



CAPITANAS

Cambios en el tablero

La adquisición de Sociedades Financieras Populares (Sofipos) por parte de empresas fintech está reconfigurando las posiciones en el tablero del sector.

Entre los últimos movimientos está la Sofipo Servicios Financieros Alternativos (Sefia), que recientemente fue adquirida por la plataforma de servicios financieros digitales Klar, que lleva **Stefan Möller**.

El crecimiento que ha tenido la plataforma digital, de la mano de la diversificación de productos financieros, como los de inversión, ha reconfigurado la posición de Sefia en el sector.

Su progreso ha sido vertiginoso, pues saltó del puesto 28 al top 10 de Sofipos por volumen de depósitos y se proyecta que alcance el top 5 del sector antes de finalizar el año.

Los recientes productos de inversión lanzados al mercado por Klar son los que están empujando dicho crecimiento. Klar acumula más de mil 250 millones de pesos en depósitos y se estima que para el cierre de año alcance alrededor de 3 mil millones de pesos.

Las entidades 100 por ciento digitales como Klar operan con una infraestructura menos costosa y a menudo, más ágil que las tradicionales, lo que trae consigo beneficios como la posibilidad de ofrecer mejores rendimientos en productos de inversión.

Recuperación de vehículos

La Asociación Mexicana de Arrendadoras de Vehículos (Amave), que dirige **Liliana Anaya**, está haciendo todo para evitar pérdidas, por lo que ya impulsa una iniciativa.

Se trata de un proyecto de reforma al Código de Comercio para agilizar el proceso de recuperación de vehículos arrendados cuando los arrendatarios incurren en mora.

Con esta reforma, se busca que un juez emita una orden inmediata de devolución del vehículo arrendado, ante un incumplimiento de pago por la renta de la unidad y no devolución, aún cuando el proceso no haya concluido.

Actualmente no hay una vía expedita para que la empresa arrendadora pueda recuperar el automóvil que rentó cuando existe incumplimiento en el pago.

Las partes involucradas en este tipo de conflictos deben esperar hasta que exist

ta una resolución definitiva, la cual puede durar en promedio 24 meses para que el arrendador recupere el bien y con ello obtener el pago de los adeudos existentes.

Para las empresas es importante rescatar su unidad, ya que con el paso del tiempo se deprecia y les implica un activo imposibilitado para generar ingresos.

Los mexicanos y el plástico

Para conocer más sobre las percepciones, actitudes y hábitos del consumidor mexicano hacia la práctica del reciclaje, especialmente con los plásticos, la iniciativa Vida Circular, que lidera **Humberto Quiroz**, dará a conocer hoy los resultados de "El reciclaje de plásticos entre los mexicanos 2023".

La iniciativa está enfocada en impulsar y educar sobre las ventajas de la economía circular del plástico.

Entre los resultados destaca que 82.5 por cien-



MARIANA MIRANDA...

Es la nueva directora general de NP Digital México, agencia de mercadotecnia digital que recién inició operaciones en el País. Estará a cargo de las estrategias que ayuden a las marcas mexicanas en su expansión al mundo digital. La empresa cuenta con 750 empleados en 15 países.

to de las mujeres y hasta 80 por ciento de los adultos de más de 50 años asumen que ellos y sus familias tienen responsabilidad en la contaminación por plásticos, por lo que demuestran mayor compromiso para priorizar el cuidado del medio ambiente en sus decisiones diarias.

En su encuesta nacional, realizada por una de las principales casas encuestadoras, destaca que el PET es el plástico que más separan los mexicanos para reciclar y que siete de cada 10 mexicanos están dispuestos a pagar más por productos en envases sustentables.

El estudio contó también con el apoyo de ALPLA, líder global en soluciones de empaque, y P&G México, quienes además de impulsar la difusión y alcance de sus hallazgos, señalan la oportunidad para aprovechar y utilizar la información recopilada para generar nuevas estrategias de sostenibilidad.

Agentes de seguros

A propósito de que hoy es el Día del Agente de Seguros, vale la pena destacar el

comportamiento que ha tenido este canal en el sector.

Si bien la crisis por la pandemia del Covid-19 impulsó canales de distribución digitales en la contratación de pólizas, los agentes de seguros continúan siendo el canal más importante.

Sólo durante 2022, los agentes colocaron 58 por ciento de la prima emitida total en el sector de seguros y fianzas.

De acuerdo con la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), que está a cargo de **Ricardo Ochoa**, en México existen cerca de 63 mil agentes de seguros autorizados, de los cuales 20 por ciento son de la compañía GNP, que lleva **Eduardo Silva Pylypciov**.

Actualmente, GNP Seguros tiene una fuerza de ventas de más de 13 mil agentes, lo cual representa un crecimiento considerable respecto a la que tenía en 2017, con 9 mil 200 agentes.

Los agentes de seguros son profesionales que ayudan a personas y empresas a contar con protección ante diversos riesgos y en el caso de las familias, al cumplimiento de sus metas financieras.



What's News

China ordenó a funcionarios en agencias del Gobierno central que no usen iPhones de Apple y otros dispositivos de marca extranjera para el trabajo ni los lleven a la oficina, dijeron personas familiarizadas con el asunto. La directriz es el paso más reciente en la campaña de Beijing por reducir la dependencia en tecnología extranjera e incrementar la ciberseguridad, y llega en medio de una campaña por limitar los flujos de información sensible fuera de las fronteras de China. Apple domina el mercado de los smartphones de gama alta en el país.

◆ **Dos conglomerados europeos** libran campañas rivales por un tren de 12 mil millones de dólares a Las Vegas, con la esperanza de hacer por fin que los trenes de alta velocidad sean un gran negocio en EU. Siemens y Alstom están cabildeando a legisladores y a la Administración Biden al tiempo que compiten por suministrar cabezas tractoras y vagones de pasajeros para los trenes de Brightline West, una iniciativa de propiedad privada que busca conectar a Los Ángeles con Las Vegas.

◆ **Varios ejecutivos de Binance** han dejado sus puestos en días recientes, incluyendo líderes que supervisan su negocio ruso y sus conexiones con el sistema financiero tradicional, prolongando

así un periodo de rápida rotación de personal de alto nivel en el gigante de las criptomonedas. Las partidas más recientes, que incluyen la del director regional Gleb Kostarev y la de Vladimir Smerkis, el director en Rusia, llegan tras las salidas de su director del departamento legal, su director de estrategia y el director de investigaciones en meses recientes.

◆ **Roku** está reduciendo 10% de su fuerza laboral en una reestructuración que busca recortar los crecientes costos de la plataforma de streaming. La compañía, con sede en San José, California, también proyectó resultados del tercer trimestre fiscal por encima de su proyección anterior. Además de recortes laborales, Roku planea consolidar su espacio de oficinas, limitar nuevas contrataciones y realizar un análisis estratégico de su cartera de contenido.

◆ **Toyota presumió** ayer una versión híbrida enchufable nueva y más grande del modelo Century que será lanzada este año en Japón a un precio sugerido de venta al menudeo equivalente a alrededor de 170 mil dólares y será ofrecida a clientes en todas las regiones del mundo. Toyota señaló que concesionarias selectas en Japón venderían el modelo, pero no describió los procedimientos de venta en otros países como EU.



EN EL DINERO
JOEL MARTÍNEZ



Incuba economía de EU un boom

Los datos de la economía estadounidense siguen siendo de mucha solidez, lo que marca una enorme diferencia con la zona del euro, Reino Unido, Japón, Canadá y China.

Un ejemplo de su fuerza lo refleja la medición de qué tanto por arriba está el PIB de cada país importante, con respecto al nivel que se encontraba la producción antes de la pandemia.

