcionarios de América Móvil a las instalaciones del IFT para reunirse

con Fernanda Arciniega y Adriana Williams, directora general de Cumplimiento. Se menciona en las denuncias a Daniel Bernal, director de Asuntos Regulatorios de América Móvil, a Genaro Millán, gerente regulatorio de la empresa, y a Óscar Aranda, directivo de Regulación Telecomunicaciones del grupo de Carlos Slim.

Actualmente se ha dejado de supervisar y verificar a Telmex con requerimientos de información y visitas de verificación. Uno de los extrabajadores aseguró que "se instruyó al personal del IFT a que no se enviaran propuestas de sanción para América Móvil, por lo que únicamente se revisa el "SEG", que es sistema creado por Telmex para darle curso a las revisiones y se le avisa semanalmente si existe una inconsistencia para que lo corrija".

Tampoco se han emitido informes trimestrales de cumplimiento a los que está obligada la Unidad que encabeza Fernanda Arciniega. El trasfondo de todo, además de beneficiar a América Móvil en sus operaciones y evitar multas e incomodidades, es que, antes de que concluya el sexenio, finalmente pueda modificarse su título de concesión para ofrecer video.

Y para lograrlo, el regulador parece estarle ayudando. ●

**Actualmente se ha dejado de supervisar y verificar a Telmex con requerimientos de información y visitas de verificación.**



Las compañías chinas llevaron la guerra a la casa de sus adversarios ante la oportunidad de dominar el codiciado mercado automotriz europeo, que se torna aún más apetitoso ante la prohibición de los motores de combustión interna a partir de 2035. La cita es en el IAA Mobility, el auto show de Múnich, en donde flexionaron el músculo distintas compañías chinas, como BYD, que es el mayor jugador de vehículos eléctricos a escala global, y otra como Nio, entre muchas otras. En declaraciones recogidas por el diario británico *Financial Times*, el CEO de BMW, **Oliver Zipse**, advirtió que en los últimos 15 años China construyó una industria automotriz eléctrica que ha acaparado las cadenas de suministro de las baterías y ahora se encuentra ingresando al mercado europeo lanzando una guerra de precios en el segmento de vehículos más económicos. El mercado europeo no solo es apetitoso por el 2035, en los primeros siete meses de 2023 se han vendido 820 mil vehículos eléctricos en el continente. En Estados Unidos, los registros de nuevos vehículos eléctricos en el primer semestre del año ascienden a alrededor de 550 mil vehículos eléctricos. Sin embargo, el mercado más grande que supera al resto del mundo es el chino, con ventas que superan los 3 millones 200 mil unidades en la primera mitad de 2023; nada más en junio se vendieron 470 mil unidades 100% eléctricas.

#### LOS CUELLOS DE BOTELLA

El cambio de motores de combustión a eléctricos enfrenta dos retos primordiales: el precio, principalmente por el coste de las baterías, y la infraestructura de carga. Hasta ahora, el avance de la venta de vehículos eléctricos ha ido de la mano de estímulos fiscales para compensar el mayor precio que tiene que ver con el costo de las baterías. El segundo obstáculo es la infraestructura para cargar dichos vehículos. Incluso un mercado como el alemán, que es de los más avanzados del mundo, cuenta con 99 mil cargadores públicos; aunque su objetivo es tener un millón para el 2030. Estados Unidos cuenta con 140 mil, mientras que China tiene un millón 700 mil. Para resolver ambos obstáculos se requiere una fuerte inversión del gobierno, por ello es que **Biden** consideró más de 7 mil

500 millones de dólares para lograr tener medio millón de cargadores para 2030. A ello hay que sumar la inversión en la red eléctrica.

Obviamente, el mercado mexicano es insignificante al lado de esos números: los datos más recientes muestran que en los primeros cinco meses del año se vendieron 4 mil 130 unidades, sin contar Tesla, y el número de cargadores asciende a poco más de mil, aunque ya se han anunciado esfuerzos desde el sector privado para instalar algunos miles, pero será difícil que el gobierno federal pueda aportar los recursos necesarios para que este segmento pueda despegar.

#### LAS BATERÍAS

Ante la intensificación de la guerra de precios que ha detonado el inicio de la expansión de las compañías chinas en el mundo, las empresas automotrices europeas y estadounidenses buscan con urgencia opciones para instalar plantas de baterías eléctricas con estructuras de costos competitivas. En ese contexto, México ya ha logrado atraer algunas inversiones clave, como la de General Motors en Ramos Arizpe; BMW, en San Luis Potosí; Ford, que produce el Mustang Mach E en el Estado de México, y Audi, que estaría por anunciar planes para hacerlo. Sin embargo, la clave son las baterías. Hace unos días entrevisté a **Carlos Zarlenca**, presidente de Stellantis México y me decía que se debe definir una política agresiva para atraer la fabricación de autos eléctricos y ello tiene que ver con la producción de baterías. En la visión de **Zarlenca**, el tiempo es esencial porque las decisiones de manufactura se tomarán en los siguientes años y, una vez tomadas, no habrá vuelta atrás.

#### LOS TIEMPOS POLÍTICOS

El lunes, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) presentará *Recomendaciones para una política de electromovilidad en México*. Será clave observar dónde ponen los acentos. Los tiempos políticos en México implican que, hasta 2025, estaremos en condiciones de formular una política sostenible para atraer manufactura eléctrica. Es clave que los candidatos tengan una visión muy clara; de otra forma, el país puede quedar fuera de una de las mayores oportunidades de la industria automotriz.



De verdad, no hay manera de que las aerolíneas, los viajeros y el turismo salgan incólumes de la decisión de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) de reducir de 52 a 43 el número de operaciones por hora en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).

Aunque la dependencia sigue sin dar conocer el "número mágico" de los vuelos por hora para cada aerolínea, sí pretenden no afectar directamente a las aerolíneas extranjeras por aquello de los tratados internacionales.

Sin embargo, aunque las aerolíneas foráneas mantendrán sus slots, primero es muy probable que esto dará origen a acciones legales de las aerolíneas mexicanas argumentando un trato inequitativo; pero, sobre todo, al estar afectados los vuelos nacionales, seguramente impactará en muchos pasajeros que tengan programada una conexión hacia otro destino final.

Por ejemplo, un vuelo por Iberia que llegue desde la capital de España, Madrid, a la Ciudad de México y donde 20% de los pasajeros vayan a otros destinos finales, difícilmente podrán conseguirlo sin costos extra con la reducción en el número de operaciones.

Obviamente, las aerolíneas mantendrán sus rutas y sus operaciones más rentables, entonces también serán los destinos de menor relevancia los que más sufrirán ante esta nueva realidad.

El incremento en los precios de los boletos también será importante y, aunque resultaría previsible que, debido a ello, crezcan las operaciones en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), esto no ocurrirá de un día para otro.

Así es que todo indica que esta temporada de fin de año será una verdadera pesadilla para los pasajeros que tengan la necesidad de viajar por avión desde o hacia la Ciudad de México.



#### DIVISADERO

LOS CABOS. A muchos les sorprendió la cancelación de la edición 2023 del Festival de Cine de Los Cabos, un evento fundamental para el encuentro de las mujeres y los hombres que participan en la industria cinematográfica en México. En una carta, los organizadores, léase **Alejandra Paulín** y **Alfonso Pasquel**, de Grupo Questra, que preside **Eduardo Sánchez Navarro**, adujeron la falta de recursos para fondear el festival.

Sin embargo, tanto el Fideicomiso de Turismo de Los Cabos (Fiturca), cuyo titular es **Rodrigo Esponda**, como la Secretaría de Cultura, que lleva **Alejandra Frausto**, mantuvieron el apoyo.

Además, éste ha sido otro año de buenos negocios en Los Cabos, así es que no es fácil entender cómo es que clausuraron un evento que atraía a ocho mil personas al año y que es muy importante para la relación cultural entre este destino mexicano y el estado de California, en Estados Unidos.

Pero de plano las cuentas no les salieron. MARGINAL. El cuadro que liberó hoy el Centro de Investigación y Competitividad Turística de la Universidad Anáhuac, que dirige **Francisco Madrid**, muestra claramente cómo los años de "vacas gordas" para el turismo mexicano, después de la pandemia, están llegando a su fin. En el acumulado de las llegadas de turistas internacionales de los 10 principales mercados emisores para México hasta julio de 2023, el crecimiento fue marginal, es decir, de apenas 0.1% contra los siete primeros meses de 2022. Así es que en agosto o septiembre seguramente las cifras generales entrarán en el terreno negativo, como ya sucede con los mercados emisores clave, como Estados Unidos, con -8.5%; Canadá, -1.5%; Colombia, -31.2%, y Gran Bretaña con -20.8 por ciento.

*Veranda se publicará nuevamente el lunes 25 de septiembre.*

**Es muy probable que haya acciones legales de las aerolíneas mexicanas argumentando trato inequitativo.**



Un día, durante una huelga de trabajadores en Buenos Aires en los años cincuenta del siglo pasado, **Juan Domingo Perón**, presidente de Argentina, decidió dirigirse a la multitud reunida ahí desde el balcón de la Casa Rosada, el palacio presidencial. El ambiente era tenso, con el potencial de violencia en el aire.

**Perón** comenzó a hablar, no como un político distante, sino como uno de ellos. Habló de la dignidad del trabajo, la importancia de los derechos de los trabajadores y la necesidad de justicia social. Prometió defender su causa y luchar por un futuro mejor para todos los argentinos. Al hablar, la multitud comenzó a corear su nombre, y la tensión que había sido palpable momentos antes se transformó en un coro en favor del presidente.



El presidente argentino fue sin duda un mandatario carismático. Militar de carrera, su gran fortaleza y debilidad fueron las masas olvidadas de Argentina.

Su estilo de comunicación, emulando el estilo directo y sin filtros del fascismo italiano fue muy efectivo después de la Segunda Guerra Mundial. Sin embargo, detrás de ese carisma personal, estaba un líder narcisista que abarcaba todos los espacios y todas las conversaciones.

Haría y diría lo que fuese con tal de ganar simpatías a su modo, como en el caso del discurso ante los sindicalistas, aunque ello contradijera a sus propias acciones. Toda la comunicación, toda la política y la economía estaban bajo su yugo. El Estado se abultó y se volvió efectivamente un emprendedor.

**Perón** convirtió al Estado en dueño de bancos, trenes y hasta aeropuertos y aerolíneas.

Si bien siguió algunas de las tendencias de otros gobiernos latinoamericanos de la

época, su estilo de gobernar permaneció hasta nuestros días.

Argentina no ha podido salir del círculo vicioso de elegir populistas que crean desastres de gasto público desmesurado, para después pasar a los líderes técnicos capaces, pero con poca sensibilidad social, para luego volver al populismo.

Su apellido es símbolo de un movimiento que, sin una ideología bien definida —únicamente el manejo de masas—, se traduce en derroche económico. La polarización e inestabilidad que causaron sus gobiernos (y el de sus dos esposas) siguen causando estragos económicos en Argentina hoy.

Al igual de **Perón**, otros líderes han querido crear movimientos políticos personalísimos basados en la movilización de masas y el gasto gubernamental.

**Hugo Chávez**, **Evo Morales** y **Rafael Correa** lo buscaron. También **Alberto Fujimori** y **Jair Bolsonaro**, con tendencias de derecha. Ahora, el modelo de populismo peronista le toca, con sus características particulares y locales, a **López Obrador**.

Con la politización de las elecciones federales a celebrarse el próximo año, el presidente **López Obrador** buscará mantener su legado para las décadas. Para ello, al igual que **Juan Domingo Perón**, la narrativa y carisma son las bases de una frágil casa de naipes. Ungerá a su candidata a la Presidencia, buscará mantener la polarización y querrá mantener la narrativa de ser el transformador económico y político de nuestro país.



Sin embargo, detrás de esa construcción artificial, siempre estará el legado económico y de polarización que tendremos que pagar de alguna forma y otra en el futuro cercano. ¿Será el peronismo mexicano?



## Confirmado: recorte de slots sólo para vuelos nacionales

• Aunque el gobierno lo niegue, subirán los costos de los pasajes.

Hoy o mañana, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México confirmará que la reducción de vuelos de 52 a 43 por hora, que iniciará el 29 de octubre, sólo aplicará para los vuelos nacionales, pero no para los internacionales, lo que evidentemente es una pésima noticia para las aerolíneas mexicanas y para nosotros los pasajeros porque —aunque el gobierno lo niegue— subirán los costos de los pasajes, porque a menor oferta, si no baja la demanda, suben los precios de cualquier producto, desde limones hasta boletos de avión.

Hay dos premios de consolación para las aerolíneas mexicanas Viva Aerobús, Aeroméxico y Volaris. El primero es que tampoco se verán afectados sus vuelos internacionales a Estados Unidos, Centro y Sudamérica y a Europa o Asia, ni tampoco los programas de vuelos compartidos que tienen con aerolíneas internacionales.

Así, por poner sólo dos ejemplos, no se verán afectados por los recortes los vuelos de British Airways a Londres o los de Air France a París, pero tampoco los de Aeroméxico.

Lo que sin lugar a dudas hubiera generado una ola de amparos era un trato discriminatorio que sólo se beneficiará a las aerolíneas extranjeras y no a las mexicanas.

El otro premio de consolación es que, al no verse afectadas las aerolíneas de Estados Unidos, se espera que la Federal Aviation Authority (FAA) no retrase más el regreso de México a la Categoría I en seguridad aérea.



#### **FITCH, PERSPECTIVA NEGATIVA A BONOS NAIM**

Hay otras repercusiones negativas por la imposición de reducir los slots. Fitch Ratings bajó de estable a negativa la perspectiva de la calificación BBB- del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM) y de los bonos 2016 y 2017 que se emitieron para financiar al cancelado NAIM y, que como se recordará, tienen como fuente de garantía la Tarifa Única Aeroportuaria (TUA) del AICM que no puede reinvertir los más de 400 mdd anuales que se recaudan para mejorar sus instalaciones y seguridad. Fitch resalta la preocupación por la capacidad del aeropuerto para cubrir sus necesidades de mantenimiento ante la saturación sin afectar las finanzas del AICM. Señaló que el deterioro de las instalaciones se ha agravado a tal grado que podría generar lesiones a pasajeros y empleados.

Pone en duda, también, si las aerolíneas podrán manejar el segundo recorte en vuelos como lo hicieron en 2023 con la primera reducción. Si la estrategia es enviar más vuelos al AIFA implicará menos ingresos para el AICM y para el fideicomiso MEXCAT, emisor de los bonos.

**Fitch señaló que el deterioro de las instalaciones del Aeropuerto de la Ciudad de México se ha agravado.**



#### **SE RECUPERÓ EMPLEO EN AGOSTO**

Aunque con un crecimiento raquítico de 0.5%, sí se recuperó el empleo en el mes de agosto. El IMSS reportó que se crearon un total de 111 mil 736 empleos en el mes, y en lo que va del año se han creado 623 mil 979 empleos de los cuales 73.7% son permanentes.

En total hay 21.9 millones de afiliados al IMSS, una cifra récord y se mantiene la gran desigualdad a nivel regional en creación de empleos. Destaca el crecimiento de 7.9% en Nayarit que en agosto subió al segundo lugar, arriba, incluso, de Tabasco y Baja California Sur que crecieron 6.5% y 6.2%, respectivamente, y Quintana Roo en primer lugar con un alza de 8.1 por ciento. Durango, Zacatecas y Sonora crecieron sólo 1.3% y Tamaulipas es la única entidad en rojo, al bajar 0.1 por ciento.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** En lo que va del año, a la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, entraron cinco empresas al mercado de deuda: Banca Mifel, Banco Internacional, Inversiones CMPC, IDEI y Fondo (fiducioso de FIRA) y dos al mercado de capitales: FSOCIAL (Fibra El) y Controladora Axtel. Se colocaron 371 mil 27 millones de pesos en deuda y 20 mil 878 millones de pesos en capitales, pero el reto sigue siendo el mismo: caras nuevas en el mercado que levanten el apetito de inversionistas que no sean las emisoras de siempre. El asunto no sólo compete a la BMV, sino también a la Bolsa Institucional de Valores, de **María Ariza**, en un contexto en que está por discutirse la reforma a la Ley del Mercado de Valores.

**2.** La compra de Deer Park ha resultado un buen negocio para Pemex, que dirige **Octavio Romero**, pues el resultado neto acumulado de enero de 2022 a junio de 2023 es de mil 328 millones de dólares y, pese a que sólo ha enviado 14.2 millones de barriles de combustibles a México, se espera que este volumen se incremente gradualmente. Como parte de esta estrategia, la empresa ya evalúa la posibilidad de utilizar la embarcación Yúum K'ak'naab, también conocida como el Señor de los Mares, para que desde las instalaciones de la Terminal Marítima Dos Bocas se pueda exportar petróleo crudo mexicano a la refinería en Texas, a fin de incrementar la producción de combustibles de alto valor agregado.

**3.** Donde no hay un avance es en reducir los niveles de seguridad que hay en las carreteras del país, pues cada vez son más constantes los robos a transportistas, que, en su mayoría, integran la Cámara Nacional del Autotransporte de Carga, que preside **Miguel Ángel Martínez**. Para **Overhaul**, del que **Luis Villatoro**, es director de Seguridad e Inteligencia, los delincuentes han identificado los patrones de comportamiento de este sector, lo cual les ha permitido tener éxito en la mayoría de sus atracos. Al cierre del segundo trimestre se registraron cinco mil 178 robos, los cuales se suman a los cinco mil del primer trimestre. Pero lo más grave es que la mayoría de ellos se lleva a cabo con violencia.

**4.** Poco a poco la estadística económica va avanzando en el país, y con ello vamos conociendo detalles que antes no teníamos en los indicadores de coyuntura. Resulta que con el cambio de año base de 2013 a 2018 que realizó Inegi, a cargo de **Graciela Márquez**, vino una innovación en el indicador mensual de la inversión productiva, y es que ahora desagrega la tasa anual de crecimiento en el componente público y el componente privado. Con esto, ahora los usuarios no tendremos que esperar a cada tres meses para saber cómo se viene registrando la evolución de este indicador por sector institucional y tendremos una noción de cómo se comportó el gasto de capital productivo total en todo el país.



## Mitosis

La Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, ayer dio su autorización definitiva para que Citl, dirigido por **Jane Fraser**, se quede con la concesión que fuera de Deutsche Bank, por lo que a partir de hoy tendrá dos bancos en México que operarán bajo el paraguas de Grupo Financiero Banamex.

A partir de la publicación que se hizo ayer en el *Diario Oficial de la Federación* inicia el proceso para crear Citibank México y se mantendrá la operación de la Institución que encabeza **Manuel Romo**, que se llamará comercialmente sólo Banamex.