La de Estados Unidos está en +6.6 por ciento, la de Canadá es +3.9, la de Italia +1.3, la de Francia +1.2, la de Japón +0.6, Alemania +0.5% y la de Reino Unido -0.5 por ciento.

El cálculo es ya con la publicación, en todos los casos, del crecimiento del PIB al segundo trimestre.

La diferencia es que todos los países arriba comparados, a excepción de Estados Unidos, están luchando contra una recesión con inflaciones muy altas.

Mientras que la economía estadounidense nos sorprende más cada semana por la fuerza que tiene, con todo y sus problemas para que la inflación baje, como el occidente íntegro.

Nada menos ayer, el indicador oportuno ISM de Servicios de agosto dio un ejem-

plo claro de eso, alcanzó 54.5 puntos arriba del 52.5 esperado y de los 52.7 de junio.

Estos indicadores se hacen con encuestas a gerentes de compras y sólo en los sectores manufacturero y de servicios.

Generalmente se reportan en los primeros siete días posteriores al cierre de cada mes y su lectura es fácil:

Entre 50 y 60 puntos es crecimiento sólido.

Arriba de 60 es sobreca-

lentamiento.

Debajo de 50 es estancamiento.

Pero si alcanza 42 o menos es recesión.

El ISM de Servicios lleva

ocho meses en zona de franco crecimiento. Este indicador ha estado en la zona de crecimiento sólido (entre 50 y 60 puntos) o en la de explosivo (arriba de 60) prácticamente desde junio de 2020.

Con los datos ya completos de julio y los que hay hasta hoy de agosto, el modelo GDPNow de la Reserva Federal de Atlanta estima que el PIB crecería 5.6 por ciento en el tercer trimestre.

El Nowcast es un modelo cuasi contable inmediato que ha tenido mucho éxito en sus estimaciones, no es un

pronóstico.

Sigue habiendo un crecimiento sólido del consumo y de la inversión privada no residencial.

También es muy destacable el cambio de aportaciones de exportaciones e importaciones con un saldo favorable.

Entonces, con todo y el alza de los fondos federales y sus efectos sobre los *treasuries*, el PIB de Estados Unidos ha crecido 3.2 por ciento el tercer trimestre de 2022, 2.6 en el cuarto, 2.0 en el primer trimestre de 2023 y 2.1 en el segundo.

Además, el crecimiento en el tercer trimestre “va en avión”, como señalamos arriba.

Algo que ha hecho muy bien el gobierno es dirigir el nuevo modelo o paradigma de la economía y acomodarse al nuevo orden económico multipolar.

Como lo señalé aquí el 24 de agosto:

“...usa el programa basado en la Ley de Reducción de la Inflación (IRA) que cuenta con un presupuesto total de 738 mil millones de dólares y que tiene un amplio espectro de usos, entre los cuales están los estímulos fiscales para el *nearshoring*”.

“Los fuertes apoyos fiscales, junto con la revolución

tecnológica de la Inteligencia Artificial que aumentará la productividad, están incubando un *boom* económico”.

“El daño colateral es un abultado y creciente déficit fiscal en el corto plazo...”.

Es una gran diferencia con China, que está atorado con su crisis inmobiliaria viendo como empuja al mercado interno.

También con la Unión Europea, que ni siquiera tiene un planteamiento alternativo (para darnos una idea, ver artículo del diario El País: “Alemania se asoma al final de su modelo económico”, de Pierre Lomba, del 2 de septiembre).

La fortaleza mundial del dólar, en especial con el yen y el yuan, además del *rally* alcista de las bolsas estadounidenses – sobre todo con el Nasdaq –, adelanta no sólo la fuerza que ya vemos, sino además un *boom* de la economía estadounidense.

(Ver Panic or Panacea?: The Economic Impact of Artificial Intelligence, compendio publicado el 22 de agosto por Wells Fargo).

Mientras no se entienda el cambio de paradigma, seguirán las muy malas interpretaciones de los mercados financieros, y sólo se perseguirá el último dato, junto a justificaciones fantasiosas.



El Estado Controlador de la 4T

La política económica de la 4T se fundamenta en una visión que añora el tiempo del Estado rector de la economía, sin percatarse de los fracasos recurrentes y costosos de dicha intervención. Este gobierno, en los hechos, es un Estado controlador y, por lo mismo, inhibidor de la actividad de los particulares, argumentando el bien común y las necesidades del “pueblo”.

Esta visión miope es una constante en el discurso del presidente López Obrador (AMLO). En cada uno de sus tres intentos por llegar a la presidencia presentó los mismos lineamientos de su proyecto de gobierno. No extraña, por tanto, que el primero de los 50 puntos presentados el 20 de noviembre de 2016 en la Ciudad de México como su plataforma de gobierno titulada Lineamientos Básicos del Proyecto Alternativo de Nación 2018-2024, insistiera en que “... lo primero que debemos hacer es recuperar democráticamente al Estado y convertirlo en el promotor del desarrollo político, económico y social del país”.

El Estado rector que predominó en México en las décadas de 1940 a 1980 buscó, esencialmente, los mismos objetivos. Se caracterizó, entre otros aspectos, por empresas improductivas del Estado en muchos sectores de la economía, así como por una política económica de cierre de fronteras, tratando de estimular la producción nacional y fortalecer nuestra autosuficiencia. Esas políticas crearon un aparato productivo incapaz de competir con el exterior en precio y calidad.

México, al final de la década de 1980, abrió su economía, abandonó la política de sustitución de importaciones, dejó en manos de particulares un cada vez mayor número de empresas otrora estatales, y reconoció los intentos fallidos de tener una política industrial. El enfoque se orientó, más bien, a fortalecer la capacidad de la planta productiva para participar con exportaciones competitivas en el exterior y enfrentar con éxito las importaciones en el interior.

AMLO, que sin experiencia alguna decide sobre

inversiones públicas y trata de forzar la ubicación de las privadas, se ha empeñado en retroceder la historia con un Estado que sea amo y señor de la energía (basada en combustibles fósiles) y la minería, así como regulaciones para las operaciones aéreas, entre otros sectores claves. Este regreso al Estado actor y promotor extinguido hace cuatro décadas aplica, además, una política industrial caprichosa.

En octubre de 2019 la entonces secretaria de Economía anunció una “nueva” política industrial, recogida posteriormente en un folleto titulado Rumbo a una Política Industrial. Su efecto, igual que otras iniciativas del sexenio actual, será infructuoso para mejorar nuestra economía. En el caso del Estado actor, se volverá a vivir la experiencia, magnificada, de la operación ineficiente de empresas públicas como lo demuestran los resultados financieros de Petróleos Mexicanos, la Comisión Federal de Electricidad, el Aeropuerto Felipe Ángeles, etc. La historia del fracaso del Estado

productor se repetirá, con el agregado de la participación ahora de las Fuerzas Armadas en aviación civil, el Tren Maya y otras fantasías del gobierno actual.

El intervencionismo de la 4T no se limita a operar empresas y aeropuertos, sino que como “Estado promotor” aplica medidas arbitrarias como la prohibición de una planta cervecera en Mexicali, el intento fallido de impedir la instalación de la planta automotriz de Tesla en Nuevo León, la reducción de frecuencias en el aeropuerto de la Ciudad de México para favorecer al AIFA, así como la disposición de que el presidente de la República es el único que puede otorgar concesiones de uso de agua para desarrollo industrial, con el objetivo de orientar las inversiones hacia el corredor del Istmo de Tehuantepec.

En síntesis, el Estado controlador de la 4T está creando las condiciones para ahuyentar más que atraer la inversión productiva, desaprovechando la inversión de localización cercana y comprometiendo el futuro económico del país.