Aun cuando no se han tomado decisiones sobre quiénes serán los funcionarios que se encarguen de Citibank México, lo cierto es que muchos de ellos saldrán del banco original, especialmente de las áreas de banca corporativa y de inversión.

Hasta donde puede verse, el equipo de **Romo** seguirá con su plan de concentrarse en la banca de consumo para lo cual están comprometidos con los avances tecnológicos, donde se ha concentrado recientemente lo más feroz de la competencia.

### REMATE NEOLIBERAL

La creatividad del gobierno de México encontró la manera de culpar a las administraciones anteriores de la situación del AICM. Publicaron en su cuenta de X:

"El AICM disminuirá la saturación de vuelos por seguridad operacional y para mejorar los servicios a los usuarios. Debido a las malas prácticas de administraciones pasadas, el aeropuerto tenía una saturación de 155% ahora se reducirá de 52 a 43 operaciones por hora".

En el mejor de los casos a esta reacción y ante la andanada de críticas de la industria aérea organizada, agrupaciones del sector, incluso de grupos de inversionistas internacionales, el gobierno de México optó por el gastado recurso de culpar a los de antes.

El *Padre del Análisis Superior* considera hacer un ejercicio de memoria. Para enfrentar la saturación del AICM, el gobierno de **Enrique Peña Nieto** decidió construir el aeropuerto de Texcoco y logró un grado de avance superior al 33% de la obra por parte de un grupo aeroportuario como el que ahora opera la Secretaría de Marina en el Valle de México.

La decisión de no seguir adelante con la construcción de esa terminal fue responsabilidad de esta administración, in-

cluso durante el periodo de transición. Suponían que había una gran corrupción y sobrepuestos. Hasta el momento no existe ninguna carpeta o investigación en contra de alguien vinculado con ese proceso.

El Presidente ha dicho públicamente que sus expertos en la materia (los entonces secretarios de Hacienda, Comunicaciones y asesor en temas económicos) **Carlos Urzúa**, **Javier Jiménez Espriú** y **Alfonso Romo** le recomendaron por separado continuar con el aeropuerto de Texcoco considerando que era la mejor alternativa. Según esta misma versión pública, el Presidente no pudo dormir y decidió que se cancelara.

Para no generar problemas con la comunidad financiera internacional se decidió seguir pagando bonos por más de 4 mil 200 millones de dólares garantizados por el TUA del AICM. Esta tarifa que cobra equivale a 80% de sus ingresos, el administrado por **Carlos Velázquez Tiscareño** no los tiene.

Este gobierno ha preferido exigirles un gran sacrificio y darles partidas presupuestales extraordinarias por mil 500 millones de pesos, que darles ese ingreso midiendo el conflicto que le causaría al gobierno no solo con los tenedores de esos bonos, sino también con todos los acreedores del país.

En este gobierno se hizo una primera reducción de vuelos hace un año. Según la versión oficial, las líneas aéreas sí disminuyeron los *slots*, pero utilizaron aeronaves más grandes para poder tener más pasajeros por lo que este año podrían rondar las 52 millones de personas en el edificio terminal. La decisión que tomó la AFAC, encabezada por **Miguel Vallín**, no está tan relacionada con las operaciones en el aire, sino por la gran cantidad de personas que están en la terminal aérea.

Culpar a gobiernos anteriores es una salida tan fácil como insuficiente. El error fue no seguir adelante con el aeropuerto de Texcoco como lo recomendaron por lo menos tres altos funcionarios de esta administración.

### REMATE ADVERTENCIA

Aeroméxico, encabezada por **Andrés Conesa**, se comunicó con el *Padre del Análisis Superior* para que a través de su conducto se hiciera una advertencia sobre Información falsa de la línea aérea en la que supuestamente daría muchas oportunidades laborales en Estados Unidos.

Preocupa, en todo sentido, primero que se utilice la marca y emblema de una compañía para propalar mentiras y, lo grave, es que se utilice la esperanza de ~~personas~~ que necesitan un mejor trabajo.



## Inversión y venta de autos, por fin por arriba de 2018

Los datos de mejora empiezan a darse y a sorprender a los analistas. La Inversión Fija Bruta (IFB), la de maquinaria y equipo que sirve para un crecimiento más alto y sostenido, por fin supera el nivel obtenido en octubre de 2018. En junio de este año, medida por el Inegi, la IFB fue superior en 14% respecto a octubre de 2018.

### 36% DE CONSTRUCCIÓN NO RESIDENCIAL

Por fin superamos el nivel de inversión previo a la cancelación del Aeropuerto de Texcoco, que tumbó a la Inversión privada del país por años. ¿Hay mayor confianza en la economía mexicana? Sin duda, la hay. Aunque no es para echar las campanas al vuelo.

La inversión privada comienza a ser mejor, pero apenas estamos superando cinco años de semiestancamiento.

Entre el sorprendente crecimiento de más de 36% de la construcción no residencial (se supone que son obras insignificantes de construcción del sector público, como el Tren Maya o el Corredor Interoceánico), y de las compras de más de 20% de maquinaria y equipo por el *nearshoring*, donde las inversiones dejan China y el resto de Asia para instalarse en México y poder exportar a EU o tener cadenas de valor en el bloque norteamericano.

El repunte, por fin, de la inversión, es una buena noticia. Pero hay que poner la película completa: apenas estamos un poco por encima de 2018.

### VENTAS AUTOMOTRICES CRECEN 23.8%

El otro dato de mejora fueron las ventas automotrices en México.

El Inegi reportó un aumento de 23.8% anual en agosto de vehículos ligeros. Ahí la gran ganadora sigue siendo Nissan (con 18.15 de participación), le sigue General Motors (con 13.4% de participación), Volkswagen (con 10.9% de participación), Toyota (con 7.9% de participación) y KIA (con 7.2% de participación). Todo en vehículos ligeros, los más vendidos en México.

¿Por qué aumentaron las ventas automotrices? Porque

ya se recuperaron las cadenas de producción, con proveeduría, dejando atrás la crisis de los chips. Pero, también, porque la mayor demanda por autos nuevos ha tenido un buen financiamiento automotriz, que, a pesar de las altas tasas, sigue siendo accesible para la compra de un vehículo ligero.

Sin embargo, moderemos el optimismo.

Las ventas de la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA), dirigida por **Guillermo Medina**, vienen bien, pero ya en el histórico no alcanzan los niveles obtenidos en 2016.

En 2023 podremos tener ventas de autos ligeros por 1 millón 345 mil vehículos. Esto ya superaría el nivel de ventas de 2019 cuando se ruyeron 1 millón 317 mil vehículos.

El problema es que todavía estaría lejos del nivel de ventas alcanzado en 2016, cuando se colocaron 1 millón 607 mil vehículos.

### YORIO, HAY EFECTO TESLA

Las expectativas son de crecimiento y mejora en la confianza. Lo muestra la Inversión Fija Bruta, que por fin avanza más que el nivel de 2018. Y también lo muestran las ventas automotrices, ya mayores a las de 2019. Es decir, por fin hay mejora en indicadores respecto de cómo inició el sexenio. Solo que los niveles de crecimiento podrían haber sido mucho mayores. Qué bueno superar 2018, pero el objetivo era crecer a niveles de 3%, no de 0.9% anual.

Y desde luego viendo la mejora en Inversión Fija Bruta, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, no lo dejó pasar. Habló de cómo la inversión privada está llegando por tres factores. Uno, el efecto Tesla que atrae otras inversiones. Otro, el contar con tratados de libre comercio, como el de Norteamérica.

Y, desde luego, ir creando infraestructura, como la que se podrá hacer en el Corredor Interoceánico. **Yorio** tiene razón, aunque en crecimiento y atracción de inversión, como diría el clásico, todavía hay una gran área de oportunidad en el país.



## El buen negocio de Pemex en Deer Park

Comprar Deer Park lució como una buena decisión. La refinería fue adquirida relativamente barata y a decir de los primeros datos que arroja, es rentable. Aunque, curiosamente, ahora deja mucho menos dinero que cuando la tomó Pemex hace menos de dos años.

Atención, que deje ganancias es una gran noticia para los negocios que hace la petrolera cuando se trata de gasolina y otros derivados del crudo.

Durante el presente sexenio, la administración no ha logrado que Pemex Transformación Industrial revierta sus pérdidas; esta división engloba refinерías y plantas petroquímicas mexicanas.

Pero Deer Park no está dentro de México y no la incluyen en esa subsidiaria, al menos en los estados financieros de la empresa productiva del estado.

Desde hace un año, la petrolera nacional empezó a divulgar cómo le va específicamente con el negocio de ese gran complejo instalado muy cerca de Houston. ¿Qué dicen los datos?

En los primeros seis meses de 2022, Deer Park cobró 135 mil 919 millones de pesos, de acuerdo con reportes financieros. En el primer semestre de 2023, 88 mil 119 millones de pesos. Es una caída en ventas del 54 por ciento en el primer año administrado por Pemex.

Una baja tan contundente llama la atención. Ojo, aquí no hay opinión. No hay otros datos, son los que entrega al presidente Andrés Manuel López Obrador el equipo que él instaló en Pemex.

Las ganancias cayeron consecuentemente. La utilidad neta de Deer Park bajó de 18 mil 258 millones en junio de 2022, a 7 mil

007 millones de pesos en junio de 2023. Afortunadamente, los datos siguen en números negros, pero incluso en términos relativos la tendencia es preocupante. Por cada 100 dólares que cobró durante la primera mitad del año pasado, 13.40 entraron libres de polvo y paja a la empresa. En este 2023, apenas 8 dólares de cada 100 son utilidades netas. Hasta aquí los datos duros.

Recuerden el contexto. Hasta 2021, Pemex compartió con Shell la propiedad de la ahora popular refinería texana. En enero de 2022 la empresa mexicana concretó la compra del resto de las acciones de esa fábrica de combustibles.

Algunos detalles fueron menos difundidos. Entre ellos, que Pemex compró solamente las actividades de refinación, pero no la infraestructura de producción

de químicos que quedaron bajo el control de la compañía europea.

Tiene sentido. Amenazada con castigos económicos, Shell está presionada por autoridades de Países Bajos y de Reino Unido para reducir sus emisiones de carbono, por lo que sus directivos optaron por deshacerse de sus activos más contaminantes, entre ellos, refinerías.

Pero protegiendo los intereses de sus accionistas, ha conservado el negocio que tiene más proyección y futuro, que es el de las materias primas para hacer plásticos. Es una larga lista de derivados que salen, entre otros lados, del complejo petroquímico aledaño a la refinería texana de Pemex.

#### ¿Y EL INCENDIO DE DEER PARK?

Según documentos de Pemex, el volumen de producción y ventas en Deer Park no disminuyó más del 7 por ciento en un año. Pero dos fenómenos fuera del control de la empresa estatal coincidieron, en tiempo, con la caída en ventas de Deer Park.

El más ruidoso fue el incendio suscitado en mayo de este año justamente en esas instalaciones. Públicamente, Pemex negó en

ese momento un impacto en su refinería y aclaró que el percance afectó solamente el lado del predio correspondiente a su “vecina” petroquímica. En teoría, esa circunstancia no afectó su negocio.

Otro asunto a revisar es el tipo de cambio. El precio de la gasolina en Estados Unidos casi no cambió durante los últimos 12 meses, pero el dólar sí se depreció 15 por ciento frente al peso, por lo que Deer Park de Pemex cobró menos pesos por cada litro de gasolina que envió a México.

Si el incendio o el tipo de cambio afectaron de algún modo los resultados de Deer Park, es algo que aún está por revelarse. La caída en sus resultados a partir de que Pemex tomó el control merece una revisión.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO

**“Pemex compró sólo la refinación, pero no la producción de químicos”**



**Paola Herrera**

@paolahesp



## La era de la tokenización

**E**n un mundo donde la tecnología avanza en ciclos predecibles, la historia nos enseña que después de las burbujas y caídas existenciales, llegan las edades doradas de crecimiento.

El auge y colapso de la burbuja de las empresas “punto com” en 2001 ejemplifica este patrón. Hoy, después de más de dos décadas de crecimiento sostenido en el espacio criptográfico, nos preguntamos si Web3, la nueva revolución tecnológica, sigue este ciclo familiar.

Hasta ahora, Web3 (como se le llama a la nueva Internet) ha demostrado su potencial al impulsar las finanzas descentralizadas “DeFi”, que reemplaza intermediarios y confianza con contratos inteligentes inmutables. Sin embargo, gran parte de las transacciones en DeFi involucran activos digitales de pequeña capitalización que pueden llegar a ser volátiles.

Pero una tesis comúnmente

compartida es que la “tokenización” de activos del mundo real desencadenará la próxima ola de crecimiento, transfiriendo miles de millones de dólares al espacio criptográfico.

La tokenización implica la conversión de activos reales o virtuales en unidades digitales en una cadena de bloques o plataforma *blockchain*. Esto facilita una representación más eficiente y segura de la propiedad, la transferencia o el acceso a estos activos.

Este proceso ya está en marcha, con gigantes financieros como BlackRock y Fidelity, junto con *startups* que han tokenizando activos como materias primas, bienes raíces y valores.

La tokenización simplifica las transacciones al reducir intermediarios, pero surgen problemas de confianza si el intermediario desaparece, lo que se conoce como el problema del oráculo de activos físicos.

Una solución nativa de Web3

involucra compromisos de partes codificados en contratos inteligentes y tokenizados. Las disputas se resuelven mediante algoritmos y resolutores de disputas descentralizados, minimizando la confianza requerida. Esto garantiza que los reclamos se cumplan y ofrece una seguridad similar a DeFi.

Tokenizar activos del mundo real de esta manera no solo habilita una economía programable en Web3, sino también una oportunidad de más de mil millones de dólares.

Cuando las tecnologías Web3 fortalezcan los activos tokenizados, puede que se abra la puerta a una economía completa y adaptable, eliminando los problemas tradicionales que la cadena de bloques pretende resolver.

El camino hacia una economía ideal, nueva y transformada está a la vuelta de la esquina, pero la pregunta es: ¿estamos listos para dar ese salto?



## El comercio internacional de América del Norte

El Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), que entró en vigor en 1994, resultó extraordinario, al menos, por dos razones. Fue el primero en el que una economía emergente acordaba condiciones de liberalización de obstáculos al comercio con economías desarrolladas.

Además, el interés que despertó contribuyó a desencadenar un número creciente de tratados comerciales. Según la Organización Mundial de Comercio (OMC), el 1 de agosto de 2023, estaban en vigor 360 pactos comerciales regionales, ocho veces la cantidad registrada treinta años antes.

La esencia de cualquier tratado comercial es convenir reglas para facilitar el comercio entre los países signatarios, comúnmente mediante la reducción y eliminación de aranceles, cuotas y otras barreras al intercambio de bienes y servicios.

A mediados de 2020, el TLCAN fue remplazado por el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), el cual modificó algunos aspectos del primero, como las reglas de origen auto-



**Manuel Sánchez González**

@mansanchezgz



motrices, e incluyó disposiciones sobre temas previamente no cubiertos, como el comercio digital, los derechos laborales y el medio ambiente. Varias de las nuevas cláusulas imprimieron un carácter proteccionista al T-MEC.

Tomando en cuenta el objetivo de impulsar el comercio, el TLCAN y su sucesor pueden

considerarse exitosos. El comercio en América del Norte se ha cuadruplicado de términos nominales brutos desde 1994. Si bien no es posible saber cuánto habría crecido el intercambio regional en ausencia del acuerdo, este dinamismo es sustancial.

Más importante, el TLCAN no parece haber causado una desviación significativa del comercio, que induciría ineficiencias y pérdidas de bienestar, peligro comúnmente asociado a los tratados comerciales. Ello es natural al sustentarse el comercio, en buena medida, en la cercanía geográfica y las contrastantes ventajas comparativas, en especial, entre México y Estados Unidos.

La preponderancia de la creación de comercio sobre la posible desviación parecería estar reflejada en la gradual disminución de la participación del intercambio de bienes y servicios de la región en el comercio mundial, particularmente durante el presente siglo. Ello ha obedecido a la presencia cada vez mayor de fuentes alternativas en las importaciones de los países miembros.

Específicamente, a raíz del ingreso de China a la OMC a finales de 2001, este país incrementó espectacularmente su participación en las importaciones estadounidenses de bienes, tendencia que se ha revertido parcialmente

desde 2018 con la guerra comercial entre ambas naciones.

Asimismo, desde la Gran Recesión de 2008, otras economías asiáticas y México han aumentado su proporción dentro de las compras de Estados Unidos. En junio de 2023, la aportación de México fue 15.9 por ciento, mayor a la de cualquier país y más de dos puntos porcentuales por arriba de las de Canadá y China.

Los ascensos relativos descritos han ocurrido a expensas, principalmente, de un prolongado declive de la contribución de Canadá, que recientemente se ha detenido. Al parecer, la pérdida de terreno comercial de esta nación se ha derivado de un cambio en la composición de la demanda estadounidense y, sobre todo, una desventaja respecto a las economías con menor costo de mano de obra.

La diversificación de las importaciones se ha observado también en México desde el inicio del TLCAN. Mientras que la participación de las exportaciones de mercancías a Estados Unidos se ha mantenido relativamente estable, en torno a un promedio de 83.0 por ciento, la correspondiente proporción de las importaciones mexicanas provenientes de ese país descendió de 70.0 por ciento en enero de 1994 a un promedio de 43.4 por ciento durante la primera mitad de 2023.

En estos años, han ganado peso relativo las compras mexicanas provenientes de Asia, particularmente de China. La integración de México en la producción manufacturera estadounidense ha propiciado una extensión de las cadenas de suministro de Norteamérica fuera de la región.

El principal beneficiario de la apertura formalizada en el TLCAN ha sido el consumidor de los tres países, al tener acceso a una mayor variedad de bienes y servicios a menores precios. Igualmente, el proceso de apertura ha impulsado la productividad de las empresas involucradas en el comercio, lo cual ha sido especialmente notorio en las ubicadas al norte de México.

Como era de esperarse, el TLCAN y el T-MEC no han sido una panacea. Contrario a las predicciones iniciales de algunos entusiastas, el aumento acumulado del PIB de México durante estos años ha sido muy inferior al de Estados Unidos y Canadá. La trayectoria divergente del ingreso medio de nuestro país respecto al de sus socios comerciales pone de manifiesto la falta de reformas internas para aumentar el crecimiento económico potencial.



# Caída de la pobreza: sólo 0.1% en cifras comparables



ECONOMÍA POLÍTICA

**E**l diablo está en los detalles. Más aún cuando de asuntos de metodología se trata. Un artículo de expertos en medición de pobreza en México, los doctores Fernando Cortés, Héctor Nájera y Servando Valdés, publicado esta semana en el portal de la revista *Nexos* (<https://redaccion.nexos.com.mx/la-caida-de-la-pobreza-multidimensional-en-2022/> - slider), demuestra que la reducción de la pobreza fue de apenas 0.1 por ciento, casi nula, entre 2018 y 2022.