DESBALANCE



El ahora Tren Insurgente.

Tren a Toluca, ¿en 2024?

::::: El ahora nombrado Tren Insurgente, el Interurbano México-Toluca, no estará listo a finales de 2023, como había prometido el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien ha presionado a todas las plantillas de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), ahora encabezada por **Jorge Nuño Lara**. Según el mandatario, va a tener operaciones de Santa Fe a Zinacantepec, pero ese es justo el tramo que tiene menor demanda, nos dicen. Donde sí se requiere, de Observatorio a Santa Fe, por el alto flujo de trabajadores. Nos dicen que el gobierno alista para 2024 un presupuesto de 4 mil millones de pesos en el Paquete Económico que se presentará mañana, pero ya no se sabe cuándo concluirá ese tramo. Los retrasos iniciaron desde tiempos de **Gerardo Ruiz Esparza** al frente de la entonces SCT, nos recuerdan, pues el proyecto inició sin derecho de vía.

Mexicanos aún quieren comprar automóvil

:::: A pesar de un entorno de alta inflación, que encarece los vehículos, México es el tercer país con mayor intención de compra de auto en los próximos dos años, nos reportan. Una encuesta de EY realizada en 20 países arrojó que aquí la intención de compra de autos en los próximos dos años se ubica en 64%, con 52% con interés en un auto nuevo, y 12% para autos usados. Esto coloca a México como el tercer mercado del mundo con mayor intención de compra, después de India y Brasil. Además, 48% de los compradores potenciales se inclina por los modelos sedán, 19% por SUVs, 12% por hatchbacks, 14% quiere pick-ups, y el resto no tiene un modelo de preferencia o no sabe qué auto quiere. Sin embargo, a escala internacional los interesados en estrenar automóviles prefieren las SUVs.

La Prodecon cumple 12 años

:::: Nos dicen que hoy la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (Prodecon), que preside **Armando Ocampo Zambrano**, festejará su 12 aniversario. Nos cuentan que desde su creación, sólo ha tenido dos titulares, siendo la primera **Diana Bernal**, pero luego hubo un periodo muy largo sin ombudsman fiscal, lo que no impidió atender a los contribuyentes. Nos dicen que, finalmente, no se apoyó a los contadores que solicitaron su ayuda respecto a las sanciones por la presentación fuera de tiempo de dictámenes fiscales de empresas. Nos revelan que fueron rechazados más bien porque no estaban al corriente de sus obligaciones fiscales, es decir que el sentido de la opinión del SAT de cumplimiento se encuentra en negativo. Lo único que pudo hacer la Prodecon fue recomendarles quejarse si realmente están a mano con el fisco.



Mientras #EsClaudiaSheinbaum avanza en el proceso para convertirse en la candidata de Morena a la Presidencia de la República, la Ciudad de México se encamina a perder su calidad de hub de conectividad entre el mundo y México, lo que ocurrirá en el 2024.

Es buena noticia que se haya ido analizando lo perjudicial de la medida anunciada el 28 de agosto sobre reducción de 52 a 43 en el número de operaciones por hora que puede realizar el AICM, pues primero decidieron que no se cancele ningún vuelo internacional y sólo aplicarle el peso de la reducción del 20% de los slots a las nacionales, pero con esto último le dan un balazo en el pie a la dispersión del turismo internacional que visita México.

Ninguna entidad, incluyendo Quintana Roo, donde Cancún es el segundo aeropuerto del país en número de pasajeros internacionales, tiene la calidad de hub de conectividad internacional y terminación de llegada de ese pasajero al destino final, que lo mismo puede ser Mérida que La Paz, San Luis que Tuxtla, Ciudad Victoria que Nayarit.

De hecho, Monterrey y Guadalajara, los dos aeropuertos juntos, no ejecutan ni el 10% de los enlaces de conexión de internación del visitante internacional que realiza el AICM, aeropuerto dirigido por el vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño**, y que, tras reuniones sostenidas con los representantes de las tres aerolíneas nacionales ayer por la tarde, hoy anuncia que se decidió que la ejecución del mandato ordenado por la AFAC y el Seneam se prorroga hasta el 8 de enero próximo.

Es una buena decisión porque, al menos, le pega menos a la temporada alta de diciembre, cuando regresan para pasar fin de año una buena parte de mexicanos o residentes de origen mexicano que viven fuera del país y que llegan a México para trasladarse

a Veracruz, Campeche, Tabasco, Zacatecas o Michoacán.

Este es el punto que muestra el tamaño de afectación que están propiciando porque el AICM no necesita una reducción de vuelos, es Santa Lucía o el AIFA el que necesita promoverse efectivamente para tener más vuelos,

promover su uso en la zona y población de influencia. En México hay 78 aeropuertos, ninguna aerolínea nacional los conecta a todos. La que conecta más es Aeroméxico, con 58; le sigue Volaris, con 48, y Viva Aerobus, con 36.

El punto aquí es conectividad terrestre. Si un vuelo procedente de Chicago llega al AICM y la mitad de sus pasajeros se desplazan a otra ciudad de México, ¿usted cree que el AIFA tiene las condiciones adecuadas para que ese pasajero que llega, a lo mejor en la T1 con Viva, pueda irse a Zacatecas caminando hacia la 1 o trasladarse a la 2 para ir a Tuxtla?

Los aeropuertos, las terminales nuevas, se construyen, a veces, en zonas distantes entre sí, pero lo que las hace rentables a los usuarios y aerolíneas es la conectividad, los incentivos y los costos que ofrece, y el AIFA no tiene una administración con visión comercial. Ése es su problema.

Hoy retrasan una medida para facilitar el reacomodo de unos 3,000 vuelos en el principal aeropuerto de América Latina (porque ni Guarulhos, en Sao Paulo, lo alcanza). Hay 23 aerolíneas operando en el AICM y éste tiene capacidad probada, no estimada, de atender 61 operaciones de aterrizaje y despegue por hora, y lo que ha ocurrido con la baja a 52 operaciones (en su momento se dijo que sería temporal en lo que se adecuaba la infraestructura del AICM) ha sido contener el efecto de la reducción de operaciones desde y hacia Estados Unidos, producto de la permanencia de la Categoría 2 de la AFAC.

Lo que explica que el general **Pastor** no tenga más vuelos, ni comerciales ni de carga, no es ningún boicot o pretensión macabra, es falta de incentivos económicos y de conectividad reales para que la gente decida utilizar el AIFA y no el AICM.

Por lo pronto, Aeroméxico, de **Andrés**

Conesa, anunció ayer mismo que, a partir del 5 de octubre, iniciará una nueva fase de crecimiento al AIFA y estará conectando 13 destinos a través de más de mil salidas y llegadas mensuales, lo que significa un crecimiento del 40% en su operación y una oferta total de más de 120.000 mil asientos cada mes.



Diferencia entre autoridades: AICM-SICT recuperan vuelos internacionales y Categoría 1

El Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México se agarró de un pequeño tuit o *repost* de X, del gobierno mexicano, donde en una infografía publicada el 31 de agosto se decía que el nuevo Decreto para reducir vuelos de 52 a 43 por hora en el aeropuerto capitalino, "no se suspenderá ningún vuelo internacional". Fue un mensaje oficial y venía de Palacio Nacional. Justo lo que necesitaba el equipo jurídico del almirante **Carlos Velázquez Tiscareño**.

ENMIENDAN A AFAC Y SENEAM

Sucede que el Decreto y la tijera a los vuelos fue diseñada por dos autoridades: 1. La Agencia Federal de Aviación Civil, manejada por Sedena y dirigida por el general **Miguel Enrique Vallín**, y 2. Los Servicios a la Navegación del Espacio Aéreo (Seneam), a cargo de **Javier Alonso Vega**. El problema del decretazo fue que golpeaba a los pasajeros en temporada alta, al recortar vuelos que ya se habían vendido y vuelos en temporada decembrina. Pero lo peor: daba al traste con el buen camino para recuperar la Categoría 1 por parte de la Federal Administration Aviation (FAA). Imagínese, si las autoridades de EU veían reducir los vuelos de sus propias aerolíneas, menos nos darían la recategorización del nivel 2 al 1, permitiéndonos tener nuevos hacia EU.

SALVAN TEMPORADA ALTA Y VUELOS INTERNACIONALES

Es cuando el almirante **Velázquez Tiscareño** puso sobre la mesa la posibilidad de esperarse hasta el 8 de enero para iniciar el recorte de vuelos nacionales, y en vuelos internacionales dejó abierta la puerta para que aerolíneas nacionales e internacionales mantengan sus operaciones al extranjero. El tema, desde luego, llegó a **Jorge Nuño**, secretario de Infraestructura, Comunicaciones, y Transportes, quien estaba de acuerdo en enmendar el Decreto para

obtener la Categoría 1, y salvar la temporada alta de vacaciones de fin de año. Incluso, en el comunicado oficial de ayer de la SICT, se explica cómo el AICM, en sus facultades, puede abrir los vuelos internacionales para todas las aerolíneas. Y también cómo el AICM tiene la facultad de iniciar el recorte de vuelos, pero hasta el 8 de enero, pasando Reyes.

El Decreto de reducción de vuelos en el AICM, por considerarlo saturado, pero que todos consideran que es para impulsar el Aeropuerto Felipe Ángeles, es un decreto que necesitaba correcciones urgentes. Y las tuvo. Pero también dejó en claro las diferencias entre autoridades o, bien, la falta de comunicación entre las mismas. **Para todos es clave la recuperación de la Categoría 1, y jamás se iba a obtener si se reducían los vuelos internacionales, sobre todo a EU. En otras palabras, el supuesto incentivo al Felipe Ángeles, con más vuelos, iba a ser su acabose sin Categoría 1.**

¿MARCELO EN MC Y XÓCHITL SE ENTENDERÁN?

Marcelo Ebrard le recordó al Presidente que en 2012, dentro de la encuesta, dejó pasar las incidencias de la encuesta para saber quién iba a ser el candidato de la izquierda. Y ayer no aceptó lo que consideró 14% de incidencias (falta de representantes en encuestas y paquetes no sellados). Es claro que el excanciller quería ser Presidente. Sentía que **López Obrador** se lo debía de alguna manera, y desde luego la elección de **Claudia Sheinbaum** como coordinadora de Morena, y próxima candidata, tumbó sus expectativas. **Ebrard** tiene capital político, conexiones políticas. Ya ha sido jefe de Gobierno de la capital, y no lo hizo mal. Desde luego podría ir por MC, donde su dirigente **Dante Delgado**, ha dicho que no irá con el Frente. Entonces, ¿**Marcelo y Xóchitl** se podrían hablar y coordinar o separarán los votos de la oposición? Si ambos van como candidatos, sí dividirán la oposición, y ése sería el mejor escenario para Morena.



EL CONTADOR

1. La Secretaría de Turismo de Nuevo León, estado que gobierna **Samuel García**, está estrenando Consejo Consultivo Ciudadano, creado para fortalecer a la entidad como destino turístico. Se trata de un Órgano Colegiado y Plural integrado por varios sectores de la sociedad civil. **Maricamen Martínez Villareal**, titular de Turismo, recibió 53 propuestas de personas interesadas en pertenecer al consejo y cada uno es especialista en los ejes estratégicos como naturaleza y aventura, gastronomía y cultura, cinematografía y filmaciones, salud y bienestar, y segmento de reuniones y turismo de negocios. Los especialistas darán asesoría, opinión, seguimiento y evaluación a proyectos y acciones.

2. BrainLogic AI, fundada por los latinoamericanos **Martín Alcalá, Nicolás Loeff, Juan Pablo Pereira, Juan Olloniego y Pablo Rodríguez-Bocca**, obtuvo una ronda de inversión por cinco millones de dólares para desarrollar un asistente personal llamado Zapia. La tecnología de esta startup interesó a los inversionistas de Factory HQ porque se trata de un asistente personal de inteligencia artificial por WhatsApp que permite obtener respuestas a consultas por mensaje de audio o texto en tiempo real. BrainLogic AI está trabajando para tener una aplicación para Zapia que también tendrá funcionalidades de compra, para hacer reservas, mejorar la productividad personal y otras.

3. El cambio de base del Sistema de Cuentas Nacionales que liberó el Inegi, presidido por **Graciela Márquez**, fue un esfuerzo institucional descomunal, ya que alrededor de 60 millones de variables económicas fueron actualizadas y se generaron nuevos productos e indicadores con mayor grado de desagregación. Tal vez no es exagerado decir que, con ello, se reescribió la historia económica reciente del país. Así, por ejemplo, la profundidad de los años de crisis: la recesión producto del "error de diciembre" fue de 5.9%, en lugar de 6.3%; la que fue consecuencia de los "créditos subprime", de 6.3% contra 5.3%, y la generada por la pandemia de covid-19, de 8.7%, cuando inicialmente se calculó en 8.0 por ciento.

4. La Concanaco-Servytur, que lidera **Héctor Tejada**, avanza en los preparativos para el programa de descuentos de El Buen Fin, junto con la Secretaría de Economía, que dirige **Raquel Buenrostro**. Por ello, en los próximos días se lanzará el portal oficial para que los consumidores puedan conocer de primera mano las tiendas participantes, marcas y descuentos del llamado fin de semana más barato del año. También la confederación trabaja en diversas aplicaciones móviles para ofrecer mejores experiencias de compra a los consumidores mexicanos. **Tejada** es un convencido de que las empresas deben insertarse a la economía digital más temprano que tarde, para poder competir.



Sigue la mata dando

La equivocada decisión de no construir el aeropuerto de Texcoco sigue teniendo consecuencias para toda la aviación mexicana. En la víspera, Fitch puso en revisión con perspectiva negativa los bonos Mexcat y, en lo que parecería ser una primera respuesta, se prorrogó hasta enero la disminución de slots en el AICM.

Como recordará, la AFAC, dirigida por **Miguel Vallín**, decidió que se disminuiría de 52 a 43 vuelos por hora la operación del AICM, argumentando razones de sobresaturación y seguridad en la terminal aérea. Sin embargo, ayer mismo la SICT, AICM y la Semar anunciaron que la entrada en vigor de esta medida se prorrogaría hasta el 8 de enero de 2024, y que sólo aplicaría para vuelos nacionales.

El *Padre del Análisis Superior* está en posición de informar que la AFAC es la responsable de tomar esta decisión y que corresponde a la dirección del AICM, que dirige **Carlos Velázquez Tiscareño**, cómo se implementa la medida. Así se optó por tener mayor tiempo para encontrar las mejores fórmulas para reasignar los slots en la terminal aérea. Prácticamente todos los involucrados en la decisión reconocieron en privado que el modo de la AFAC no era el adecuado.

En la reducción del año pasado, las cosas se hicieron de una manera concertada y correcta. No es ocioso recordar que se hizo de manera unánime y con el beneplácito de todos los involucrados en el sector.

Las quejas no sólo fueron muchísimas y de parte de todos los implicados en el proceso. La puntilla la aplicó Fitch cuando hizo patente que *México podría quedarse como el perro de las dos tortas* como lo puntualizó en su momento el PAS.