Como se recordará, hace apenas unas semanas el Consejo Nacional de Evaluación de la Política Social (CONEVAL) estimó que la pobreza pasó de 41.9 por ciento en 2018 a 36.3 por ciento en 2022, 5.6 puntos porcentuales menos.

¿A qué se debe la diferencia? Los académicos, del Programa Universitario de Estudios del Desarrollo (PUED) de la UNAM, explican que los instrumentos para cuantificar la pobreza han cambiado desde que en 2008 inició la medición multidimensional a cargo del CONEVAL. En 2016, el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) hizo cambios en el operativo de campo de la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH), levantada cada dos años, los pares, que es la principal herramienta para estimar la pobreza. A partir de esas modificaciones, desde 2016 el propio INEGI elaboró y publicó un Modelo Estadístico de Continuidad (MEC) que permite tener una misma serie de evolución de la pobreza, del todo

comparable, entre 2008 y 2020.

Este detalle técnico, utilizar el MEC, es fundamental, porque incorpora información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para precisar las estimaciones del ingreso laboral de la ENIGH.

Hasta aquí, ninguna novedad: es usual que censos, encuestas o la conformación de las cuentas nacionales sean objeto de ajustes, y también suelen hacerse precisiones para que tales cambios no impliquen un borrón y cuenta nueva en las estadísticas, y puedan compararse los resultados de los nuevos métodos con lo que se registró en el pasado.

El problema con la medición de la pobreza está en que este 2023, a diferencia de lo que ya era una práctica habitual, el INEGI no dio a conocer el Modelo Estadís-

tico de Continuidad (MEC) que permite la comparación más consistente de los niveles de pobreza con los de encuestas previas. En consecuencia, el CONEVAL, que “ha dado a conocer dos cifras de pobreza, una en que emplea directamente los datos de la ENIGH y otra en que los datos de ingreso los obtiene del MEC”, esta vez solo pudo ofrecer una cifra, y no la otra que brinda una comparación más precisa.

Ante esa ausencia, los investigadores del PUED de la UNAM hicieron el trabajo técnico siguiendo la metodología que en el pasado aplicó el INEGI.

¿A qué conclusiones llegaron? A que, como se había reportado introduciendo el MEC, la pobreza en 2018 fue de 41.9 por ciento, subió a 44.5 por ciento en 2020 y, aquí su contribución, que en 2022 se situó en 41.8 por ciento. En sus palabras: “La medición de pobreza usando MEC esquiva el ‘efecto mejoría en la captación del ingreso’ y reporta prevalencias de pobreza del orden de 41.8 en 2022, nivel similar al del 2018 (41.9)”.

Ese efecto se refiere a que la estimación de la caída de la pobreza de CONEVAL entre 2018 y 2022 se debe, “además de la mejoría económica”, a “un mejor registro de los ingresos laborales” en la ENIGH, sobre todo del 40 por ciento de los trabajadores de menores remuneraciones, pues si en 2018 y 2020 captaba entre el 80 y 90 por ciento de esos ingresos respecto a la ENOE, en

2022 logró estimar la totalidad. Había antes un subregistro. Y como cambiar la vara de medir puede ser engañoso, la comparación adecuada es usando el MEC: la pobreza cayó apenas 0.1 por ciento.

Por otra parte, los especialistas calculan que de no existir las transferencias por programas gubernamentales, en 2022 la pobreza habría sido mayor en sólo 2.1 por ciento, y 1.2 por ciento más en 2018. Así, el efecto de los programas sociales en la reducción de pobreza fue solo de 0.9 puntos en 2022 frente a 2018. Este hallazgo merece una amplia discusión: el creciente gasto en transferencias no resulta tan útil para mitigar la pobreza, pues sus efectos tienden a ser marginales. Para poco más da esa política social.

Dado que el INEGI es una institución fundamental para conocer la realidad, que por su rigor técnico goza de un acreditado prestigio, es deseable que pronto dé a conocer el Modelo Estadístico de Continuidad aplicable a los datos de 2022.

**“El problema con la medición de la pobreza está en que este 2023, a diferencia de lo que ya era una práctica habitual, el INEGI no dio a conocer el MEC...”**

**“Y como cambiar la vara de medir puede ser engañoso, la comparación adecuada es usando el MEC: la pobreza cayó apenas 0.1 por ciento”**



## ¿Ambiente de baja confianza para invertir?

La **inversión** utilizada en el proceso productivo en México no sólo mantiene su ritmo de recuperación, sino que ya se encuentra **en niveles históricamente altos**.

En junio, la Inversión Fija Bruta (IFB) registró un aumento de 3.1 por ciento mensual, con lo que ligó 12 meses consecutivos con incrementos, su mejor racha desde 1993, cuando inició la serie, según cifras del INEGI ajustadas por estacionalidad.

Este repunte fue resultado de avances tanto en la construcción no residencial, de 8.3 por ciento contra mayo previo, como en el gasto en maquinaria y equipo de origen importado, de 4.1 por ciento.

En relación con su nivel de junio de 2020, el indicador de inversión muestra una expansión de 28.6 por ciento, su mejor dinamismo desde mayo de 2021 y su noveno mes en fila con  **aumentos de doble dígito**.

**Respecto a su nivel de febrero de 2020**, previo a la pandemia, la IFB **muestra una recuperación de 30.6 por ciento**, además de que en junio pasado, como se indicó arriba, alcanzó un nuevo máximo histórico.

No sólo es evidente el cambio de tendencia en la inversión, sino que claramente esta expansión del indicador podría continuar en los meses siguientes.

La inversión en construcción



Víctor Piz



no residencial se disparó 70.3 por ciento respecto a junio de 2022, un crecimiento sin precedentes, asociado a la contribución de una **mayor inversión en obras públicas**, mucha de ella **en alianza con el sector privado**.

Por su parte, el gasto de **inversión** en maquinaria y equipo de origen importado creció 28 por ciento anual y en junio alcanzó su nivel histórico más alto.

En buena medida, esta **inversión** está siendo **impulsada por la apreciación del peso**, que ha abaratado los

costos y ha abierto oportunidades para importar barato, como lo corroboran las importaciones de bienes de capital, cuyo crecimiento en 2023 es de 23 por ciento anual.

“Esto también lo podemos vincular al tema del *nearshoring*, pues muchas empresas se están adelantado a la posibilidad de una mayor demanda de todo tipo de bienes, incluso de servicios, aprovechando la coyuntura de un peso fuerte”, explicó James Salazar, subdirector de Análisis Económico de CIBanco.

Lo evidente es que el incremento histórico de la edificación no residencial reflejó el mayor dinamismo en la construcción pública asociada a **las obras insignia del gobierno**, pero también **el proceso de relocalización** ante el desarrollo de nuevos parques industriales en el país.

Sobre **la inversión**, el equipo de Análisis Económico de Banorte considera que **aún tiene espacio para continuar su expansión**.

“Relacionado a esto, destacamos dos inversiones públicas que continuarán impulsado el rubro: **el Tren Maya** y obras satélite –seis hoteles, dos parques, talleres de mantenimiento, etcétera–, **y el Corredor Interoceánico del Istmo** de Tehuantepec (CIIT)”.

Sobre este último, agrega

en una nota, el impacto en el mediano y largo plazo a través de la inversión privada continúa sumando.

De acuerdo con datos del CIIT, a junio de este año se contaba con 52 proyectos con carta de intención que se traducen en 4.5 mil millones de dólares en gasto esperado.

“No descartamos que este monto pueda aumentar, impulsado por el decreto del gobierno federal a inicios de junio donde se establecen incentivos fiscales a empresas que inviertan en el CIIT”, anticipan los analistas de Banorte.

En ese sentido, la Secretaría de Hacienda emitió los lineamientos para el otorgamiento de beneficios fiscales a las empresas que inviertan en el Istmo.

La reducción del ISR podrá ser de 50 por ciento o de hasta 90 por ciento si superan los montos mínimos de inversión a partir del cuarto ejercicio fiscal.

De vuelta a la inversión, el analista James Salazar recuerda que 2024 es un año electoral y, hacia el cierre de la administración, hay mucho **interés del presidente López Obrador en concluir los proyectos de su gobierno**, muchos en alianza con el sector privado.

Por lo pronto, AMLO dijo ayer que uno de los temas en que se enfocará durante su último año de gobierno es precisamente en “concluir todas las obras, (para) **no dejar nada inconcluso**”.

La contribución de una mayor inversión atribuible a obras de infraestructura anticipa que **se mantendrá un desempeño favorable** en la IFB.



# La equivocada ampliación de la membresía del BRICS

● **La ampliación prevista del grupo BRICS es una oportunidad perdida. El mundo no necesita que más países caigan bajo la influencia china y rusa, o que se alineen contra Estados Unidos; más bien necesita un tercer grupo genuinamente independiente que pueda proporcionar a las economías emergentes un contrapeso contra ambos bandos.**

**B**OSTON – A primera vista puede parecer que la ampliación del grupo BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) para incluir a Arabia Saudita, Irán, los Emiratos Árabes Unidos, Etiopía, Egipto y Argentina es una buena noticia: un BRICS+ de 11 miembros podría ser más representativo de las economías emergentes del mundo y ofrecer un contrapeso útil frente a la hegemonía estadounidense.

Sin embargo, la ampliación anunciada implica la pérdida de una gran oportunidad. El mundo no necesita que más países queden bajo la influencia china y rusa ni que se alineen contra Estados Unidos, sino un tercer grupo verdaderamente independiente que ofrezca un contrapeso tanto frente al eje chino-ruso como al poder estadounidense.

Debido a que la ampliación solo incluye a países con relaciones amistosas con China, parece que el BRICS+ simplemente se convertirá en otra herramienta para la diplomacia china. En vez de representar los intereses de las economías emergentes, permitirá que Chi-

na se inmiscuya aún más en ellos. Lo más probable es que esto ocurra a expensas de sus pueblos y trabajadores, ya que los inversores chinos en el extranjero suelen tolerar e incluso fomentar la corrupción, la falta de transparencia y el despilfarro en megaproyectos financiados con créditos difíciles de reestructurar.

Además, la inclusión de Arabia Saudita, Etiopía, Egipto, Irán y los EAU llevará a que el BRICS se convierta cada vez más en un club "antidemocrático". Sin embargo, entre las instituciones que las economías emergentes más necesitan para garantizar su éxito económico y social, la democracia ocupa uno de los primeros puestos de la lista. En un trabajo conjunto con Suresh Naidu, Pascual Restrepo y James Robinson hallamos que, históricamente, la democratización equipó a los países para lograr un crecimiento económico más rápido en plazos de entre 5 y 10 años, lo que refleja una mayor inversión en educación, salud y otros servicios públicos.

Por el contrario, la participación china suele obstaculizar la democratización e incluso fomenta el autoritarismo. Mientras muchas

economías emergentes enfrentan una crisis democrática y las instituciones democráticas se debilitan en cada vez más países, el nuevo BRICS+ amenaza con echar leña al fuego.

Ahora que se intensifica la rivalidad chino-estadounidense y posiblemente modifique el orden mundial, las economías emergentes necesitan cada vez más su propia voz independiente. Después de todo, es poco probable que se beneficien con el empeoramiento de las relaciones entre China y EU y la reducción de su comercio bilateral y flujos financieros.

Del mismo modo, las economías emergentes deben ser capaces de influir sobre el futuro de la inteligencia artificial y otras tecnologías digitales en rápida evolución. Incluso si el entusiasmo actual por las herramientas de IA generativa (como ChatGPT) termina siendo en gran medida bombo publicitario, es probable que en el corto plazo haya avances rápidos en la IA y otras tecnologías de la comunicación, que afectarán a todos los países y cambiarán la división mundial del trabajo.

Esas tecnologías podrían tener implicaciones negativas importantes para los trabajadores, especialmente en los países emergentes, algunos de los cuales, como India, ya exportan diversos servicios de cuello blanco. Al final, tanto los trabajadores de cuello blanco

como los de cuello azul de todo el mundo podrían terminar compitiendo

contra programas informáticos avanzados, maquinaria

y robótica basados en IA, en vez de hacerlo

contra los caros empleados con altos niveles de educación de los países ricos.

Es probable que esas mismas tecnologías reestructuren la política de muchos países, las redes sociales y la desinformación basadas en la IA (como los videos ultrafalsos, o *deep*

*fakes*, y otras tecnologías manipuladoras)

influyen cada vez más sobre la opinión pública y la

política electoral. La mayoría de las economías en desarrollo y emer-

gentes no cuentan con las instituciones de apoyo necesarias para regular esos trastornos y crear vallas de contención contra ellos.

Además, las nuevas tecnologías otorgan a los gobiernos herramientas con un poder sin precedentes para vigilar a los habitantes y aplastar el disenso. Los regímenes autoritarios ya comparten técnicas y tecnologías entre sí. Hay investigaciones recientes que muestran que China está exportando rápidamente sus tecnologías de vigilancia a otros países no democráticos; tan solo Huawei exporta esos productos a 50 países.

Como están las cosas, el futuro de la tec-

nología está en gran medida en manos de las autoridades chinas, de los gigantes tecnológicos estadounidenses (con un grado limitado de escrutinio por parte de los reguladores) y, cada vez más, de las normas de la Unión Europea. Ninguno de esos polos refleja los intereses de los países emergentes y tampoco lo hará el BRICS+, que muy probablemente responda a los antojos de China.

Afortunadamente, es posible que China, al limitar la cantidad de

nuevos miembros que eligió, haya abierto la puerta

para que surja una alternativa prometedora al

BRICS+. Otras importantes econo-

mías emergentes

-como Indone-

sia, Turquía,

México,

Colombia,

Malasia,

Nigeria,

Bangladés

y Kenia po-

drían formar

un bloque

verdadera-

mente inde-

pendiente con

la esperanza de

atraer luego a la

Argentina, Brasil,

India y Sudáfrica.

Aunque todos esos paí-

ses sufrieron problemas

últimamente en sus procesos

democráticos, su experiencia con

la democracia y su importancia eco-

nómica implican afinidades entre ellos.

Es más, podrían declarar conjuntamente su independencia de China y Estados Unidos para ofrecer a los demás países emergentes una voz extremadamente necesaria en los debates sobre el futuro de la globalización y la tecnología. Son decisiones demasiado importantes como para dejarlas en manos de los rivales geopolíticos actuales.



**El autor**

Daron Acemoglu, profesor de economía de máxima jerarquía del MIT, escribió (con Simon Johnson) *Power and Progress: Our Thousand-Year Struggle Over Technology and Prosperity* (Poder y progreso: mil años de dificultades frente a la tecnología y la prosperidad).



## Los BRICS

El presidente Lula de Brasil es uno de los principales promotores de consolidar y ampliar el grupo de los BRICS con el propósito de crear un poder geopolítico con países del sur. Ha invitado a incorporarse a los gobiernos de Argentina, Egipto, Irán, Etiopía, Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos para que se integren a partir del 2024.

Lula ha llamado el "Sur Global" y lo relaciona con los países "del tercer mundo" que hicieron ruido en los 70. Ante esta iniciativa, los dos candidatos más importantes a la presidencia de Argentina, Patricia Bullrich y Javier Milei, ambos de filiación derechista, han externado su rechazo a la intención del actual gobierno peronista de ser parte de los BRICS.

Pero no sólo hay oposición en Argentina del que será el próximo Presidente. La realidad es que cada país del actual BRICS, gobernado por líderes autoritarios, tiene políticas diferentes.

Lula y Putin plantearon en la reciente reunión de los BRICS la desdolarización. Ello porque Rusia tiene problemas de pagos a partir de las sanciones impuestas por Estados Unidos y Europa por su invasión a Ucrania. Asimismo, por la prohibición a Rusia de acceder al sistema de pagos SWIFT. La propuesta fue eliminada y se resolvió que los países podrían pagar en sus monedas locales.

China e India tienen graves diferencias por la competencia de atraer inversión foránea, por lo que es difícil realizar acuerdos.

Lo que abunda son las declaraciones de grandes deseos sin precisar las dificultades en el camino. También han aflorado las críticas que consideran que este grupo y sus futuras incorporaciones de países podrían empujar al mundo a la inestabilidad y a una mayor fragmentación.

Brasil.- El presidente Lula, envalentonado por su triunfo electoral, apuesta por una alian-

za con países poderosos de Asia, principalmente China, que ha tenido una posición muy favorable en el otorgamiento de créditos. Para los países que integran el Mercosur, necesitados de recursos, significarían apoyos tanto de las instituciones financieras internacionales como de China. Sin embargo, no es fácil. Es muy fuerte la influencia de Estados Unidos y de Europa en los organismos internacionales.

Rusia.- Putin es el más interesado en consolidar la alianza de los BRICS y sus nuevos integrantes para enfrentarse a Estados Unidos.

Rusia tiene un PIB que equivale a 40% del de Alemania. Su esperanza de vida está en la posición 163, detrás de Honduras; el ingreso per cápita está en la posición 73. El país se desindustrializó y la mayoría de las exportaciones proceden de recursos naturales. Tiene dos cosas: posesión de armas nucleares y capacidad cibernética. Es uno de los cinco miembros del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas.

India.- El gobierno de India se ha caracterizado por una cooperación con los países BRICS, pero mantiene prudencia respecto a las normas internacionales y los poderes mundiales. Para este año se estima que tendrá una de las tasas más altas de crecimiento económico, de 7%, en tanto que la economía mundial se estima que sólo crecerá a 3.2 por ciento.

China.- El país está teniendo tropiezos económicos por una demanda insuficiente y la caída del sector inmobiliario, lo que está dificultando lograr la meta de crecimiento de 5% para este año. Pero es posible que se implementen políticas de estímulo agresivas que tendrían efectos en la inflación mundial. Ante este problema es probable que disminuya sus créditos a los países en desarrollo.

Sudáfrica.- Es el país con menor importancia dentro de los BRICS y se ha caracterizado por el arte de hacerse lugar. En la reunión que celebraron los BRICS en Johannesburgo el Ministro de Finanzas señaló con resignación: "No se trata de una alternativa a SWIFT (...) Es un sistema de pagos que facilita la profundización en el uso de las monedas locales".



## De bajas en las tasas, ¡ni hablar!

**E**l Banco de México no se distingue precisamente por su comunicación asertiva y su habilidad para acompañar de mensajes poderosos sus decisiones de política monetaria.

Pero, dentro de ese vacío, puede no ser el mejor momento para escuchar la voz del más nuevo de los subgobernadores, Omar Mejía Castelazo, hablando ya de posibles recortes a la tasa de interés ni de una "consolidación" del ciclo restrictivo.

La desinflación está en marcha, pero el ritmo de baja en los índices inflacionarios da más margen para defender el mensaje de no pensar ni de broma en un relajamiento de la política monetaria por largo tiempo.

Las bajas más marcadas en la inflación se han dado en los precios volátiles, incluso hasta registros negativos, pero el índice subyacente no se desace-lera tan rápidamente y es ahí donde debe influir el mensaje de intransigencia del banco central.

Sobre todo, cuando, por ejemplo, el indicador de confianza del consumidor nos marca que hoy los mexicanos

están más animados para hacer compras que en cualquier otro momento del sexenio.

Cada país tiene su propia política monetaria, pero en este momento parece mucho más sensato el mensaje de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) sobre pensar en una pausa en los incrementos de la tasa referente, más que dar por un hecho que llegaron a su nivel terminal.

Y ahí están los focos de alerta para la inflación general de economías como la estadounidense, y de paso la mexicana. Los precios del petróleo han acumulado un incremento de más de 25% durante el verano y ese es el tipo de presiones que pasan directo al consumidor en economías abiertas como la de Estados Unidos.

Para México, ya hemos visto los incrementos semanales en el precio controlado del gas licuado de petróleo y la Secretaría de Hacienda resiente los aumentos semanales en los montos de los subsidios a las gasolineras, que al final, también son cuentas por pagar para los contribuyentes.

El punto es que podemos empezar a ver que los índices generales pudieran

detener sus procesos de desinflación para mostrar algunas presiones.

Claro, nada que ver con los niveles máximos recién alcanzados, por ejemplo, de 9.1% de la inflación general de Estados Unidos en junio del 2022, pero ya vimos cómo en julio pasado el Índice de Precios al Consumidor estadounidense rompió su racha a la baja y pasó de 3% en junio a 3.2% en el séptimo mes del año.

Todavía hay que esperar una semana para conocer los datos inflacionarios de agosto en aquel país y en México mañana conoceremos los precios del mes pasado y podríamos ver que, con todo y las intervenciones gubernamentales, ya no es tan evidente la desinflación.

No estaría mal que algunos de los más afamados integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México pudieran refrendar ese mensaje de intransigencia con la inflación, de no tener planes, ni siquiera insinuarlos, de iniciar una baja en las tasas de interés hasta que no haya evidencias reales de que los índices inflacionarios van de vuelta a sus metas.

**En este** momento parece mucho más sensato el mensaje de la Fed sobre pensar en una pausa en el alza de la tasa, más que dar por un hecho que llegaron a su nivel terminal.



## Costo del espectro: planteamiento del IFT

Ayer por la mañana, los asociados del Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones, A.C. (IDET), tuvimos el honor de recibir en nuestro desayuno mensual a destacados funcionarios del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), entre ellos **Victor Rodríguez**, Titular de la Coordinación Ejecutiva; **Alejandro Navarrete**, Titular de la Unidad de Espectro Radioeléctrico, y **Alexa Díaz**, Directora General de Consulta Económica, quienes tuvieron la amabilidad de explicarnos de manera detallada la propuesta que el IFT entregó a la Secretaría de Hacienda, con diversas alternativas que permitirían reducir el monto que por derechos pagan las empresas de telecomunicaciones móviles.

La propuesta toma en cuenta los principales referentes internacionales respecto del costo y las formas de pago para las distintas bandas del espectro que se utilizan en la actualidad y aquellas que podrán licitarse en el corto plazo, con el fin de implementar nuevas tecnologías de comunicación inalámbrica.

El estudio comparativo en el que se basa la propuesta no es nada halagüeño y demuestra que México es el país que cobra el espectro más caro, lo cual ha dado lugar a devolución de bandas de frecuencias y al establecimiento, en la práctica, de una infranqueable barrera de entrada para cualquier nuevo competidor que estuviese considerando la posibilidad de invertir en México. Con estos costos, no habrá nuevos competidores de talla internacional ni inversión de pequeñas o medianas empresas regionales o de nicho. En pocas palabras, y éstas son mías, el sexenio de López Obrador pasará a la historia como un voraz extractor de rentas, al que sólo de saliva le importa la conectividad de la gente, y que además ha actuado como férreo defensor del monopolio de **Carlos Slim**, no solo beneficiándolo con una infranqueable barrera de entrada o permanencia, sino también aumentando su concentración de mercado a través de cientos de adjudicaciones directas de muy dudosa legalidad.

Los costos actuales por espectro sólo benefician a Telcel, ya que dada su altísima participación en el mercado inalámbrico (+/- 70%) representan un porcentaje de menos del 5% de sus costos, mientras que para AT&T, su seguidor con aproximadamente 15% del mercado, representan más del 12%. Esto sin tomar en cuenta el dique que para la entrada de nuevos competidores constituyen estos exorbitantes derechos. Además, la devolución de espectro por parte de competidores y la certeza de que las próximas licitaciones quedarían desiertas dada la indolencia de la Secretaría de Hacienda y el Congreso de la Unión, pueden tener como consecuencia una reconcentración acelerada del sector en el grupo de Slim y un golpe, quizá mortal, a la muy incipiente competencia, que con tanto esfuerzo se ha tratado de construir en los últimos 30 años.

La propuesta del IFT sí incluye un trato diferenciado entre el preponderante Telcel y los demás competidores, pero difícilmente puede decirse que se trata de un traje a la medida para AT&T. Se trata, sí, de un traje que pretende fomentar la competencia disminuyendo una gran barrera de entrada para nuevos competidores o para la supervivencia de competidores que tengan menos del 25% del mercado. Se trata de un traje a la medida de Telcel, que pretende limitar su capacidad para seguir reconcentrando espectro y mercado en perjuicio de la competencia y los usuarios finales. Una concentración del 70% en una sola empresa es, simplemente, inadmisibles.

Ante los defensores de los "monopolios patrióticos", puedo afirmar de primera mano que los estudios y propuestas del IFT fueron hechos con profesionalismo, dedicación y creatividad, para tratar de resolver el grave problema de la barrera de entrada y de permanencia que implica la desmedida voracidad de un gobierno despilfarrador y protector de los intereses de los oligarcas, esos señores feudales que han aprendido que el "nacionalismo" de los ignorantes es siempre un buen negocio.

Nota: todos los adjetivos son míos y de ninguna manera pueden atribuirse a los funcionarios del IFT que amablemente nos expusieron el tema.



Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel

✉ maribel.coronel@eleconomista.mx

## Nos falta construir infraestructura privada de vacunación

La pandemia de Covid-19 que volteó al mundo de cabeza reforzó una tendencia mundial que ya se veía venir: la de contener las amenazas a nivel global de las enfermedades prevenibles por vacunación. Y en ese escenario las compañías farmacéuticas se están moviendo. Una de ellas es GSK, que aunque fue de las que no logró una vacuna anticovid, históricamente ha sido líder en vacunas a nivel mundial.

**Jorge Arévalo**, director general de GSK, dice que tienen vacunas para más de 16 enfermedades sobretodo que afectan a niños, pero hoy están centrados en el desarrollo de vacunas para adultos mayores. En padecimientos de vías respiratorias, tienen la antiinfluenza cuatrivalente que le compite a la de Sanofi, pero es un mercado muy pequeño; el año pasado apenas se vendieron 500,000 de estas vacunas, muy poco para un país de 130 millones de habitantes.

Otra que traen en camino es la del virus sincial respiratorio, una enfermedad de alto riesgo para adultos mayores. En Estados Unidos la FDA ya se la aprobó y van a lanzarla en octubre. En México ya la presentaron al comité de moléculas nuevas de Cofepris y estiman lograr la autorización en octubre del 2024.

Aparte, ya lanzaron la vacuna para Herpes Zóster (HZ, también llamado culebrilla, una enfermedad inflamatoria

muy dolorosa) con una efectividad de más del 90% en estudios de más de 10 años. El 30% de la población que padeció varicela podría desarrollar HZ y después de los 50 años de edad se incrementa el riesgo. Sólo se vende en sector privado, y planean en el 2024 someterlo al compendio de insumos médicos del CSG. Otras para adultos de GSK son las vacunas contra neumococo y los refuerzos contra tétanos y difteria.

El directivo nos comparte que en el país el gran desafío es extender la conciencia de que sí es verdaderamente benéfica la vacunación en adultos. En México es todo un reto; en principio no ayudan las restricciones presupuestales del Gobierno, tampoco la lentitud en el acceso de nuevas moléculas. Sería necesario que el sector público cubriera las vacunas para los adultos mayores, pero evidentemente no es una prioridad.

Parte del beneficio de la inmunización, en particular las vacunas modernas, es que en general fortalecen el sistema inmune, más allá de prevenir específicamente contra una enfermedad. Incluso el concepto llamado inmunofitness habla de que no es suficiente tener buenos hábitos de ejercicio y alimentación; es necesario que tu sistema inmune también se fortalezca, y eso se logra con la vacunación.

Arévalo nos hace ver que la vacunación privada en México es un segmento en el que hay mucho trabajo por de-

lante. Primero, como las vacunas son de prescripción, es un tema en manos de los médicos. Con los pediatras ya está bien introyectado, pero ahora falta hacer lo propio con atención primaria de adultos mayores. También debe trabajarse en centros privados de vacunación como ya existe en Argentina o Brasil.

Por lo pronto ya se está empezando con los consultorios adyacentes a farmacias; cadenas como Benavides y Farmacias del Ahorro desde el 2021 empezaron a aplicar la vacuna anti-influenza y ahora ya aplican la anti HZ. Tendría que ir acompañado de amplias campañas, pero se van dando pasos. En Farmacias San Pablo se aplican también vacunas para viajeros.

### Crecimiento de doble dígito

El capitán de GSK México comenta que este año el mercado farmacéutico se estará normalizando después de un reacomodo que hubo en 2022 y del impacto inflacionario. La empresa de origen británico estima ventas en México por 200 millones de dólares este año con un crecimiento de 18% en venta pública y de 10% en sector privado.

La compañía que también está en alta especialidad con tratamientos de inmunoncología (para cáncer de endometrio y cáncer colorrectal), y biológicos para asma, lupus y para VIH, prevé que este 2023 se podrá comparar con 2019 por el regreso a condiciones ya de postpandemia.



**Ricos  
y poderosos**

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Fuerzas Armadas, ¿vigilante cibernético?

En la Cámara de Diputados se “cocina” una iniciativa de Ley Federal de Ciberseguridad que de aprobarse permitirá la invasión a la privacidad y protección de datos personales a través de un “monitoreo” de las Secretarías de la Defensa Nacional y de la Marina.

Ambas instituciones tendrían todas las facultades legales para vigilar, espiar e intervenir las comunicaciones privadas de la población, sin autorización de los ciudadanos y sin controles judiciales.

Implicaría que las fuerzas armadas “en el ámbito de sus competencias y a través de las unidades administrativas que determinen sus titulares” podrán “monitorear el ciberespacio para prevenir, identificar y neutralizar las ciberamenazas y ciberataques”.

La iniciativa de ley propone la creación de un Registro Nacional de Incidentes que, en aras del combate a los ciberdelitos, dotaría de un control excesivo al Estado, en detrimento de los derechos fundamentales de los ciudadanos.

La iniciativa de Ley Federal de Ciberseguridad que se “discute” en la Cámara de Diputados, atenta contra los derechos humanos e incumple obligaciones internacionales en la materia.

Adicionalmente, es contraria a la libertad de expresión, porque, aunque asegura que ésta se respetará, la amplitud de conductas sancionables ocasionaría graves problemas en su aplicación práctica.

Las intromisiones a los derechos humanos en los términos que plantea la iniciativa no son aceptables, en particular, las restricciones a los derechos de privacidad y protección de datos personales al ordenar la entrega de información personal a un catálogo indefinido de autoridades competentes.

El control de los delitos cibernéticos debe enfocarse —apuntan desde el sector privado— únicamente cuando se comprometa infraestructura con información esencial o estratégica para la provisión de bienes o la prestación de servicios públicos básicos y que ponen en riesgo la Seguridad Pública o la Seguridad Nacional.

La iniciativa de ley ha logrado la unión de las organizaciones más importantes del sector. En un grito de alerta unieron su voz las principales organizaciones de la industria electrónica, telecomunicaciones y tecnologías de la información para impugnarla y exhortan a que se tomen en cuenta las preocupaciones y propuestas de las organizaciones de los distintos sectores involucrados.

La Cámara Nacional de la Industria Electrónica de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti), la Asociación Interamericana de Empresas de Telecomunicaciones (Asiet), la Asociación Latinoamericana de Internet (Alai), la Asociación Mexicana de la Industria de Tecnologías de Información (Amiti), la Asociación Nacional de Telecomunicaciones (Anatel) y la International Chamber of Commerce México (ICC-México), emitieron un largo y detallado posicionamiento respecto de los riesgos de la iniciativa, tanto como de los aspectos positivos de la iniciativa en discusión.

Las organizaciones advierten que la iniciativa de ley pone en riesgo derechos como la libertad de expresión, la privacidad, el incumplimiento por parte del Estado a la protección de datos personales reconocidos internacional y nacionalmente.

Actualmente la Iniciativa está en estudio de las comisiones de Seguridad Ciudadana, así como Ciencia, Tecnología

e Innovación, y para opinión de Defensa Nacional además de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados del Congreso de la Unión.

Las organizaciones firmantes destacan el diagnóstico en torno a la ciberseguridad en México.

México se mantiene en el primer lugar de intentos en ciberataques en Latinoamérica, con 187,000 millones de intentos en 2022, un crecimiento del 20% según datos de Fortinet.

De acuerdo con el Índice de Ciberseguridad Global (Global Cybersecurity Index) México se encuentra en el lugar 52 y en la región ha caído hasta la posición cuatro, después de Estados Unidos, Canadá y Brasil.

El Banco Mundial establece que México se encuentra en el puesto 15 de las mejores economías en el mundo en relación con la generación del PIB, para el Inegi, las PyMEs generan el 52% del PIB y 72% del empleo en el país, sin embargo, las PyMEs que sufren un ciberataque pueden llegar a pagar hasta dos millones de pesos por un rescate, aumentado los factores por los cuales las PyMEs pueden desaparecer y afectar la economía del país.

De los apuntes de las organizaciones sectoriales, se desprende que lo que se requiere de una iniciativa de Ley Federal de ciberseguridad que se diseñe con la participación del sector privado, la academia y la sociedad civil y que reconozca los principios y buenas prácticas y recomendaciones de organismos y asociaciones con aval internacional.

Ojalá que se logre evitar que las fuerzas armadas —que en este sexenio se han empoderado con múltiples tareas y funciones—, se conviertan en un peligroso vigilante cibernético. Al tiempo.



- Incursión en nuevos mercados
- Mayor oferta
- Va por más

**Nu México**, la filial en el país del banco digital de origen brasileño Nubank, alista el lanzamiento de un nuevo producto de préstamos personales como parte de su estrategia de expansión en el país.

La empresa dijo que los préstamos personales serán puestos en marcha en distintas etapas, comenzando con un grupo de empleados de Nu México, quienes probarán el producto para perfeccionarlo antes de ofrecerlo proactivamente al mercado.

La empresa agregó que los préstamos serán otorgados a través de la aplicación de Nu, con un proceso completamente digital en menos de cinco minutos. Los financiamientos tendrán un monto máximo con un calendario de pagos adaptable.

Nu México no dio detalles sobre la fecha en la que los préstamos personales estarán disponibles para el público en general.

**Franklin Templeton México**, una operadora de fondos de inversión en el país, anunció la creación de una plataforma de inversión personalizada en conjunto con High Point, quien ofrece servicios de suscripción para asesores financieros independientes.

La plataforma denominada Goals Optimization Engine (GOE) permitirá multiplicar la capacidad de los asesores financieros mediante la creación de portafolios personalizados para cada meta del cliente, a través del uso de un análisis financiero dinámico.

La plataforma permitirá mostrar a los inversionistas la probabilidad de alcanzar sus metas y tener retroalimentación sobre cómo mejorar su posicionamiento, utilizar la tolerancia al riesgo y los objetivos del inversionista para determinar la asignación de la cartera con la mayor probabilidad de éxito.

**Zoho Corporation**, una compañía originaria de India dedicada al desarrollo de software, servicios en la nube y aplicaciones web de negocios, dijo que alcanzó 100 millones de usuarios en sus más de 55 aplicaciones empresariales.

La empresa dijo que es la primera firma completamente autofinanciada de Software as a Service (SaaS, por sus siglas en inglés) en alcanzar este logro.

La empresa agregó que aumentó su alcance desde el millón de usuarios que tenía en 2008 hasta alcanzar 100 millones 15 años después, con los últimos 50 millones de usuarios agregados en los últimos cinco años.

**Aalsea**, el mayor operador de restaurantes y cafeterías en América Latina, recibió la ratificación de su calificación crediticia nacional e internacional por parte de la agencia Fitch Ratings, por su sólida posición de negocios.

La calificadora confirmó las notas nacionales de largo plazo en 'A+(mex)', el quinto escaño en su escala de grado de inversión local.

A su vez, ratificó las notas internacionales de riesgo emisor en moneda extranjera y local y de sus notas sénior en 'BB', el segundo peldaño en grado especulativo, mientras que las notas sénior de la subsidiaria Food Service Project obtuvieron la misma calificación.

La perspectiva de la calificación se mantuvo en un nivel 'estable'. Fitch considera que ese portafolio de marcas le da a Aalsea una ventaja competitiva al cubrir distintos segmentos demográficos.



# Javier Milei es más de lo mismo para Argentina

- Javier Milei, el populista de derecha argentino y aspirante a la presidencia, está siendo promocionado por algunos como el hombre que salvará la economía de su país. Pero la principal tarjeta de presentación de Milei no es la solidez de sus políticas – algunas de las cuales son realmente extrañas – sino su actuación de indignación.



## El autor

Andrés Velasco, excandidato a la presidencia y ex ministro de Hacienda de Chile, es decano de la Escuela de Políticas Públicas de la London School of Economics and Political Science.



**L**ONDRES—Según los psicólogos, el sesgo de confirmación es una de las trampas más frecuentes que nos tiende el cerebro humano. De manera involuntaria, distorsionamos la evidencia para seguir creyendo lo que queremos creer. Es lo que hacen muchos comentaristas tras el triunfo en las primarias de Javier Milei, el populista de derecha y candidato a la presidencia de Argentina.

El Wall Street Journal afirma que “es posible que la clase media argentina haya dejado de aceptar el *estatus quo* que le roba el fruto de su trabajo”, y alaba a Milei porque desea “abrir mercados, recortar el gasto público, poner fin a los controles de capital y privatizar las empresas de propiedad del Estado”. Un respetado consultor local escribe en un informe a sus clientes que Argentina finalmente regresa a los fines del siglo XIX, cuando la libre empresa reinaba sin cortapisas.

Si así fuera... Algo grande está sucediendo en Argentina, pero no se trata un movimiento de base a favor del libre mercado. Se trata de una revuelta *antiestablishment*, de esas en las que América Latina se especializa hoy por hoy. El único partido político reelegido en las urnas recientemente fue el de Daniel Ortega en Nicaragua, y Ortega se robó esas elecciones.