No se construyó el aeropuerto de Texcoco y los bonos Mexcat ya le están dando problemas a las finanzas públicas.

Que dentro de la postergación de la medida sólo se aplique a vuelos nacionales tiene que ver con el hecho de que el gobierno de Estados Unidos está muy molesto con el mexicano por lo que ha pasado con la aviación.

Jorge Nuño, titular de la SICT, y su equipo hicieron un gran trabajo para que la AFAC recuperara la Categoría 1 de la FAA de Estados Unidos, que se perdió desde el ya muy remoto 25 de mayo de 2021.

Si bien ya se cumplieron todas las formalidades impuestas por la FAA y en algún momento alcanzó para decir que

el regreso no se había logrado por trámites burocráticos, pero ahora queda muy claro que haya complicaciones que tienen que ver con los acuerdos bilaterales e imposiciones por parte de la autoridad mexicana.

Lo cierto es que los problemas siguen acumulándose en la aviación mexicana y, necesariamente, quien sea el próximo Presidente tendrá que dar un golpe de timón. Las dos primeras opciones son retomar el proyecto de Texcoco o darle al AICM lo que requiere para profundos ajustes financieros.

REMATE RECOMENDACIÓN

Si no escuchó ayer la plática que sostuvieron el *Padre del Análisis Superior* y **Xóchitl Gálvez** en *Imagen Radio*, se perdió de una muy interesante pieza, puesto que en ella conversaron sobre los *Xochitlnomics* y su visión en torno a cómo serían mejores caminos para aprovechar la relocalización.

REMATE UBICADOR

HSBC, presidido por **Jorge Arce**, lanzó el lunes una herramienta muy interesante. Se trata de una herramienta para que las empresas puedan seguir cómo van sus estrategias ASG con relación al promedio de la industria.

En tan sólo 15 minutos las empresas, no necesariamente tienen que ser clientes de la institución de crédito, pueden saber cómo comparan con respecto al sector en ASG y cómo se encuentran en esta materia fundamental.

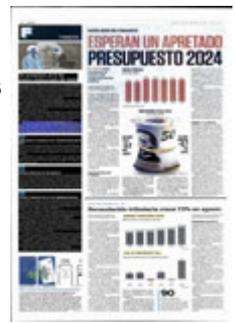
La herramienta no sólo plantea dónde se encuentran, sino que también les brinda consejos para que tomen mejores prácticas. Este tracker es una herramienta más de sustentabilidad del área que lleva **Mariuz Calvet**, directora de Finanzas Sustentables de HSBC para México y América Latina.

La adopción de mejores políticas ASG son ahora fundamentales para todos los niveles de empresas, por lo que una herramienta disponible para el mercado es fundamental. No se la pierda.

REMATE ESPERADO

Como se sabe, mañana se presentará el paquete económico para el año próximo. Es importante establecer que en las metas económicas la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O** y **Gabriel Yorlo**, ha sido más precisa que el promedio del mercado. *Página 7 de 8*

Seamos claro, los analistas quizá siguen demasiado pesimistas sobre el futuro y están midiendo mal hechos concretos de la recuperación económica.



Se pospone al 8 de enero reducción de slots

El compromiso público del vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño**, director general del AICM, que manifestó en varias entrevistas, es que no se afectaría a los pasajeros en sus viajes de vacaciones de fin de año con el recorte de vuelos de 52 a 43 por hora que, de acuerdo con el decreto publicado en el *Diario Oficial*, entraría en vigor el 29 de octubre, antes del inicio de la temporada invernal.

Como le hemos comentado ampliamente, entre los múltiples problemas que esta medida adoptada en forma unilateral y arbitraria se encuentra la dificultad para reducir los slots y dejar fuera las últimas dos semanas de diciembre y los primeros días de enero.

Además de la dificultad para llegar a un acuerdo hecho sobre las rodillas en el Comité de Operación y Horarios del AICM para los pasajeros, además del mayor costo, el riesgo era que, al cancelarse un vuelo por razones ajenas a las aerolíneas, no aplicara una compensación por ley.

Finalmente, el vicealmirante **Tiscareño**, como todos le dicen, logró aplazar la medida. Ayer se anunció ya oficialmente, por parte de la SICT, de la Secretaría de Marina y del AICM, que la reducción de slots se pospone al 8 de enero, con lo cual quedan cubiertos todos los viajes de fin de año.



AEROMÉXICO AUMENTA 40% OPERACIONES EN EL AIFA

Habrà más tiempo para que las aerolíneas nacionales presenten su estrategia de reducción de slots en el AICM a partir de 9 de enero, buscando la menor afectación a los pasajeros y, desde luego, ampliando sus operaciones en el AIFA.

La primera en ceder fue Aeroméxico, que anunció que, a partir del 5 de octubre, elevará 40% sus operaciones en el AIFA, para totalizar 1,008 vuelos nacionales a 13 destinos, incluido Houston.



INSPECTORES DE FAA EN MÉXICO

Se confirma también que sólo afectará los vuelos nacionales, con lo cual se espera que no se retrase la autorización de la FAA al regreso de la Categoría 1, porque no se reducirán slots para vuelos a Estados Unidos u otros destinos internacionales. De hecho, desde el miércoles están en México inspectores de la FAA para supervisar el cumplimiento de la AFAC en temas como supervisión médica al personal aéreo.



CANIETI: RIESGOS DE LEY DE CIBERSEGURIDAD

Preocupante la alerta sobre los riesgos de la Ley de Ciberseguridad que emitieron la Cámara Nacional de la Industria Electrónica de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti), y otras organizaciones del sector: ICC México, ALAI, ASIET, AMITI y ANATEL.

Reconocen que la iniciativa que impulsa Morena en la Cámara de Diputados tiene algunos aspectos positivos, como crear una agencia nacional de ciberseguridad, con la participación de un consejo consultivo ciudadano.

Sin embargo, les preocupa que la Coordinación de la Estrategia Digital Nacional otorgaría facultades discrecionales al Ejecutivo durante 36 meses. Así como limitaciones a la libertad de expresión, por la amplitud de conductas que están incluidas en la definición de acreedoras a multas económicas y sanciones penales.

Cualquier iniciativa en ciberseguridad, precisan, debe contener salvaguardas procesales y de derechos humanos y cumplir con estándares internacionales. Y califica de "inaceptables" las intromisiones a los derechos humanos.

Asegura, también, que el monitoreo que realizarían las secretarías de Defensa y de Marina representa una invasión a la privacidad y protección de datos personales.

Ojalá, como solicitan, se establezca un diálogo antes de pretender aprobar esta iniciativa con la mayoría de Morena.



Chinos y chips 'ponchan' burbuja de coches en México

Parece tan normal. Coches que valen más de un millón de pesos circulan por cualquier calle y reciben la misma atención de un carrito de paletas. Pero ya llegaron los chips y los chinos a pisar el freno.

En general, los coches en México se encarecieron un 30 por ciento desde el inicio de la pandemia hasta la fecha según el INEGI, y eso incluyó, por raro que parezca, los carros usados. ¿En dónde quedó la versión de que un automóvil perdía un tercio de su valor tan pronto salía de la agencia? Al parecer se atoró en la crisis de los semiconductores.

Durante los últimos cuatro años se volvió un problema comprar un coche nuevo, simplemente porque no hay. "Si lo firmamos hoy, podría llegarnos en un mes", dicen todavía con soltura algunos vendedores que antes rogaban a clientes para sacar el inventario que bloqueaba el taller de mantenimiento.