Varios de los presidentes heterodoxos llegados hace poco al poder, desde Andrés Manuel López Obrador en México a Pedro Castillo en Perú, y desde Gustavo Petro en Colombia a Gabriel Boric en Chile, triunfaron criticando a la “oligarquía” y a los “poderosos de siempre”. Esto es exactamente lo que hoy hace Javier Milei en Argentina cuando corea la canción “que se vayan todos” y promete deshacerse de la “casta gobernante” sacándola “a patadas en el culo”.

El sesgo de confirmación conduce a la sobreinterpretación de los hechos. Después de que en 2019 los chilenos se lanzaran a las calles a protestar de manera masiva (y muchas veces violenta), y tras la elección, en 2021, de una asamblea constituyente dominada por la extrema izquierda, los progresistas rápidamente llegaron a la conclusión de que Chile había “despertado” frente a los males de la desigualdad y que el país nunca más volvería a ser el mismo.

Si así fuera... El cuestionable texto que produjo esa asamblea fue rechazado de manera abrumadora por los votantes, quienes luego procedieron a elegir otra asamblea, en la que esta vez predomina la extrema derecha. En los titulares políticos de hoy, la desigualdad y los males sociales han sido reemplazados por sondeos

que sugieren que los votantes quieren que sus líderes deporten a los inmigrantes y actúen con mano dura ante la delincuencia.

Se suele describir a Javier Milei como libertario, pero esto también es incorrecto. Los libertarios dan prioridad al derecho a escoger, y él se opone al aborto y a la educación sexual. Además, durante largo tiempo fue asesor de Antonio Bussi, el general que sirvió como gobernador de la Provincia de Tucumán durante la dictadura militar. Milei es un clásico populista autoritario, quien es de derecha solamente porque el partido de gobierno resulta ser de izquierda.

Los voceros del mensaje *antiestablishment* no suelen ser individuos de habla suave y trajes oscuros. Y la extravagancia de los políticos argentinos es bien conocida: quién puede olvidar al expresidente Carlos Saúl Menem, vestido de pantalón y chaqueta celestes, lanzando billetes a los votantes desde su autobús de campaña. Pero incluso para Argentina, Milei es un caso extremo. La mayoría de los reportajes internacionales mencionan su promesa de cerrar el Banco Central y reemplazar el peso con el dólar estadounidense. En realidad, lo que promete es “reventar” el Banco Central, literalmente.

Milei se hizo famoso en Argentina por un programa de televisión en el cual, entre otras payasadas, celebró su cumpleaños dejándose vender los ojos y destruyendo a palos una maqueta del Banco Central. En otro espectáculo, reventó un inmenso globo amarillo que decía B.C.R.A. (Banco Central de la República Argentina), mientras gritaba “¡la locura está en esta mierda!”.

Lo que llama la atención no es el blanco, sino la destrucción. Si Milei hubiera optado por agarrar a palos una maqueta del Palacio del Congreso de la Nación Argentina, sus partidarios habrían aplaudido con el mismo entusiasmo.

En una entrevista reciente, cuando se le preguntó si creía en la democracia, Milei replicó que no podía responder sin referirse al teorema de la imposibilidad de Kenneth Arrow. En un tuit, arremetió contra los críticos de su propuesta de la dolarización porque ellos supuestamente no comprenden la condición de transversalidad. Esta es erudición empleada no para iluminar, sino para evadir y ofuscar.

El castellano de Argentina ha aportado a la lengua un neologismo útil: el chanta, un charlatan que no para de jactarse y bien puede meter la mano en bolsillo ajeno mientras el afectado permanece inmóvil, hipnotizado por tanta chá-

chara. Como podría decir uno de sus admirados economistas de Chicago, Milei es el chanta argentino por definición.

Nada de esto tiene por objeto negar que los peronistas que hoy están en el poder son unos demagogos cuyo gobierno, bajo la presidencia de Alberto Fernández, ha sido extraordinariamente inepto: la inflación superará el 150% este año, la economía está en recesión y las reservas del Banco Central son negativas en 8,000 millones de dólares. Los gobiernos peronistas anteriores también fueron corruptos: el video del exministro de Obras Públicas con Cristina Kirchner ocultando 9,000 millones de dólares en efectivo en un convento también es difícil de olvidar.

Pero Javier Milei no ofrece remedio para nada de lo anterior. Un buen ejemplo es su aclamado plan de dolarización. La crítica tecnocrática es que Argentina y Estados Unidos no son una zona monetaria óptima y, por lo tanto, Argentina quedaría expuesta a impactos que no puede amortiguar.

La realidad es aún peor. Adquirir los pesos actualmente en circulación exigiría alrededor de 40,000 millones de dólares, que Argentina no tiene. Algunos economistas partidarios de Milei sostienen que se podría pedir prestados los dólares en el exterior. Pero ¿qué sucedería si se exige el repago anticipado del préstamo, como bien podría pasar? La oferta monetaria desaparecería de la noche a la mañana y Argentina entraría en su propia Gran Depresión.

La dolarización a veces se justifica como la única forma de disciplinar los déficits fiscales descontrolados en Argentina. Pero desde que Ecuador se dolarizó, en el año 2000, se ha endeudado copiosamente y más de una vez ha coqueteado con el default. Adoptar el euro no evitó el cataclismo fiscal en Grecia, y tampoco impidió que otros países de Europa Meridional se endeudaran profusamente. Al revés: al mantener artificialmente bajos los diferenciales de tasa de interés y la inflación, la “euroización” puede haber exacerbado los incentivos para sobreendeudarse, como predijimos Aaron Tornell, de UCLA, y yo, en 1994.

Afortunadamente para Milei, estas elecciones no giran en torno a la solidez de las propuestas, sino en torno a quién está más indignado, quién tiene más éxito a la hora de captar atención, y quién promete despachar a la élite gobernante con la mayor patada en el culo. En estos tres ámbitos, Milei le lleva tres patadas a sus contendientes. Esto lo convierte, aunque cueste creerlo, en el favorito para ocupar la presidencia de Argentina.



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## ¿Por qué mirar a India ahora?

India se convertirá en la cuarta economía más grande del mundo antes de que termine esta década. Si las cosas siguen como van, India rebasará a Alemania y quedará sólo debajo de Estados Unidos, China y Japón. Las perspectivas económicas lucen brillantes para el país más poblado del mundo, que tiene 1,428 millones de habitantes, apenas 3 millones más que China.

El ascenso de India no ha sido tan espectacular como el de China, pero merece mucha más atención de la que le hemos otorgado. En lo que va del Siglo XXI ha logrado crecer a una tasa anual superior al 6%, en promedio. En ese periodo desarrolló una clase media que ahora está entre 100 y 150 millones de personas y podría triplicarse en los próximos 20 años. Su mercado interno es cada vez más importante para las empresas globales. India ya es el sexto mayor importador del mundo. Sus decisiones acerca del petróleo es uno de los factores que mueve el mercado global. Sus compras anuales de crudo superan los 90,000 millones de dólares.

En los últimos cinco años, India rebasó a Francia y Gran Bretaña para colocarse en las cinco mayores economías del mundo. En el camino, ha logrado posicionar algunas de sus marcas como referencia mundial. Es el mayor productor de fármacos del mundo y un referente en el mundo digital. Infosys es una de las ma-

yores empresas de Tecnología de la Información. El conglomerado industrial y de servicios, Tata, es ahora propietario de algunas marcas legendarias en la industria automotriz, por ejemplo Land Rover.

En el 2023, India registró el máximo crecimiento entre las mayores economías del mundo. En el primer semestre creció 6.1% y en el segundo, 7.8%. Esto es algo superior al 5.5% de China y abrumadoramente mayor que los datos de los países europeos, incluyendo la recesión que ronda a Alemania, el "nuevo enfermo de Europa". Los motores de crecimiento indio son el consumo privado; las exportaciones y el gasto público.

En los próximos años, una parte del PIB de India será impulsado por inversiones sociales que Europa hizo en el siglo XIX y principios del XX: infraestructura para grupos pobres y mal atendidos por las políticas públicas. La lista de tareas incluye sanitarios, caminos rurales, clínicas de salud, agua y drenaje. Otro factor que acelerará el crecimiento de este enorme país es la incorporación de las mujeres al mercado laboral. India tiene una tasa de participación económica femenina que no alcanza el 25%. Con llegar al promedio mundial, de 40%, podría crecer entre 1 y 2% más por año.

Entre México y Nueva Delhi hay 14,649 kilómetros. El trayecto más directo en avión entre las dos capitales se tarda alrededor de 21 horas. Estamos lejos,

pero competimos, por ejemplo, por la relocalización de algunas inversiones que están saliendo de China. Para Apple, India parece una mejor opción para la manufactura de sus teléfonos y *gadgets*.

Un dato interesante es que India es el único país del mundo que recibe más remesas que México. La diáspora india envía alrededor de 110,000 millones de dólares anuales a su país. Una parte de esos emigrados indios ha logrado consolidarse como altos ejecutivos de empresas globales. Los CEOs de Microsoft y Google (Alphabet) son nacidos en India.

La cumbre del G20. India será la sede de la cumbre del G20 el próximo fin de semana. En este grupo se encuentra el principal espacio de coordinación de políticas económicas del mundo. Es una plataforma natural para proyectar la imagen mundial de un líder ambicioso como es el primer ministro, Narendra Modi. El premier chino, Xi Jinping ha adelantado que no irá. Por parte de México, acudirá la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro. No se espera que emerjan grandes acuerdos de esta reunión, entre otras cosas porque la invasión rusa a Ucrania sigue siendo un factor que polariza. Ante la ausencia de expectativas, es significativo que la previa de la Cumbre que más ha llamado la atención es el hecho de que el Gobierno haya utilizado el nombre del país en hindi para las invitaciones, Bharat. ¿Se prepara un cambio de nombre?



## DINERO

*Claudia se perfila como ganadora //*

*Marcelo, medurado; Noroña, optimista //*

### Boom de inversión

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**S**E HA VISTO muy tranquila, serena, en los días previos a la gran decisión que será develada por Morena hoy miércoles a las 5 de la tarde. En un video que subió a sus redes se le ve regando las plantas de su casa. En otro muestra sus nuevas oficinas, es una casa de dos niveles, tres recámaras, sin lujos ni extravagancias. Ya se instaló ahí su capaz secretaria Luisa Abreu. También exhibió una foto trabajando en su computadora con un celular en la mano, recibiendo reportes –me imagino– de su equipo durante el levantamiento de las encuestas. No ha dejado de hacer eco en las redes a las actividades y mensajes del presidente López Obrador. Así han transcurrido los días, las horas, de Claudia Sheinbaum, la favorita, según las encuestas privadas que se han adelantado a la de Morena, para recibir del presidente López Obrador el bastón de mando como coordinadora nacional de los comités de defensa de la Cuarta Transformación. No ha hecho ningún comentario sobre su potencial

rival, la candidata del Frente Amplio, Xóchitl Gálvez, ni ha respondido críticas e insultos de quienes quieren restarle el mérito de asumir la enorme responsabilidad de gobernar a un país tan complicado como México.

### La agenda

**EL PRESIDENTE DEL** consejo nacional de Morena, Alfonso Durazo, citó a los 6 aspirantes este día en punto de las 5 de la tarde, antes de dar a conocer públicamente los resultados, lo cual ocurrirá a las 8 de la noche. Durazo convocó el próximo domingo para hacer la entrega de la constancia a la candidatura ganadora. También será firmado el proyecto de nación formulado por un grupo heterogéneo mayoritariamente integrado por militantes del partido. Al margen de estas actividades comenzó a correr una encuesta telefónica en la que te preguntan si estás de acuerdo con que Mario Delgado sea senador de la Ciudad de México en el próximo Congreso. En el actual es diputado. El oráculo no lo favorece para competir por la jefatura de Gobierno de la capital del país, que

era su ambición.

### Nervioso sin perder la medida

**MARCELO EBRARD ESCRIBIÓ** en sus redes: “Agradezco profundamente el compromiso de quienes nos han representado en todo el país. Conmover su esfuerzo frente a condiciones muy adversas. Por iniciarse el conteo, nuestro objetivo es defender a carta cabal el voto libre (boletas en encuesta) de la ciudadanía”.

### Optimista

**A SU VEZ,** Gerardo Fernández Noroña expresó lo siguiente: “Mientras hay quien cree que haciendo pataletas puede cambiar lo que no hizo entre el 19 de junio y el 27 de agosto, yo me voy a Tepoztlán para caminar mañana por la mañana en la montaña y después ir a conocer el resultado de nuestro esfuerzo.#EstoyOptimista.

### Confirman a Bárcena en la cancillería

**SIN UN SOLO** voto en contra –ni siquiera el de Xóchitl Gálvez– el Senado aprobó la propuesta del Presidente para que Alicia Bárcena ocupe la Secretaría de Relaciones Exteriores. Antes desempeñó el cargo Marcelo Ebrard. Precede a la nueva canciller una larga y exitosa carrera diplomática. Su biografía indica que es egresada de la carrera de biología de la UNAM; y tiene una maestría en administración de la Universidad de Harvard. Fue secretaria ejecutiva adjunta de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe; jefa de gabinete adjunta y luego jefa de gabinete del secretario general de las Naciones Unidas, Kofi Annan. Rindió su protesta de ley ante la nueva presidenta de la mesa directiva del Senado, Ana Lilia Rivera.

### Twitterati

**PODRÍAMOS ESTAR VIENDO** un boom de inversión en México. La formación bruta de capital fijo se expandió 28.6 por ciento anual en junio. Destaca un salto de 36.9 por ciento anual en la construcción. Esto a pesar de la restricción monetaria que tiene congelada la inversión residencial.



▲ Ayer por la mañana, los paquetes con las encuestas de Morena fueron reunidos en la sede de la empresa de custodia de valores Tameme y luego trasladados al World Trade Center, donde comenzó el recuento. Foto cortesía de Morena



## MÉXICO SA

### Aguilar Morales, reincidente // Otro expediente de Elektra // Santiago Creel, involucrado

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**A** L MINISTRO CALDERONISTA Luis María Aguilar Morales se le puede acusar de muchas cosas —entre ellas falta de ética y conflicto de intereses—, menos, desde luego, de no desquitar las generosas “atenciones” que recibe del impresentable Ricardo Salinas Pliego, uno de tantos barones adictos a la evasión de impuestos, permitida e incluso alentada por los gobiernos neoliberales.

**EL EMPRESARIO** DE los abonos chiquitos y los intereses descomunales (en Elektra y otras firmas de su propiedad) acumula miles de millones de pesos en impuestos no pagados y un sinnúmero de pleitos judiciales con el Servicio de Administración Tributaria, institución del Estado mexicano que no cesa en su muy fundado empeño de hacer que el grotesco barón cumpla con lo que la ley fiscal ordena.

**DÍAS ATRÁS**, FÉLIX Arturo Medina Padilla, titular de la Procuraduría Fiscal de la Federación, denunció tres casos “donde el actuar de los jueces o magistrados del Poder Judicial han evitado el avance de los juicios o procesos penales, generando retraso en la impartición de justicia y, por tanto, impunidad. Se trata de asuntos de grandes contribuyentes que han afectado la posibilidad de financiar programas de bienestar y obras de infraestructura por alrededor de 80 mil millones de pesos”.

**SE COMENTÓ ENTONCES** en este espacio, que en el centro de dicha denuncia aparecía —con luces de neón— Luis María Aguilar Morales, ministro de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (encargada de hacer valer la Constitución) por proteger a uno de las más sonados evasores fiscales: Ricardo Salinas Pliego, cuya empresa Elektra —una de tantas— “fue fiscalizada durante 2010, 2011 y 2013 y se encontró que dejó de pagar impuestos por más de 25 mil millones de pesos; abusando de su gran estructura corporativa, ha operado diversas estrategias legales para impugnar y retrasar la emisión de la sentencia que lo obligue al pago de impuestos”.

**¿Y QUÉ TIENE** que ver el “ministro” en todo esto? Fácil: ha sido él quien ha brindado protección al empresario para evitar que pague el citado adeudo fiscal de 25 mil millones de pesos, toda vez que desde hace ocho meses —va para nueve— el “impartidor de justicia” ejerció la facultad de atracción para “atender” personalmente el litigio y disponer del expediente de la empresa que adeuda al fisco esa voluminosa cantidad, y

lo hizo, simple y llanamente, para mantener el expediente en su congeladora, de tal forma que el erario, hasta ahora, no puede recuperar esos dineros de la nación.

**COMO BIEN LO** subrayó el procurador fiscal, “la Suprema Corte de Justicia de la Nación ha sido omisa en resolver este asunto, retrasar indebidamente la resolución del asunto atenta no solamente contra la Constitución, contra la propia naturaleza de la Suprema Corte de Justicia que debe impartirla, sino también en contra de los recursos de todos los mexicanos”.

**SE SUPUSO QUE** con la exhibida que le dieron, el “ministro” recapacitaría, descongelaría el expediente y se pondría a trabajar (por lo que recibe una catarata de dinero) para que se obligara a Salinas Pliego a pagar y el Servicio de Administración Tributaria recuperara los 25 mil millones de pesos que le corresponden a la nación.

**LEJOS DE ELLO**, Aguilar Morales descaradamente reincidente, es decir, no sólo protege a Salinas Pliego para evitar que pague esos 25 mil millones, sino que hace lo propio con otro adeudo fiscal del propio empresario. *La Jornada* (Eduardo Murillo y Gustavo Castillo) lo reseñó así: “el ministro hizo suya una nueva solicitud de Elektra para que se atraiga otro de sus amparos contra el pago de impuestos, esta vez por mil 431 millones de pesos que adeuda del ejercicio fiscal 2008”.

**ALGO MÁS: CON** la más reciente, “ya son cuatro las solicitudes similares que ha hecho suyas Aguilar Morales. Fuentes del máximo tribunal confirmaron que el despacho del diputado panista Santiago Creel (otro que desquita las generosas “atenciones” de Salinas Pliego) es quien ha cabildeado estos asuntos con los ministros. Se prevé que la segunda sala discuta este miércoles, en sesión privada, si aprueba la propuesta de Aguilar para atraer el caso”.

**¿Y EL “MINISTRO”?** En lo único que le importa (léase en el *business*).

#### Las rebanadas del pastel

**DESCARADA, XÓCHITL GÁLVEZ** afirma que usar la tribuna parlamentaria con fines de auto promoción electoral “no es poco ético”, al tiempo que, especialista en confundir gimnasia con magia, asegura que lo seguirá haciendo, porque “no estoy manca”, cuando es por todos conocido que en dicha tribuna se utiliza la palabra.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



SPLIT FINANCIERO

## A DEBATE, REGULACIÓN DE PROFESIONALES INMOBILIARIOS

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

**D**e delicado se califica lo que están haciendo los senadores de las Comisiones Unidas de Puntos Constitucionales y de Estudios Legislativos, Segunda, del Senado de la República; en una carta la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), que preside Ignacio Lacunza Magaña, está alzando la voz respecto a la iniciativa de reforma presentada por la legisladora Olga Sánchez Cordero que adiciona la fracción VI al artículo 121 Constitucional en Materia de Función Notarial.