Consecuentemente, como cuando faltan aguacates, las agencias elevaron precios y cada quien puso el que quiso a su coche



usado. Eso nos llevó a una inflación automotriz post pandémica.

Pero ya pasó lo peor, a decir de datos oficiales. Antes de la pandemia, los coches aumentaron 4.5 por ciento su precio en un año como 2019. Ese indicador subió

hasta casi 10 por ciento en 2021; bajó a 8.7 en 2022 y en 12 meses contados hasta agosto de este 2023 acumulamos un razonable 4.93 por ciento anual.

¿Por qué subieron tanto los precios? En parte porque había un buen argumento y también porque quienes venden coches no querían soltar esa historia para seguir elevando sus precios.

Vean que los ingresos de Ford, Volkswagen y Nissan crecieron 14, 15 y 26 por ciento respectivamente el año pasado.

¿Cuál es la base de la historia? Si ustedes no se enteraron de la escasez de chips que terminó en el valor de un Sentra, sepan que durante los confinamientos, muchos compraron electrónicos para conectarse a la internet, eso requirió usar más semiconductores para fabricar, digamos, computadoras.

Esa circunstancia golpeó a fabricantes de otros productos, como de los automóviles que no contaron con el suministro de esos dispositivos útiles tanto en el tablero, como en la llave de cada coche. Por pequeño que parezca,

la falta del aparatito en cuestión detuvo a toda una industria que terminó con agencias concesionarias vacías.

No es fácil construir nuevas plantas de chips que suelen ser más limpias que un quirófano. Son ya tan sofisticados sus productos, que algunos chips son pequeños comparados frente al ancho de un cabello. Cada planta de producción vale unos 10 mil millones de dólares.

Pero vean lo que dicen líderes de empresas del sector, como Stephen Ma, director de finanzas en Nissan:

“El volumen de producción aumentó 69.9 por ciento durante el periodo, debido al mejoramiento en el suministro de semiconductores, además de la recuperación del bloqueo en Shanghai el año anterior”, explicó Ma en julio.

Eso significa que si bien no vuelven a una “normalidad” que quedó en el pasado, las cosas vuelven más o menos a operar a tiempo y eso aumenta la disponibilidad de coches.

Sumado a lo anterior, en países como México la llegada de coches chinos más baratos impacta al mercado.

Consideren el caso de una empresa como muestra. Una marca desconocida hasta hace poco como Chirey rebasó en agosto a Renault y a Honda en volumen

“Son tan sofisticados, que algunos chips son pequeños comparados frente al ancho de un cabello. Cada planta de producción vale unos 10 mil mdd

de ventas mensuales. Una marca china de origen inglés como MG está por arriba de todas las anteriores, informó ayer la AMDA.

La competencia tuvo como obvio efecto reducir el aumento de precios de los vehículos. Verdaderos expertos en la comercialización de vehículos en México me avisan, textualmente, lo siguiente:

“Hasta el primer trimestre de 2023 seguía inflándose la burbuja. Estimo que pasarán pocos meses en que se estabilice. Esto significa que si vendes tu coche usado hoy tendrás mejor precio que si vendes la semana próxima”. Están avisados.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Crece proteína vegetal

El valor global de la industria de proteínas vegetales superaría los 300 mil millones de dólares en 2035, de acuerdo con estimaciones de la firma A.T. Kearney y se calcula que, en México, el mercado ha crecido a un promedio de 22 por ciento anual durante los últimos cinco años, posicionando su valor total en casi los 130 millones de dólares.

En este contexto, Better Balance, la marca global de productos *plant based* perteneciente a Sigma, que dirige **Rodrigo Fernández**, ha comenzado a aprovechar que la proteína vegetal se sirve con más frecuencia en las mesas mexicanas, para estar en los anaqueles de los supermercados al alcance de más personas, ahora con su arribo al *retail* con cuatro productos congelados: medallones de hamburguesa, elaborados a base de proteína de chícharo, así como la deshebrada, elaborada a base de soya en tres distintas presentaciones, natural, salsa verde y salsa roja.

Producidos en dos plantas de Sigma ubicadas en México, la empresa presume que su productos ya están disponibles a nivel nacional en supermercados



como La Comer, City Market, Fresko, Mr. Tofu y llegarán a otras cadenas como HEB, Chedraui y Justo en los siguientes meses. Con este lanzamiento, Better Balance ya cuenta con una presencia en más de mil 200 puntos de venta en el país.

Bepensa Spirits, detrás de Pídele a Pepe

Bepensa Spirits aclaró que su plataforma Pídele a Pepe, cuya gerente general es **Daniela Uribe**, no tiene relación de negocio o asociación con la División de Bebidas de Bepensa, ni con alguna marca en particular. Como recientemente le informamos en este medio, Pídele a Pepe es una aplicación para móviles y tabletas que permite la compra de vinos y licores a domicilio y

sin costo de envío. La solución ya tiene presencia en Mérida, Yucatán, y la zona conurbada de Guadalajara, Jalisco, y tiene contemplado un plan de crecimiento que le permitirá eventualmente cubrir todo el territorio nacional.

Las marcas más mal escritas en internet

En el dinámico mundo de la moda, la importancia de un nombre de marca no puede ser subestimada. Incluso algunas de las marcas globales más prominentes plantean desafíos de ortografía para los hispanohablantes.

JOOR utilizó la herramienta de análisis en línea Ahrefs para establecer cuáles son las marcas de moda globales más mal escritas y encontró que la firma

deportiva alemana Adidas es la marca de moda más mal escrita en Internet, con un promedio de 556 mil errores de ortografía en línea al mes. Adidas usualmente suele ser buscada en línea como Addidas y Addias.

Le sigue Chanel, que suele ser buscada como Channel y Chanell con un promedio global de 408 mil 700 búsquedas erróneas; Swarovski ocupa el tercer lugar con un promedio de 85 mil 300 errores de ortografía al mes, y suele ser buscada en la red como Swaroski y Swarvoski, mientras a Louis Vuitton la confunden como Louis vitton y Luis vuitton y a Versace como Versache y Versage.

Otras marcas en el estudio incluyen a Moschino con 14 mil 150 búsquedas mensuales mal escritas, Calvin Klein con 11 mil 800 y Cartier 11 mil.

Otras marcas que suelen generar confusión son Jacquemus, Asics, Christian Dior, Moncler, Bottega Veneta, Tommy Hilfiger, Lacoste, Tag Heuer, Vivienne Westwood y Dolce and Gabbana.

FINSUS adelanta

Podemos adelantarle que FINSUS, la Sociedad Financiera Popular (Sofipo) que dirige **Carlos Marmolejo**, anunciará en las siguientes semanas dos

soluciones nuevas para sus clientes, con las cuales enriquecerá su oferta digital a través de su aplicación y seguirá armándose para la competencia entre los que han sido llamados neobancos en México.

Una de esas soluciones consiste en un crédito para imprevistos que sus clientes podrán solicitar a través del teléfono celular. Marmolejo ha sido muy claro en el sentido de que FINSUS quiere destacar por su transparencia y diferenciarse de otras instituciones financieras que ofrecen productos que acababan transformándose en deudas impagables.

La empresa creada en 2013 está en plena celebración de 10 años y desde que Marmolejo llegó a la dirección general ha crecido constantemente el número de clientes hasta superar los 115 mil, mientras el monto de recursos administrados supera los 5 mil 700 millones de pesos.

Este año ha recibido el premio País Plata a la Inclusión Financiera entregado por Fintech Américas y en junio pasado anunció la compra de la plataforma de DistritoPyme para incursionar en el negocio de préstamos digitales a pequeñas y medianas empresas.



¿Cómo saber si has alcanzado el "Freedom Point"?

MIS FINANZAS

Alberto Tovar

Opine usted:

 y Facebook
 @albertotavarc


En el ámbito de la administración de la riqueza, encontramos un término singular, el "freedom point". Es el momento clave en la vida de un alt@ ejecutiv@ o empresari@ exitos@ que se encuentra en la encrucijada de abandonar su actividad para dedicarse en áreas personales como la familia, probablemente descuidada por la intensa carga laboral, o la realización en otros intereses.

Para entender el alcance de la decisión, es vital distinguirlo del "early retirement", tema ya comentado, que se refiere a la jubilación anticipada, que es alrededor de los 50 o incluso 40 años.

Aunque puede aplicarse en todos los niveles socioeconómicos, el freedom point está más enfocado a hombres y mujeres con alto poder adquisitivo y un estilo de vida lujoso. Tal persona requeriría vender su compañía o gran parte de sus acciones para

tomar esta elección. No es una decisión trivial; requiere reflexión profunda y análisis detallado.

A pesar de que existen otros elementos vinculados con la resolución, la primera duda siempre es sobre la factibilidad financiera. Una regla a mano alzada es que si obtienes un rendimiento del 4% sobre tu inversión cada año, el riesgo de quedarte sin dinero en un portafolio típico es muy bajo.

Por ejemplo, si necesitas un millón de pesos anuales, el punto mínimo serían 25 millones de fondo de inversión. Pero no es una fórmula rígida; hay que sopesarla con factores como los rendimientos de los mercados y la inflación. En una estimación más realista, se debería tener entre 30 y 35 veces el monto requerido.

Para alguien con un estatus económico elevado, podría significar un fondo de 8, 10 o más millones de dólares. Si la suma

es alcanzable, el siguiente paso es pensar sobre otros aspectos de índole personal y familiar.

El freedom point es un momento que merece atención, reflexión y, en la mayoría de los casos, guía experta. No es una etapa a la que se llega con ligereza, sino una travesía calculada hacia una nueva fase. La elección de perseguir este punto de libertad es un desafío como una oportunidad, un instante de elección que abre horizontes y enriquece la vida de formas inesperadas.

Aquí es donde entra el coaching ejecutivo, como una herramienta vital. Te invito a leer mi columna del próximo sábado, donde exploraré consideraciones necesarias para esta decisión.

¿Te gustaría dejar de trabajar para dedicarte a la familia? Coméntame en Instagram: @atovar.castro y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast.



El gran reto de Sheinbaum

Si alguien piensa que, al haber ganado la encuesta interna de Morena para convertirse próximamente en candidata presidencial, **Claudia Sheinbaum** tiene ganada la Presidencia de la República, se equivoca.

Y creo que ella, el presidente López Obrador y su equipo más cercano, lo saben perfectamente.

El reto es enorme porque llenar los zapatos de AMLO no es nada fácil.

Claudia tiene varias ventajas y algunas desventajas respecto a lo que ocurrió en el año 2018.

Permítame enumerarlas.

Una de las principales ventajas de Claudia es sin duda la popularidad del presidente López Obrador.

La más reciente encuesta de EL FINANCIERO indica que el 57 por ciento de la población aprueba la gestión de López Obrador.

Pero, en contraste, la aprobación de las políticas de su gobierno, en términos generales, es sustancialmente más baja.

Claudia, sin embargo, podría aprovechar el impulso que provendrá del presidente de la República, como una plataforma de despegue.

Además, tendrá el respaldo de 23 gobernadores y de numerosos alcaldes.

Otra ventaja es la exposición que ha tenido, no solamente en el curso de sus recorridos por el país, sino en su gestión como Jefa de Gobierno de

la Ciudad de México.

Probablemente ese puesto sea el que más escape ofrezca para cualquier mandatario estatal.

Otro ingrediente favorable es que hoy Morena cuenta con una maquinaria que no tenía en la elección anterior.

Muchos políticos visualizan hoy al partido en el gobierno como la vía para acceder al poder, trátese de cargos a nivel local o a nivel federal, lo que ha permitido que cuente con una muy robusta maquinaria, la más importante entre las fuerzas políticas del país.

Pero, no todo son ventajas.

Una desventaja es el desgaste natural que han tenido tanto AMLO como ella en el ejercicio del poder, una condición muy diferente a la de 2018.

López Obrador realizó una campaña presidencial arrolladora basada en un discurso que cuestionaba los privilegios y la corrupción, y que logró una enorme aceptación entre muy diversas capas de la sociedad.

Tanto las clases medias como los sectores menos favorecidos estaban cansados del PRI y buscaban una alternativa, la cual fue ofrecida por AMLO.

El nivel de aprobación que tenía al final de su administración el presidente Peña Nieto era muy bajo, de 26 por ciento al término de su mandato y eso facilitó el acceso al poder de López Obrador.

Otra diferencia hoy consiste en la persona,

obviamente.

Al margen de los méritos personales que pueda tener la doctora Sheinbaum, **carece del carisma** del hoy presidente de la República.

Apologistas y adversarios coinciden en que López Obrador es verdaderamente un político fuera de serie.

Entre los mandatarios que provienen de la izquierda en América Latina, es de los pocos que el ejercicio del poder no le ha quitado su popularidad.

El hecho de que la candidatura de Morena esté hoy en manos de Claudia Sheinbaum le va a imponer **el reto de compararse con la campaña que hizo el presidente** de la República.

Un factor adicional que hace diferente la circunstancia es el hecho de que en la elección pasada **no existía una oposición** con la potencia que

eventualmente puede adquirir el frente opositor, ni tampoco una candidata o candidato con el empuje de **Xóchitl Gálvez**.

Hace seis años se fracturó la posibilidad de tener un candidato opositor y la votación se dividió entre el PRI y el PAN.

Ahora la competencia será mucho más intensa debido a la existencia del Frente y la presencia de Gálvez como candidata.

Los careos entre candidatas en este momento indican que Sheinbaum **lleva alrededor de 10 puntos de ventaja a Gálvez**.

Esa ventaja no obstante no es definitiva, cuando faltan tantos meses para que formalmente comiencen las campañas electorales.

El reto de Claudia Sheinbaum será mantenerla o ampliarla. Y eso no será nada sencillo.

Mucha agua habrá de correr todavía.



Cap rates II

La historia en el mercado de capitales e inversión inmobiliaria no es la misma para todos. La semana previa escribíamos del furor que se vive en el mercado industrial al que invade una ola que podría durar al menos 60 meses más, según la percepción de inversionistas, desarrolladores y propietarios.

No obstante, los cambios en las tasas de capitalización se mantienen ligados a la percepción de un mayor riesgo en los activos por la pandemia, en especial en segmentos como las oficinas.

El mercado corporativo es el que ha experimentado importantes desafíos para llegar al punto de equilibrio en tasas de desocupación, niveles de absorción neta, precios, un ajuste en el ritmo de nuevas edificaciones y procesos de reconversión.

Lo anterior ha generado una conducta de rendimientos por debajo de las expectativas y valuaciones que reflejan el escepticismo con que algunos ven una pronta recuperación, aunque analistas estiman que las oficinas encontrarían un punto de equilibrio hasta finales de 2024.

El mismo Reporte de Inversión en Bienes Raíces 2023 de la firma LOGAN México, destaca que mientras el sector industrial registró alzas en las rentas, el de oficinas enfrenta incertidumbre por las altas tasas de disponibilidad con arrendamientos a la baja y tasas de capitalización al alza.

Hace 3 años, los *cap rates* eran de 8.75 por ciento en oficinas,



pero en junio pasado escalaron hasta 12.04 por ciento. En este lapso, las tasas de rendimiento de los bonos a 10 años superaron las de capitalización, por la percepción de riesgo asociada a la deuda soberana en comparación con el sector inmobiliario.