En ella se expresa la preocupación de este gremio y argumentos en contra de la inclusión de la palabra profesional inmobiliario dentro de la propuesta, ya que se quiere evitar que se les excluya de toda intermediación inmobiliaria, porque trasgrede el orden jurídico mexicano y se pone en riesgo la imparcialidad que debe existir en la función notarial.

La AMPI hace hincapié en que la reforma propuesta no ha sido consensuada con el sector inmobiliario y podría tener implicaciones negativas en la equidad y el acceso a vivienda digna. Además, se destaca la importancia de incluir a los profesionales inmobiliarios en el diálogo y debate sobre esta reforma, en busca de una iniciativa más inclusiva y socialmente responsable. También señala que esto no significa de modo alguno que la asociación esté en contra de que se reforme la Constitución para regular la actividad notarial en beneficio de la certeza jurídica y la protección del patrimonio de las familias mexicanas; sin embargo, considera que existen puntos de vista que deben ser escuchados y de ser procedentes atendidos por ser legítimos sus reclamos.

Van por pedir a los senadores integrantes de las comisiones que, en términos del nume-

ral uno del artículo 184 del Reglamento del Senado de la República, la AMPI sea convocada a audiencias públicas o reuniones para manifestar el punto de vista de esta asociación, donde también se pide continuar el diálogo constructivo y respetuoso con el Colegio Nacional del Notariado Mexicano, para dejar en claro que los profesionales inmobiliarios y notarios trabajan de la mano de manera respetuosa y profesional, entendiendo que el agregar el término profesional inmobiliario a tal iniciativa no forma parte de la propuesta de dicho colegio, como nos ha sido manifestado. Ya veremos qué les responden, pero afirman que, de ser necesario, la AMPI acudirá a la Cámara de Diputados y a los congresos locales a solicitar ser escuchados para que no se apruebe la reforma en los términos planteados que en nada abona a la vida democrática en el país.

**Iberia, mal.** No gustó absolutamente nada lo que en este espacio se comentó de las empresas españolas, sobre todo a la aerolínea Iberia, que dice que en Profeco tienen "estrellita" de excelencia, pero el hecho de que no estén ahí no significa que no existan. Ya le comentaremos más de sus problemáticas, llámese plataforma de Internet, devolución

de dinero de reservas canceladas o promesas no cumplidas; y aunque les incomode su especialidad, pérdida de equipaje, o ¿ya olvidó cuando el vuelo 6406 de Iberia, con ruta de la Ciudad de México a Madrid, llegó sin una sola maleta a su destino?, por mencionar sólo uno. Quizá debieran contratar a una empresa en manejo de crisis, porque queda clara que su área de comunicación queda rebasada y le falta profesionalizarse, demostrando su falta de experiencia y su ignorancia al no conocer la empresa para la que trabajan. Los medios de comunicación llámese radio, televisión y periódicos impresos, han transformado el rumbo de naciones en el mundo, al develar abuso de poder políticos, empresas y empresarios, así que, aquí seguimos y seguiremos haciendo lo que les gusta, periodismo.

**Voz en off.** AI27, que se dedica a la seguridad del transporte de carga, anunció un patrocinio en la categoría NASCAR, con el fin de promover el manejo seguro. La piloto Andrea Lozano, promesa del automovilismo mexicano, es la que tiene el respaldo de la compañía para hacerse presente en ese negocio para lograr un México más seguro.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

CATEGORÍA 1, ¿GRACIAS HACIENDA?

POR MAURICIO FLORES

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

**E**ste miércoles estará en nuestro país el titular del Departamento de Transporte de Estados Unidos, Pete Buttigieg, para abordar varios temas de tensión que no deberían existir entre dos países que se necesitan mutuamente en la actual reconfiguración geopolítica mundial: en lugar de buenas noticias, la expectativa es que la autoridad aérea mexicana seguirá degradada en Categoría 2, en buena parte como consecuencia de la incapacidad de la Secretaría de Hacienda, de Rogelio Ramírez de la O, para permitir el autofinanciamiento del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

La razón de la continua degradación no sería técnica, pues los mismos auditores de la Federal Aviation Administration, que encabeza Polly Trottenberg, felicitaron al equipo técnico de la Agencia Federal de Aviación Civil hace ya más de tres meses por las 319 preguntas contestadas..., aunque en la minuta AFAC-FAA-IASA-005-2023, coordinada por el auditor líder James R. Jelinski, se enunció la falla en los capítulos referentes a la regulación en medicina de la aviación y en el control de la emisión de los certificados de trabajo en la industria.

La razón también es política y se ha intensificado con la reducción por decreto a 43 operaciones por hora en el AICM. Esa reducción de operaciones ya provocó la queja del Gobierno y las aerolíneas estadounidenses.

Y es que esa saturación en tierra se habría resuelto con la recompra de los Bonos MexCat del cancelado NAIM por 4,800 millones de pesos, liberando recursos más que suficientes para que la administración, ahora a cargo del vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño, rediseñara y construyera un solo nuevo, amplio y moderno edificio terminal.

Sin embargo, desde 2022 Ramírez de la O se obstinó en negarse a la recompra de esos Bonos, o a otras fórmulas, como autorizar

*swaps* de toma de esa deuda por parte de los grupos aeroportuarios privados del país a cambio de ampliar la duración de sus concesiones, o simplemente canalizar presupuesto adicional al AICM.

Y ahora, dada la cercanía de las elecciones presidenciales en México y también en Estados Unidos, la administración de Joe Biden busca mostrarle a sus electores fuerza ante el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

El costo para la industria nacional ha sido muy negativo. El último recuento realizado por el Centro de Investigación Turística de la Universidad Anáhuac, que dirige Francisco Madrid, de junio del 2021 a julio del 2023, señala que las aerolíneas han perdido la posibilidad de movilizar casi 3.1 millones de pasajeros entre ambos países, lo cual se podría traducir en una pérdida de ingresos superior a los 3 mil millones de dólares.

Lo barato sale caro.

**Ordeñan a la Miguel Hidalgo.** El alcalde de la Miguel Hidalgo, Mauricio Tabe, lo denunció con toda claridad: los recursos que generan los desarrollos inmobiliarios edificados en la demarcación más importante del país no se quedan ahí para mitigar el impacto que provo-

can estas megaconstrucciones, ya sea de uso habitacional o comercial..., sino que van a proyectos ajenos y hasta clientelares en la CDMX.

Una de esas "ordeñadas" se da sobre el Fideicomiso de Actuación por Cooperación (SAC) Granadas, a cargo del Gobierno capitalino, donde actualmente tiene 34 desarrollos capturados y 9 están pendientes, sin que hasta el momento canalice un centavo para solventar una obra urbana en esa colonia.

Y es que el SAC Granadas es administrado por Seduvi desde 2015 en un fideicomiso, misma que succiona por predial unos 4 mil millones de pesos..., pero el Gobierno central tomó dinero (100 millones de pesos) de ese fideicomiso para adquirir 13 trolebuses en la ruta Chapultepec-El Rosario, en Azcapotzalco. Una decisión en la que fueron ignorados los ciudadanos que financian el proyecto desde la Miguel Hidalgo.

El reclamo ciudadano y de Tabe es que cuando menos 20% del predial de las construcciones del Fideicomiso Granadas debe invertirse en infraestructura urbana de la Miguel Hidalgo, tanto en repavimentación de calles, iluminación y mantenimiento de áreas verdes.

Es lo menos que pueden demandar quienes pagan ese predial.

**Relaciones peligrosas.** En el Edomex hay preocupación por el supuesto vínculo entre miembros del Tribunal Superior de Justicia, que encabeza Ricardo Alfredo Sodi, y empresarios como Jorge Alfaro Sánchez, y es que cercanos a ambos personajes afirman que lo favorecen en casos donde tendría desventaja. Y que, además, entre sus amistades hay figuras de la talla del exsecretario de Medio Ambiente en tiempos de Peña Nieto, Juan José Guerra Abud, con quien ha dado vida a razones sociales como Servicio Bavaria, Bavaria Construcciones, Bil Metepec, Bil Toluca y Serimbasa para vender inmuebles en fraccionamientos de lujo. Entre los toques al historial están los montones de quejas contra casas de empeño como, Bazaar y Monte Providencia, con las que Alfaro Sánchez opera aun contra las acciones de Profeco, timoneada por Ricardo Sheffield.

**En nogada Vips.** Pues Vips, la cadena de restaurantes familiares de Alsea que encabeza Armando Torrado, arrancó su campaña "Festejando a México", con platillos especiales como las enchiladas bicolor, la cecina independencia o su famoso caldo tlalpeño. Vips, que dirige Jaime Vázquez, estima la visita de más de 2.5 millones de comensales en sus más de 245 restaurantes durante el mes patrio.

Y bueno, la estrella de las fiestas es el chile en nogada, del cual esperan servir más de 150 mil piezas, convirtiéndose en la marca que más chiles en nogada vende en México. Por ello, la expectativa de Vips es incrementar sus ventas en este mes en 30% en comparación con el mismo periodo de 2022. A mover el bigote, pues.



PESOS Y CONTRAPESOS

**EQUIVALENCIA RICARDIANA**

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

**E**n el anterior *Pesos y Contrapesos* apunté que no me gusta llamarla deuda pública, sino gubernamental, aunque acabe convirtiéndose en pública, en el sentido de que se le endosa al público, a ti y a mí, a quienes, cobrándonos más impuestos, se nos obliga a pagarla. Antes de explicarlo veamos cuánto ha aumentado la deuda gubernamental, tanto la del sector público federal, como la del gobierno federal, en lo que va del sexenio.

Entre noviembre de 2018 (antes de que iniciara la 4T), y julio de 2023 (último mes para el que tenemos información), la deuda neta total del sector público federal aumentó, en términos reales, 6.61 por ciento. La del gobierno federal (que es parte del sector público federal), se incrementó, también en términos reales, 25.04 por ciento. Los datos son de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Una vez que el gobierno se ha endeudado le quedan estas opciones. (I) Declarar la moratoria: debo no niego, pago no tengo. (II) Renegociar la deuda: lograr reducción de la tasa de interés; quita del principal, la cantidad originalmente prestada; ampliación del plazo para pagar. (III) Contraer deuda nueva para pagar deuda vieja, lo cual, por lo general, presupone su renegociación e implica

destapar un hoyo nuevo para tapar uno viejo, lo cual puede empeorar las cosas porque los nuevos créditos se otorgarán a una tasa de interés mayor.

Ninguna de las tres opciones implica la liquidación de deuda, entendida como desendeudamiento real, como reducción real de pasivos. Para que esto ocurra el gobierno debe, o vender activos, suponiendo que los tenga, que los pueda vender y que le alcance; o reducir gastos para que, con lo "ahorrado", pague lo que debe; o aumentar impuestos para que, con lo recaudado de más, liquide lo que debe; o reducir gastos y aumentar impuestos para que, con lo "ahorrado" y lo recaudado de más, pague lo debido.

Al margen de la primera opción las otras tres implican, para todo efecto práctico, un aumento de impuestos: si el gobierno cobra la misma cantidad de

impuestos y reduce su gasto, cobra lo mismo pero da menos; si el gobierno cobra más impuestos y no aumenta su gasto, cobra más pero da lo mismo; si el gobierno aumenta impuestos y reduce su gasto, cobra más y da menos. En los tres casos, para todo efecto práctico, hay un aumento de impuestos sin "contraprestación" del gobierno.

A lo anterior se le conoce como la equivalencia ricardiana, por el economista inglés David Ricardo (1772 - 1823), autor de Principios de Economía Política y Tributación (1817), que afirma, dicho de la manera más sencilla posible, que la deuda gubernamental de hoy se convertirá en más impuestos mañana, ya sea porque, *ceteris paribus*, aumentan los impuestos (se quita más); ya porque, *ceteris paribus*, se reducen los gastos (se da menos); ya porque, *ceteris paribus*, aumentan los impuestos (se quita más), y se reducen los gastos (se da menos).

Dada la equivalencia ricardiana la deuda gubernamental se convierte en deuda pública, en el sentido de que se le endosa al público, a ti y a mí, a quienes, cobrándonos más impuestos, se nos obliga a pagarla.

Si el gobierno puede recurrir a los contribuyentes para pagar su deuda se genera un riesgo moral, que surge cuando un agente no es responsable por sus acciones, motivándose conductas irresponsables.

**BRÚJULA ECONÓMICA****AVANCE DEL NUEVO MODELO**

POR ARTURO VIEYRA

avieyra@live.com.mx Twitter: @ArturoVieyraF

**C**ontinúan las noticias positivas en materia de actividad productiva. La revisión al alza del crecimiento del PIB -derivada del cambio del año base-, los buenos resultados en materia de consumo e inversión, el continuo crecimiento del empleo formal y los salarios, son factores que han dado como resultado un constante ajuste de las expectativas de crecimiento económico.

En efecto, tomando la más reciente Encuesta de Expectativas Citibanamex, el pronóstico del consenso para el PIB de este año ya está en 3.1%, cuando apenas hace nueve meses se ubicaba en sólo 0.9%, incluso superando la expectativa del Gobierno, que hace poco había sido la más optimista.

Comenzando por el aspecto puramente estadístico, se tiene el cambio de base para el cálculo del PIB nacional. Esta modificación se refiere básicamente a una actualización de la estructura sectorial del PIB, pues la previa correspondía al año 2013 y con la nueva base, el INEGI toma una estructura de la producción correspondiente 2018. Con ello, además de reflejar con mayor precisión el desempeño económico, se tiene una conclusión más alentadora, ya que el avance económico resultó ligeramente mayor en los últimos años respecto a lo previamente calculado.

Pero el punto de mayor relevancia se refiere al hecho de que la economía

mexicana, durante los últimos dos años y medio, ha logrado mantener un crecimiento sostenido logrando alejarse del avance de sólo dos por ciento anual que lo ha caracterizado por décadas.

Destaca en este sentido que, después de caer la economía un fatídico 8.7% en 2020 por efecto de la crisis global y la pandemia, la economía repunta hasta 5.8% y 3.9% en los dos años siguientes. Incluso en este año ha logrado sostenerse con un avance de 3.7% en el primer semestre. Este dato es particularmente relevante en un contexto donde las exportaciones mexicanas (con excepción de las automotrices) se están desacelerando de forma acentuada, en paralelo con el mercado manufacturero de Estados Unidos.

Se trata, sin duda, de un "posible" éxito de la actual administración en el manejo de la economía. Inserto el término "posible" porque considero que aún es temprano para realizar una evaluación completa y objetiva del nuevo mo-

delo de crecimiento. Sin embargo, es innegable que, hasta ahora, los resultados del PIB en los últimos años son positivos y se suman a otros que ya se han dado a conocer en materia de empleo, salarios, y pobreza, etc.

Sin duda, ha habido factores externos que no tienen que ver con la estrategia económica local, como son las remesas y la reciente expansión de Estados Unidos (que está por terminar). Pero el cambio fundamental es que, a diferencia del modelo anterior, ahora se aprecia un mayor impulso a la demanda interna.

Particularmente el consumo se ha visto apoyado y reforzado su papel de principal impulsor del crecimiento con las transferencias gubernamentales y externas, con el aumento del empleo y el fortalecimiento de los salarios reales. Asimismo, la inversión productiva, adormecida durante varios años, parece estar repuntando por múltiples factores, como la mayor inversión pública, las expectativas que genera el llamado *nearshoring* y la persistente lucha del Gobierno por lograr la estabilidad macroeconómica con prudencia en las políticas fiscal y monetaria.

Es muy posible que después de los trágicos resultados económicos derivados de la pandemia de Covid-19 y la crisis subsecuente, estemos frente al éxito, al menos parcial, del del nuevo modelo impulsado por la más reciente administración.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Carreteras favoritas para asaltar

**A**quí le he comentado la gravedad del problema de inseguridad en carreteras. En la autopista México-Querétaro siguen los accidentes de camiones con cargas que provocan largas filas de vehículos inmovilizados por horas que aprovechan organizaciones criminales para asaltar incluso a particulares. La respuesta de la Guardia Nacional es ocasional.

En abril pasado, Caintra de Nuevo León informó que la encuesta sobre robo de transporte de carga 2022 reveló que 56 por ciento de las empresas requeridas sufrió algún robo en carreteras del país.

Solo en 2022 la cifra alcanzó casi 6 mil millones de pesos en daños, 45.3 por ciento más que un año antes, y si se toman en cuenta los costos totales asociados por los ilícitos, el monto es cercano a 11 mil millones de pesos.

Las principales carreteras que se utilizan para esos ilícitos están en Estado de México, Puebla, Michoacán, San Luis Potosí, Oaxaca y Nuevo León; la incidencia es mayor en carreteras federales. Las rutas con más robo de mercancías de empresarios de Nuevo León son las siguientes: México-Puebla, México-Querétaro, Puebla-Veracruz, Querétaro-San Luis Potosí, Nuevo León-San Luis Potosí, Nuevo León-Tamaulipas y México-Coahuila.

La encuesta destacó que 81 por ciento de los robos al autotransporte que ocurrió el año pasado fue en carreteras federales, prin-

cipalmente en Puebla, Estado de México, Veracruz y Jalisco; el porcentaje de empresas víctimas de robo en ferrocarril alcanzó 19 por ciento con 710 millones pesos en daños en 2022, más del doble de 2021. Mientras, 43 por ciento de las empresas calificó como mala o pésima la atención de las autoridades ante las denuncias.

En el primer trimestre de 2023, Caintra informó que se presentaron 2 mil 372 denuncias por robo, y Overhaul, una solución de seguro, riesgo y visibilidad de la cadena de suministro, apuntó que en el segundo trimestre de este año se registraron 5 mil 178 eventos, 2.1 por ciento en comparación con el trimestre anterior.

Por otro lado, la encuesta señala que 62 por ciento de robos fue en la región centro, mientras que en el noroeste y oeste repuntó este ilícito, sobre todo entre las 18 y 24 horas. La empresa especializada Gentera puntualizó que las siguientes carreteras son favoritas para el robo de mercancías y asalto a particulares en automóviles: México-Cuernavaca, México-Querétaro, México-San Miguel de Allende, México-Tlaxcala, México-Pachuca, México-Puebla-Veracruz y México-Toluca, con altos riesgos en la carretera a Tres Marias, Zumpango, Huitziltepec (Guerrero), Caseta de Tepetzotlán, Palmillas y San Juan del Río en Querétaro, Calpulalpan y Sanctórum en Tlaxcala, Tecámacy Ecatepec en Estado de México, Zapotlán de Juárez en Hidalgo, Ignacio Zaragoza y Avenida Las Torres en Ciudad de México, San Martín Texmelucan en Puebla, Cumbres de Maltrata y la autopista México-La Marquesa. ■■■



## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ

@davidrazu



## Datos, más que opinión, buenos resultados macro del informe

**M**ás allá de opiniones, los datos que sustentan el pasado Informe de gobierno del presidente **López Obrador**, en lo correspondiente a macroeconomía, hablan por sí mismos: la economía mexicana avanza por buen camino. De hecho, entre propios y extraños, cada vez crece más la convicción de que la que viene será la más armoniosa transición sexenal en la materia en las últimas décadas.

No puede afirmarse lo contrario. El producto interno bruto (PIB) ha hilado ya nueve trimestres consecutivos de crecimiento. A tasa anual y con series desestacionalizadas, se incrementó 3.6 por ciento en términos reales (es decir, descontando inflación) en el segundo trimestre de 2023, lo cual obedeció principalmente al empuje de comercio y servicios, sectores que dependen de la demanda interna. Esto ha hecho que la gran mayoría de casas analistas hayan elevado sus predicciones de crecimiento anual para llevarlas a un consenso que ronda 3 por ciento anual.

Entre otras, las bases de este desempeño han sido la creación de empleos y el aumento de los salarios reales. El incremento en consumo privado así lo demuestra y también los niveles de confianza del consumidor que, para agosto de 2023, con series desestacionalizadas, se ubicaron 5.9 puntos por arriba del nivel de cierre de 2022.

En términos de remuneraciones, a julio de

2023 el ingreso salarial real total registró una variación anual de 4.5 por ciento, consecuencia de la política de incrementos al salario mínimo, que para este año fue de un histórico 20 por ciento.

En cuanto a la inflación, en la primera quincena de agosto descendió a 4.7 por ciento anual. Esto obedece a una atinada conducción por parte del Banco de México en un entorno de alta inflación global, así como a la multiplicidad de paquetes antiinflacionarios para estabilizar precios de la canasta básica de bienes.

Por su parte, la inversión privada creció 3.1 por ciento en junio, con lo que registró 12 meses de aumentos continuos y desde julio México se colocó por primera vez en la historia como el primer exportador a Estados Unidos, superando a China.

En lo financiero, este buen desempeño económico se refleja en el valor de los activos mexicanos: al 30 de agosto, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores se ubicó 21.1 por ciento por encima del nivel del 31 de agosto de 2022, y el peso es una de las monedas del mundo que más se han fortalecido respecto al dólar.

Así pues, se puede tener la opinión que se quiera del modelo de desarrollo implementado por la actual administración, pero si vamos a los datos puros y duros, la economía mexicana goza en este momento de cabal salud y todo indica que se encuentra en la mejor de las formas para enfrentar un año que en lo político y lo electoral no puede ser sino intenso. **Página 4 de 5**



## IN- VER- SIONES

### Grupo Posadas pone 300 mdd en Cancún

Grupo Posadas, que preside José Carlos Azcárraga, invertirá 300 millones de dólares para construir dos hoteles en Quintana Roo: el Live Aqua Riviera Cancún y el Grand Fiesta Americana Riviera Cancún All Inclusive Resort & Spa. Con ello elevarán 25 por ciento su oferta en la enti-

dad, donde tienen 13 hoteles y 2 mil 777 habitaciones.

### ESTIMA ALZA DE 30% Vips apuesta por los festejos mexicanos

Cerca de cumplir sus 60 años, la cadena de restaurantes Vips, que dirige Jaime Vázquez, espera cerrar septiembre con un incremento en ventas de más de 30 por ciento interanual, principalmente impulsado por su estrategia "Festejando a México". La apuesta está en el chile en nogada, del que esperan vender más de 150 mil unidades.

### DOCUMENTO APÓCRIFO Aeroméxico alerta

### sobre un vuelo falso

Grupo Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa, alertó sobre un documento apócrifo titulado "Comunicado Aeroméxico. Programa Trabajadores Mex-USA", que circula en redes usando su nombre con la información falsa de un supuesto vuelo para mover trabajadores hacia Estados Unidos, operación que no hacen.

### CHIHUAHUA Termina concesión de Pasa en Juárez

La operadora de residuos Promotora Ambiental (Pasa), que preside Alberto Garza Santos, notificó que su concesión

de aseo urbano integral para la recolección, traslado y disposición final de desechos sólidos generados en Juárez, Chihuahua, terminó su vigencia el pasado 4 de septiembre.

### CERTIFICADOS Entregan galardón a instituto ICEMéxico

El instituto ICEMéxico fue galardonado como el organismo con la mayor emisión de certificados en 2023 por Conocer, entidad que impulsa la validez de competencias laborales. El galardón es producto del trabajo de más de 2 mil 500 centros evaluadores, en los que han impactado a más de 2 millones de personas.



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Heredará AMLO bomba de tiempo en finanzas públicas, urge reforma fiscal y ampliar la base

Queda claro que en el Paquete Económico 2024 no habrá sorpresas. De facto recién así lo adelantó el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio.

Obvio el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** va a heredar al que le siga, sea de Morena o el Frente Amplio, una situación en materia de finanzas públicas no muy clara: poco margen en ingresos y fuerte presión por el lado del gasto.

Tras finiquitarse los ingresos recurrentes, el IVA mantendrá su raquítica aportación y el ISR se sustentará en los grandes contribuyentes, a los que vaya que ha apretado el SAT de **Antonio Martínez Dagnino**. El IEPS seguirá como fuente importante (cerveza, vinos y licores, cigarrillos y gasolina).

En los egresos los programas sociales son

una bola de nieve, especialmente los de adultos mayores, que ya consumen 80% del presupuesto de la Secretaría del Bienestar y Pemex de **Octavio Romero** al que deberá mantenerse el inagotable subsidio.

Igual se mantiene implacable la burbuja de las pensiones de más de 1.2 billones de pesos y el costo financiero de la deuda que no bajará por el alto nivel de las tasas.

En ese sentido el siguiente gobierno, sin margen, tendrá que implementar una reforma fiscal. Lo deseable sería hacerlo al inicio.

El CCE de **Francisco Cervantes** trae algunas propuestas y el IMCP a cargo de Laura Grajeda presentará otra a los candidatos ya con Héctor Amaya Estrella al frente.

México es uno de los países con la recaudación más baja en la OCDE y 49% de la re-

caudación recae en 13,000 grandes contribuyentes de una masa de 80 millones, de los cuales 40 millones son asalariados.

Grajeda hace ver que urge una simplificación administrativa. Los mexicanos dedicaron, según la OCDE, 240 horas para pagar impuestos, el doble que EU y Canadá. También deben aumentar las deducciones.

Estas se mantienen congeladas desde hace años, sea para educación o medicinas. El de un auto no se ha movido desde hace 10 años y qué decir de apoyos a pymes y emprendedores.

Vaya el RESICO que lanzó en 2022 el SAT, no logró ni el 30% de la meta y en cambio se abandonó la deducción inmediata de activos fijos. Con la pandemia creció la informalidad y muchos mexicanos aportan poco. Habría que retomar alguna propuesta por el lado de los impuestos indirectos.

Como quiera lo fiscal expediente ineludible.

#### **DEUTSCHE O CBM CASCARÓN PARA MUDAR ACTIVO DE CITI EN 2024**

Ayer se publicó en el DOF el aval de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** para que Citibankmex que dirige **Manuel Romo** incorpore al Deutsche Bank a su grupo y que dicha entidad opere como CBM Banco. Falta la autorización de la CNBV en trámite. Se trata sólo de un cascaron para llevar ahí toda la operación de la banca corporativa, que es con lo que eventualmente se quedará Citi en México y que

comprende el activo 3,000 clientes, muchos grandes corporativos. La escisión con sistemas y todo deberá quedar lista en junio del 2024 para colocar en bolsa en 2025. Las siglas corresponden a Citi Bank México.

#### **MAÑANA TITULAR DE CANACO CDMX CON CONFECAMARAS DE COLOMBIA**

Mañana participará como orador en Cartagena Colombia, **José de Jesús Rodríguez Cárdenas** presidente de Canaco CDMX, organismo que por cierto cumplió 149 años la semana pasada. Frente a los miembros del Confecámaras, que aglutina todas las cámaras del país sudamericano, hablará de la vasta historia de Canaco y la importancia de las industrias creativas en México.

#### **AL FIN EN AGOSTO REBASA VENTA DE AUTOS NIVEL DE 2019**

Ayer AMDA que preside **Guillermo Rosales** junto con AMIA de **José Zozaya** reportaron sus ventas a agosto. Crecieron 23.8%, fruto de la mejora económica. En 8 meses ya se vendieron 857,803 automóviles y la buena noticia es que esa industria ya también superó en 0.4% los niveles de venta 2019. Al fin.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



MOMENTO  
CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

## Pemex, excesiva dependencia del gobierno

Surge la pregunta de por qué siendo Pemex la petrolera más endeudada del mundo (con más de 110 mil millones de dólares al cierre de junio), sus bonos son atractivos para los inversionistas por los rendimientos que ofrecen. Y la respuesta está en el apoyo que recibe del gobierno federal, y no sólo mediante una menor carga impositiva y de derechos, sino vía transferencias directas de capital con más de 70 mil millones de dólares en el actual sexenio. De acuerdo con Bank of America, hasta finales de 2022, Pemex proporcionaba más apoyo al gobierno federal en forma de derechos e impuestos de lo que recibía, aunque esto ha cambiado, y para las finanzas públicas una pregunta crucial es cómo se compensaría la caída de las entradas financieras netas positivas de Pemex.

Y justo el banco internacional mantiene la recomendación *overweight* sobre todos los bonos de Pemex en dólares, euros y uno en libras esterlinas ante los atractivos rendimientos frente a los diferenciales soberanos mexicanos y sus pares de Latinoamérica. "Los rendimientos más elevados reflejan los mayores riesgos relacionados con la elevada carga fiscal,

los grandes niveles de deuda y las continuas preocupaciones sobre la producción, las reservas y el flujo de caja negativo. Los bonos de Pemex se benefician del 100% de propiedad del gobierno", agregó.

### PARADOJA MINERA

Mientras el presidente López Obrador pedía a su gabinete no perder el impulso, fortalecer la industria de la construcción que genera empleos, o la ingeniería civil, los datos del V Informe de Gobierno demuestran que el gobierno en turno falló en la promoción de la industria porque algunas actividades reciben apoyo, y otras todo lo contrario. Tal es el caso de la industria minera que no obstante presentar un crecimiento de 2.2% en el segundo trimestre del año, padece un entorno notoriamente restrictivo. Y parte del problema radica en la incertidumbre que generó la nueva Ley Minera aprobada en medio de violaciones al proceso legislativo en el anterior período de sesiones, y en la inoperancia que se padece en dependencias como la Semarnat. ¿Se habría escuchado el llamado del presidente

en las oficinas de María Luisa Albores?, ojalá que sí, porque de continuar esta política, impregnada de ideología y de prejuicios, contra determinadas industrias, varios sectores que pronto comenzarán a registrar números negativos, sino que su situación terminaría por impactar negativamente a la economía.

### PROMOCIÓN LABORAL

Para celebrar sus 28 años de operaciones, Hutchison Ports México que encabeza Jorge Magno Lecona, organizó la edición número 25 del Congreso de Calidad Total, evento que se convirtió en un escenario para que los empleados tuvieran la oportunidad de compartir ideas vanguardistas y prácticas para perfeccionar las operaciones diarias, además de mejorar rubros como la seguridad laboral y el bienestar, la digitalización y la satisfacción del cliente.

**Los bonos de la petrolera más endeudada del mundo son atractivos por los apoyos que recibe del gobierno federal**



OPINI

## AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

### La crisis del Tren Maya y la CFE

La gente habla mucho de Manuel Bartlett como zorro político y ahora lo demuestra como director de la CFE, cheque estos datos: los dos proyectos insignia de la 4T son la refinería de Dos Bocas y el Tren Maya y en ambos se tenía contemplada a la paraestatal eléctrica. En el caso de la refinería con una central de cogeneración eléctrica para aprovechar el calor y en la obra ferroviaria con la capacidad suficiente para la electrificación de las vías y que la unidad que trajo Alstom no se detuviera como lo hizo.

En Dos Bocas el plan original incluía una central eléctrica para aprovechar el calor, hoy la instalaciones cuentan mejor con turbogeneradores porque a pesar de tener el sitio listo, la central nunca estuvo en los planes de la CFE. En el caso del Tren Maya las cosas son similares, se han hecho tantas cosas alrededor del proyecto que el director de la CFE de plano mejor no le entró.

El tren eléctrico de Alstom requiere de una serie de instalaciones que en teoría deberían haber sido cubiertas por la Comisión Federal de Electricidad, básicamente tenía que energizar las vías cada tanto para que las baterías no se descarguen en su totalidad y no se calienten, por eso es que el primer viaje fue un completo fracaso, aunque ya estaba anunciado en donde se haría la parada no se tenía calculado en su totalidad el tiempo. La tecnología de Alstom, nos dicen, no es el problema.

La CFE no ha hecho esta inversión por diferentes razones, entre otras es porque hay muchos cambios en la estructura propietaria del Tren Maya que pasó de ser un proyecto de Fonatur, a uno donde se asociaba con la Secretaría de la Defensa, luego la Secretaría de la Contraloría lo recibía del fideicomiso y lo pasaba directamente a

la Sedena para hacer un joint venture que al final termina en una empresa 100% privada llamada Tren Maya S.A. de C.V. en la que la participación del Estado mexicano es absoluta, pero prácticamente se rige bajo las reglas de una empresa privada.

Lo que nos dicen es que ya con estos argumentos claros en el proyecto y estando en manos de la Sedena, luego de que la Secretaría de la Función Pública avaló la creación de una sociedad privada, la CFE se podría sentar a firmar contratos para energizar las vías del Tren Maya, en este momento, nos dicen, todos los viajes de prueba en el tren de Alstom se hacen con las baterías originales y van a seguir haciendo los recorridos de aquí a diciembre a la espera de que no ocurra un accidente con las vías, la selva, los animales o la tierra.

#### BUZOS.

L-Pemex TRI recibió 70 mil mdp para modernizar y dar mantenimiento a las seis plantas que integran el Sistema Nacional de Refinación (SNR), logrando aumentar su producción a 60% durante la actual administración. Probablemente sea el área más renovada del sexenio con la refinería Olmeca que según previsiones de Pemex estará aportando 77 mil barriles diarios de combustibles a la plataforma de refinación y no hay que olvidar la compra de Deer Park, que resultó beneficiosa. Veremos.

2.-Bien por Walworth, de Salomón Waisburd Grinberg y Jacobo Waisburd Kleiman que conmemoró el Día Internacional de la Beneficiencia, fecha que invita a reflexionar cómo podemos ayudar a las demás personas desde nuestra comunidad y nuestro entorno laboral. 6 de 6

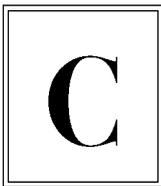


## AL MANDO



## EL AIFA AVANZA

**En la actualidad se realizan en promedio 62 vuelos diarios, moviendo a ocho mil pasajeros, con más de 80% en el promedio de ocupación de los vuelos**



Comienzan a destacar distintos diferencia- dores para quien decide utilizar el Aero- puerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), que comanda el general Brigadier, **Isidoro Pastor**, entre estos anote; los tiempos para llegar a la sala de última espera de tan sólo 33 minutos en promedio, los costos en el estacionamiento o la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA), la más económica del mercado.

Las capacidades de la terminal aérea aún se encuentran lejos de la meta, sin embargo, cada día aumenta el número de operaciones, en la actualidad se están efectuando en pro- medio 62 vuelos diarios, moviendo a ocho mil pasajeros, el promedio de ocupación de los vuelos se encuentra por arriba de 80 por ciento con frecuencias hacia 12 destinos nacionales y cinco internacionales.

Las vialidades dejaron de ser el tema preponderante en la discusión pública, la distancia también pasó a un segun- do plano, imagino que con la entrada en operación del Tren Suburbano desde Buenavista, en la alcaldía Cuauhtémoc para junio de 2024, aumentará la percepción de cercanía y comodidad.

En cuanto al manejo de carga las cifras son más alentadoras, a la fecha se encuentran 22 empresas cargue- ras, incluso se registran compañías que no habían tenido presencia en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), lo que a decir de las autoridades aeroportuarias es muestra de lo atractivo que resulta

el recinto para el manejo de mercancías, y es que desde febrero a la fecha, se han contabilizado más de 33 mil tone- ladas de productos, esperando cerrar 2023 con más de 110 mil toneladas, encausando el proyecto de un puerto seco en las inmediaciones del AIFA para el manejo adecuado de mercancías que hoy en día saturan los puertos de Lázaro Cárdenas en Michoacán y Manzanillo, Colima.

En cuanto a la sustentabilidad, su director general resaltó los ahorros en materia de energía y agua, esta última a través de una eficiente planta de tratamiento y con la autorización por parte de la Comisión Nacional del Agua (Conagua), al mando de **Germán Martínez Santoyo**, de bombear el líquido restante a la red de agua de las comunidades aledañas.

### NO RESPETAN ORDEN

Pese a la instrucción del presidente **Andrés Manuel López Obrador** de no dar más permisos para instalar casas de apuestas en territorio nacional, la semana pasada en Mexicali, Baja California, se dio la apertura de un casino de lujo, justo en frente de una Universidad, con lo cual además se viola también la disposición oficial de no operar casinos cerca de centros educativos. El establecimiento llamado Casino Luxury Póker Room se ubica entre la esquina que hacen las avenidas Justo Sierra y Cuauhtémoc en la zona turística de Mexicali. En los últimos días se han escuchado muchas voces de rechazo de la población que considera que son ya demasiados los casinos que operan en esta ciudad. A la fecha se contabilizan 18.

**Con la  
operación del  
tren Suburbano  
aumentará la  
percepción  
de cercanía**



## UN MONTÓN — DE PLATA —



### EL "BASTÓN DE MANDO" ECONÓMICO

*El Presidente suministró la narrativa, y muchos la han adoptado como inspiración. Pero, hay un tema que sí será fundamental para el país, el económico*

E

l presidente **López Obrador** inventó una más de sus pegajosas frases que nada tienen que ver con la vida institucional del país. Así como en campaña habló de la "mafia del poder" y del "frijol con gorgojo", el fin de su sexenio lo caracteriza con otros curiosos inventos, como el "bastón de mando" que entre hoy y el viernes será "entregado" a quien él seleccionó para sucederlo como "Coordinador Nacional de los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación". Este último cargo, totalmente inventado, ni siquiera se necesita, porque ni hay una cuarta transformación y tampoco hay que defenderla, porque su gobierno no está bajo ningún acecho, aunque él lo quiera hacer ver así. Vivimos una fantasía ideológica. El Presidente suministró la narrativa, y muchos la han adoptado como fuente de inspiración. No obstante, hay un tema que sí será fundamental en el porvenir del país, el económico, que requiere al menos cinco compromisos de parte de la *corcholata* que sea ungida hoy como aspirante presidencial para 2024. Estos cinco compromisos deben ser:

(1) Un respeto irrestricto a la propiedad privada y a la economía de libre mercado. Pareciera una obviedad; pero no lo es, sobre todo por la runfla de fundamentalistas que parasitariamente se colocaron en puestos clave del actual gobierno; (2) un compromiso inequívoco con la apertura económica y con nues-

**El fin de  
sexenio de  
AMLO lo  
caracteriza con  
otros curiosos  
inventos**

tra integración al bloque comercial norteamericano, que es la fuente de nuestra prosperidad actual gracias a

las exportaciones; (3) un respeto total a la independencia de la política monetaria del Banco de México, que cada sexenio tiene que ser refrendada para beneficio de la solidez del peso; (4) una disciplina fiscal férrea, como la mostrada por el gobierno de AMLO, para mantener el grado de inversión; y (5) un pacto de honor con el sector empresarial, que entierre la desaseada relación que prevaleció en los últimos años.

Muchas personas dudan de quién podría ser secretario de Hacienda en caso de que **Claudia Sheinbaum** sea seleccionada como candidata de Morena. Es quien va arriba en sus encuestas, aunque hoy sabremos si ese fue finalmente su derrotero. A ella no se le conocen compañeros con solidez profesional en lo económico. Lo que es un hecho es que ya sea ella u otro aspirante quien quede en la boleta electoral, debe suscribir este tipo de compromisos para que el "bastón de mando" económico permita una transición sin exabruptos, sobre todo si efectivamente gana la elección.

#### **TOYOTA**

La empresa que preside **Luis Lozano** vendió siete mil 723 unidades durante agosto, alcanzando una participación de mercado acumulada de 7.59 por ciento.

#### **CONTINENTAL**

La alemana Continental anunció ayer una poderosa alianza con Google Cloud para proveer autopartes que integren Inteligencia Artificial generativa. Será de las primeras en el mundo.

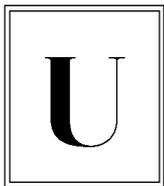


## CORPORATIVO



### INVESTIGACIÓN MÉDICA

**En una semana, el peso se ha depreciado 3.7% frente al dólar en su cotización interbancaria, luego del anuncio de ajuste en las coberturas cambiarias**



na firma dedicada a la producción de complementos alimenticios ha iniciado investigaciones en nuestro país para llevar sus productos al ramo médico como terapia para la enfermedad vascular cerebral (EVC), también conocida como ictus, una emergencia médica que debe atenderse

durante los primeros minutos para evitar secuelas irreversibles o incluso el fallecimiento. El padecimiento que le comento es relevante en México ante una población con alta prevalencia de Diabetes 1e hipertensión arterial sistémica.

En 2021, el ictus en nuestro país fue la séptima causa de muerte en la población en general, al ocasionar más de 37 mil 400 decesos, la mayoría en hombres mayores de 65 años, según el Inegi, pero en el mundo ese padecimiento es la primera causa de discapacidad en personas adultas.

El producto se produce de los aceites extraídos de la semilla de la granada a partir de nanotecnología, siendo su principal atributo alto contenido de Omega 5 y lleva varios años comercializándose con el nombre de GranaGard. La tecnología para ese producto, considerado como un antioxidante potente, es de Israel, siendo su distribuidor aquí Biolife, que tiene como mandamás al doctor **Samuel Serfati**, quien resalta las cualidades de un producto que ha funcionado bien para prevención de EVC, que según la Asociación Americana del Corazón, un evento de ese tipo involucra en el mundo erogar 45 mil 500 millones de dólares entre costos directos e indirectos.

La investigación que le comento la llevan los doctores **Rolando Castañeda e Irene Aguilar García**, investigadores de la Universidad de Guadalajara que han sumado sus esfuerzos científicos a la Universidad Hebrea de Jerusalén, en lo que significan estudios pioneros en la protección neuronal ante un evento cerebrovascular.

Hasta el momento sus estudios arrojan que una alta ingesta de Omega 5 a partir de nanopartículas protegen al cerebro en 16 por ciento, los procesos de memoria se preservan 25 por ciento más, y aumentan hasta 62 por ciento la recuperación del movimiento ante un evento cerebrovascular al iniciarse una terapia de recuperación al compararse con el grupo de animales sin protección de GranaGard, aunque ya se advierten respuestas también favorables en humanos.

#### LA RUTA DEL DINERO

El tipo de cambio acumuló ayer cuarto sesiones al hilo de un sano debilitamiento del peso frente al dólar, luego que la Comisión de Cambios —donde están Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, y Banco de México, que tiene como gobernadora a **Victoria Rodríguez Ceja**— determinara reducir el programa de coberturas cambiarias. El dólar interbancario quedó en 17.42 pesos, lo que significa una depreciación de nuestra moneda en una semana de 3.7 por ciento... Como parte de su contribución a la sociedad mexicana en educación de excelencia, el lunes, **Ricardo Benjamín Salinas Pliego** inauguró al poniente de la CDMX la Universidad de la Libertad.

**En 2021,  
el ictus en el  
país fue la  
séptima causa  
de muerte**



**AGUAS PROFUNDAS**

LUIS CARRILES

## La crisis del Tren Maya y la CFE

**La gente** habla mucho de Manuel Bartlett como zorro político y ahora lo demuestra como director de la CFE, cheque estos datos: los dos proyectos insignia de la 4T son la refinería de Dos Bocas y el Tren Maya y en ambos se tenía contemplada a la paraestatal eléctrica.

En el caso de la refinería con una central de cogeneración eléctrica para aprovechar el calor y en la obra ferroviaria con la capacidad suficiente para la electrificación de las vías y que la unidad que trajo Alstom no se detuviera como lo hizo.

En Dos Bocas el plan original, tomado del proyecto de Tula, incluía una central eléctrica para aprovechar el calor, hoy la instalaciones cuentan mejor con turbogeneradores porque a pesar de tener el sitio listo, la central nunca estuvo en los planes de la CFE.

En el caso del Tren Maya las cosas son similares, se han hecho tantas cosas alrededor del proyecto que el director de la CFE de plano mejor no le entró, a pesar de la petición del presidente López Obrador.

El tren eléctrico de Alstom requiere de una serie de instalaciones que en teoría deberían haber sido cubiertas por la Comisión Federal de Electricidad, básicamente tenía que energizar las vías cada tanto para que las baterías no se descarguen en su totalidad y no se calienten, por eso es que el primer viaje fue un completo fracaso, aunque ya estaba anunciado en donde se haría la parada no se tenía calculado en su totalidad el tiempo. La tecnología de Alstom, nos dicen, no es el problema.

La CFE no ha hecho esta inversión por diferentes razones, entre otras es porque hay muchos cambios en la estructura propietaria del Tren Maya que pasó de ser un

proyecto de Fonatur, a uno donde se asociaba con la Secretaría de la Defensa, luego la Secretaría de la Contraloría lo recibía del fideicomiso y lo pasaba directamente a la Sedena para hacer un joint venture que al final termina en una empresa 100% privada llamada Tren Maya S.A. de C.V. en la que la participación del Estado mexicano es absoluta, pero prácticamente se rige bajo las reglas de una empresa privada.

Lo que nos dicen es que ya con estos argumentos claros en el proyecto y estando en manos de la Sedena, luego de que la Secretaría de la Función Pública avaló la creación de una sociedad privada, la CFE se podría sentar a firmar contratos para energizar las vías del Tren Maya, en este momento, nos dicen, todos los viajes de prueba en el tren de Alstom se hacen con las baterías originales y van a seguir haciendo los recorridos de aquí a diciembre a la espera de que no ocurra un accidente con las vías, la selva, los animales o la tierra.

Buzos.

1.-Pemex TRI recibió 70 mil millones de pesos para modernizar y dar mantenimiento a las seis plantas que integran el Sistema Nacional de Refinación (SNR), logrando aumentar su producción de 38 a 60% durante la actual administración. Probablemente sea el área más renovada del sexenio con la refinería Olmeca que según previsiones de Pemex estará aportando 77 mil barriles diarios de combustibles a la plataforma de refinación y no hay que olvidar la compra de Deer Park, que resultó beneficiosa. Veremos.

2.-Bien por Walworth, de Salomón Waisburd Grinberg y Jacobo Waisburd Kleiman que conmemoró el Día Internacional de la Beneficiencia, fecha que invita a reflexionar cómo podemos ayudar a las demás personas desde nuestra comunidad y nuestro entorno laboral.



## Por Genaro Mejía

@genarorastignac

*El emprendedor que no sabe cómo manejar la frustración no llega a ningún lado. No sólo necesitas saber cómo superarla, sino cómo convertirla en tu principal consejera y maestra*

Le ha pasado de todo en 16 años como emprendedor. Le robaron su primera empresa, le negaron el financiamiento muchas veces, **lo llamaron loco**. Lo ha perdido todo y ha comenzado de cero varias veces.

Se llama **Pablo Kohan** y ha fundado varias startups, todas con un solo propósito: transformar la basura y los residuos en nuevos productos útiles, usando energías renovables.

La **frustración** es el sentimiento que más le ha acompañado en todos estos años y, pese a tantas puertas cerradas y a tantos “no”, ha fundado más de cinco empresas. “Golpeas un montón de puertas y siempre están cerradas”, dice Pablo.

Su más reciente startup se llama **Emisiones Neutras**, que se dedica al desarrollo de metodologías y proyectos de captura de carbono para ayudar a las empresas a reducir,

mitigar y compensar sus emisiones.

Entre los retos de Pablo están la poca apertura de muchas industrias para poner a los procesos sustentables como prioridad, el escaso **acceso al financiamiento** y lograr ordenar y jerarquizar los proyectos para llevarlos a buen término.

“A los emprendedores nos dicen: ‘lo que se disfruta es el camino’, pero cuando ese **camino** es el más sinuoso, es el que más piedras tiene, el que más puertas te cierran, es muy difícil disfrutarlo”, dice Pablo.

### Validar la frustración

La frustración es un **sentimiento muy humano**, muy natural. Nadie que está vivo y trabajando en algún proyecto está libre de sentirla. Por eso no hay que tratar de negar el sentimiento, sino, al contrario, aceptarlo y validarlo.

“Se vale frustrarse, se vale recaer, se vale equivocarse, porque si no nunca hubiésemos aprendido”, dice Jessica Quintero, mentora en **empresas sustentables** y coach certificada.

Después de **validar la frustración** que cualquier emprendedor vive cada día, lo que sigue es aprender a transformarla en el impulso que necesitamos para seguir adelante hasta alcanzar nuestras metas.

Las frustraciones nos dejan varios **aprendizajes** muy positivos.

Pablo y Jessica destacan algunos como:

1. Elegir mejor a **nuestros socios** para que compartan los mismos valores y el mismo propósito.
2. Eficientar la manera de **presentar proyectos** a inversionistas y a aliados, destacando el beneficio que ellos recibirán.
3. **Jerarquizar** mejor los proyectos, dando prioridad a los más factibles, que puedan tener un mayor impacto y un retorno económico más rápido.
4. Burlarnos de nuestra frustración y **usar el humor** como ingrediente para cambiar nuestra mentalidad atorada.
5. Perder el miedo a **pedir ayuda** cuando no podemos solos con el problema y saber escuchar los puntos de vista de otros.
6. Jamás olvidar que hacemos las cosas para dejar **un mundo mejor** para las próximas generaciones.

“Hay que reconocernos como personas y se vale sentirse mal, se valen esas emociones. Hay que validar esa frustración, pero siempre tener claro hacia **dónde** quieres ir”, dice Jessica.

Si tu empresa o tu proyecto nació como un sueño es lógico que te topes con obstáculos y frustraciones, dice Pablo, pero “mientras que **puedas seguir** sorteando todas las cosas y que todas esas **pagadas que** te pongan se puedan derribar, el proyecto va para adelante”.



## Reporte Empresarial

# SE FORTALECE UNIVERSIDAD DE LA LIBERTAD Y COLEGIO HUMANITREE

Por Julio Pilotzi



Grupo Salinas, de Ricardo Salinas Pliego, ha sido claro, "Ningún país puede ser grande si carece de individuos libres, capaces y con carácter. La educación es esa llave que nos abre la puerta a la libertad. La educación nos va a liberar de las cadenas, de los miedos, de los prejuicios y de la ignorancia. Apostemos por ella, tenemos todas las de ganar". Palabras expresadas en el marco de la inauguración de la Universidad de la Libertad y el nuevo campus del Colegio Humanitree. Flanqueado por su esposa María Laura Medina de Salinas, familia y personas de la academia y de la sociedad, se puntualizó que se va por dar oportunidades a los jóvenes más valor a su desempeño en la vida que a los diplomas y las calificaciones, considerando más importante formar ciudadanos libres, inconformes, triunfadores, que premiar la asistencia religiosa durante cuatro años. Una educación que motive a los jóvenes a seguir aprendiendo por el resto de sus días.

Se va, además por la importancia de formar no sólo mentes brillantes, sino también corazones valientes, explotando al máximo las capacidades, preparando estudiantes para los desafíos y oportu-

nidades del siglo XXI, brindándoles las herramientas necesarias para que sean los líderes del mañana.

El modelo de enseñanza de la Universidad de la Libertad es interesante porque los estudiantes son el centro del aprendizaje, desencajando su potencial y talentos; en ella, los estudiantes son libres de trazar su propia ruta y ritmo con programas flexibles y personalizados, con un enfoque phygital que toma lo mejor de la interacción presencial y digital, creando experiencias inmersivas que permiten desarrollar las habilidades que requiere el mercado laboral. El cuerpo docente está conformado por empresarios y emprendedores que contarán de viva voz su experiencia en los negocios, ofreciendo mentorías y acompañamiento a los estudiantes.

Este 2023, la Universidad de la Libertad iniciará sus actividades con el Programa en Innovación y Desarrollo Empresarial, el cual incluye tres diferentes opciones de formación: Licenciatura en Innovación y Negocios; HIKEs (High Impact Knowledge Experiences / Experiencias de Conocimiento de Alto Impacto): esta opción educativa busca un aprendizaje de alto impacto en diferentes materias como habilidades de comunicación, liderazgo y construcción de equipos o ideas y creatividad; Cursos: permiten ampliar los conocimientos y habilidades para obtener resultados concretos en tres meses.

Las vanguardistas instalaciones de la Universidad de la Libertad y Humanitree fueron diseñadas por el estudio de la artista Rosan Bosch, creadas para que el estudiante viva su aprendizaje en libertad, las cuales invitan a discutir y a explotar la creatividad; con este enfoque, logrará ser el centro generador de talento y liderazgo que requiere el país para construir una verdadera prosperidad incluyente y defender la libertad.

### Grupo Walworth ELSSA

Walworth, de Salomón Waisburd Grinberg y Jacobo Waisburd Kleiman, celebraron el Día Internacional de la Beneficiencia, fecha que invita a reflexionar sobre cómo podemos ayudar a las demás personas desde nuestra comunidad, nuestro entorno laboral, etc., con el recibimiento del distintivo ELSSA por parte del del Instituto Mexicano de Seguridad Social, después de las acciones encaminadas a fortalecer la salud, seguridad y bienestar de su plantilla laboral de más de 600 trabajadores, así como la productividad.

Esta empresa, 100 por ciento mexicana, especializada en el diseño, fabricación, automatización y customización de válvulas industriales, también ya cuenta con la sala de lactancia "Mamá Walworth", un espacio destinado para brindar a las mujeres en período de lactancia un entorno adecuado y privado durante su jornada laboral, también como parte de las acciones para aumentar la calidad de sus espacios de trabajo.

**TECNOEMPRESA**

# Tecnologías, viene el turno de los Diputados

**HUGO GONZÁLEZ**

**A**hora que ha comenzado el nuevo periodo ordinario de sesiones de la LXV legislatura, se vienen cosas muy interesantes en la Cámara de Diputados. Sí, en asuntos de grilla se esperan emociones, pero en materia de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) se avecinan debates importantes. Primero veremos si los Diputados se comportan a la altura y deciden reducir el costo del espectro radioeléctrico, y después veremos si avanzan en la Ley Federal de Ciberseguridad.

La reducción del costo de espectro es un anhelo que muchos esperan desde hace años, casi como el famoso quinto partido del Tri. Todo está sobre diagnosticado. Ya sabemos que en México

es casi 9 veces más caro que en otros países. También que el gobierno ha dejado de recaudar miles de millones de pesos porque ya no cobra los derechos por el uso del espectro de Telefónica. Ya sabemos también que quien se la pasa bomba con esta situación es Telcel, pues nadie puede hacerle sombra. Por último, ya es conocido que AT&T está pujando fuerte por lograr la hazaña y que, en una de esas (aseguran que no) levanta sus juguetes y se retira del país.

Por eso, estamos a unas horas de saber si la Secretaría de Hacienda le hizo caso al IFT y le compró la idea de bajar el costo del espectro. Si no es así, todavía falta la discusión y el debate en la Cámara de Diputados. Si te preocupa la idea de que Telcel siga siendo quien domine, controle y asfixie el mercado de internet móvil, deberías poner atención a lo que discuten los diputados. Algunos quieren la reelección y posiblemente quieran tener fichas a su favor para venderse en las elecciones de 2024.

Pero también ponle atención a la discusión de la Ley Federal de Ciberseguridad. Se trata de un asunto más complicado y, por lo que veo, más rudo y difícil de encontrar consensos.

Confieso que no he visto la iniciativa de dicha y que me ha dado mucha flojera. Sin embargo, ayer representantes de la industria de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) rechazaron la iniciativa de Ley Federal de Ciberseguridad que se discute en la Cámara de Diputados.

En un comunicado conjunto, las organizaciones ALAI, AMITL, ANATEL, ASIET, CANIETI e ICC México expresaron su preocupación de que esta iniciativa pueda poner en riesgo derechos fundamentales como la libertad de expresión y la privacidad, así como el incumplimiento del estado en la protección de datos personales. Consideran además que es necesario definir el fundamento constitucional conforme al cual el Congreso de la Unión pueda legislar en materia de ciberseguridad. ¡Vaya, vaya!

La Iniciativa está en estudio de las comisiones de Seguridad Ciudadana, Ciencia, Tecnología e Innovación, Defensa Nacional y Presupuesto y Cuenta Pública. Por ello, los organismos empresariales piden a los presidentes de dichas comisiones que se lleven a cabo reuniones de trabajo con ellos para encontrar consensos que, por el momento, veo complicado.