Desde esta perspectiva es un hecho que el mercado industrial se ha beneficiado de una sólida dinámica de oferta y demanda, que en general mantiene las tasas de capitalización estables. No así en el mercado corporativo.

La percepción de inversionistas cambia y se ve en las tasas de descuento, afectadas internacionalmente por el alza en las tasas de interés y el costo de la deuda.

Este entorno mermó los máx-

genes operativos, elevando las tasas de descuento, aunque en el mercado de oficinas y el *retail*, se esperan beneficios de una recuperación económica producto del *nearshoring*.

En junio pasado, las tasas de descuento en oficinas eran de 14 por ciento, sólo un punto por debajo de las de inmuebles dedicados a los servicios médicos que lideraban la tabla con 15 por ciento.

Hoy el mercado de oficinas de la Ciudad de México (CDMX) dispone de un inventario de 8 millones de metros cuadrados y una tasa de disponibilidad de 23.58 por ciento.

Newmark indica que la estabilidad del mercado se ve en las nuevas inversiones en edificios, cuyos propietarios buscan hacerlos más atractivos, además de los procesos de reconversión a vivienda o consultorios.

En el primer semestre del año, el inventario creció 73 mil metros cuadrados, pero se observa una reducción de 38 por ciento en el espacio en proceso de construcción, que en este período se situaba en 797 mil metros cuadrados.

Otro indicador que permite observar el momento corporativo es la tasa de descuento para el desarrollo, que en este segmento empezaron a disminuir a medida que las proyecciones de demanda se han vuelto más claras.

Lo anterior es resultado de las políticas corporativas de regreso al espacio de trabajo, que impulsan más las estructuras de trabajo híbridas, respecto a los esquemas de teletrabajo o *home office*.

Periodista y analista en *real estate*.



Banamex, el regreso



**Jeanette
Leyva Reus**



Como bien dice el dicho, después de la tempestad viene la calma y con ello cambios, tal es el caso de Citibanamex, que luego de más de 16 meses de estar en el ojo del huracán con el tema de la venta, de los posibles compradores, de los que desistían, de los dichos del Presidente (AMLO) sobre lo que si y no debían hacer, todo indica que el banco ha retomado el camino para competir, ya sin la distracción de ese tema.

Empecemos con las distintas señales que se están enviando. Sin duda, el anuncio de que en un futuro será listado y la parte de banca minorista sería vendida mediante una Oferta Pública Inicial (OPI) del negocio que incluye banca de consumo principalmente y la

Afore, esto una vez que concluyan la separación ya planeada de ambos negocios que se tiene diseñada para 2025 o más adelante, es algo positivo.

Recordemos que la colocación en esa fecha no es algo firmado con sangre, ya que dependerá el momento en que se encuentren los mercados para ese entonces; para ese tiempo será literalmente el primer año del nuevo gobierno y con ello habrá muchos cambios y movimientos, y al no haber establecida una fecha fatal, no nos extrañe que esta colocación pueda realizarse con más calma y sin presiones, ya que lo más importante es que la separación de los dos negocios estaría concretada en 2024.

Esa es justo la segunda señal, de que van rápido en el proceso de separar ambos ne-

gocios, uno que será la marca mexicana Banamex y el otro que está semana se anunció en el Diario Oficial de la Federación (DOF) que será el nuevo banco en nuestro país Citibank México que fue presentado solo con las siglas CBM y como parte del proceso de escisión hoy forma parte del Grupo Financiero Citibanamex, ya que no hay que olvidar ahí se irá traspasando en un futuro el negocio de banca privada.

La licencia bancaria era la de Deutsche Bank México, que como recordamos durante varios años fue haciendo todo el proceso para cerrar el banco tras la crisis internacional que se vivió hace varios años.

De esa forma, las autoridades financieras del país autorizaron y aprobaron la incorporación de Deutsche Bank

México bajo la denominación ahora de CBM como integrante del Grupo Financiero Citibanamex, sujeto a la autorización que, en su caso, emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para que Grupo Financiero Citibanamex adquiera el 99.9999 por ciento de las acciones del banco Deutsche Bank.

Otra señal de que Citibanamex regresó al ruedo y la competencia son las ofertas que han lanzado a clientes para recuperar captación, hipotecas, nóminas; desde luego una de las joyas de la corona han mostrado el regreso, que en consumo son las tarjetas de crédito, ya que el ritmo de colocación según los últimos datos públicos creció en este año mucho más que el 2022 en que vivió los tiempos inciertos de la venta.

Justo en ese rubro, recordemos que Citibanamex tiene prácticamente el control de los conciertos que Ocesa trae a México y solo un pequeñito porcentaje es el que hoy se disputan Santander y HSBC.

Sin duda, el proceso de separación de ambos negocios para formar los dos bancos requiere precisión y celeridad para que los tiempos electorales no les ganen, pero dado que hoy cuentan con la licencia y sobre todo con la experiencia, los que saben estiman que antes del primer semestre del otro año ya estaría esa fase lista y en el mismo 2024 estarían operando ya dos bancos, uno con el enfoque de banca al menudeo con Banamex y el otro de Citi, debido al tamaño de ambos; ya veremos si el G7 se transforma en G8. Por lo pronto, la moneda esta en el aire.

“Otra señal de que Citibanamex regresó al ruedo y la competencia son las ofertas que han lanzado a clientes”



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
 ✉ joaquinld@eleconomista.mx

Detrás de las cifras de empleo en EU

La semana pasada, el *Bureau of Labor Statistics* (BLS, por su sigla en inglés) publicó dos reportes importantes, el primero fue el reporte sobre la situación del empleo (*Employment Situation*) de agosto y el segundo fue el *Job Openings and Labor Turnover Summary* (conocido como JOLTS, por su sigla en inglés) de julio.

Estos reportes son especialmente relevantes para la Fed, que viene monitoreando muy de cerca la situación del mercado laboral como parte de su proceso de combate a la inflación.

Aunque el reporte arrojó señales mixtas, la lectura del mercado fue que hay suficiente evidencia para entender que el mercado laboral está comenzando a suavizarse un poco.

Por un lado, la creación de empleo en agosto se desaceleró con respecto a los meses previos. La economía creó 187,000 empleos, cifra ligeramente por arriba de la expectativa de 170,000 pero inferior al promedio de los últimos 12 meses de 271,000.

Adicionalmente, el BLS llevó a cabo una importante revisión a la baja para los datos de junio (de 185,000 a 100,000 puestos de trabajo) y de julio (de 187,000 a 150,000). Esto implica que el número de empleos creados durante junio y julio se redujo en 110,000.

Por otro lado, la tasa de desempleo subió inesperadamente de 3.5% en julio a 3.8% en agosto. La tasa de participación de la fuerza laboral, que es el resultado

de dividir la suma de la población total empleada y la población activamente en búsqueda de empleo entre la población total, subió de 62.6 a 62.8 por ciento.

Aunque la tasa de participación sigue por debajo de 63.2% registrado antes del inicio de la pandemia, el nivel alcanzado en agosto es el más alto en el periodo post pandemia.

Por otro lado, el número de desempleados aumentó de 5.84 millones en julio a 6.36 millones en agosto, con la mayor parte de este incremento explicada por el alza en la tasa de participación de la fuerza laboral.

El BLS también publicó el dato de empleos vacantes para julio en 8.83 millones (desde 9.1 millones en junio), ubicándose por debajo de 9 millones por primera vez en poco más de dos años y registrando su nivel más bajo desde el 2021.

Como consecuencia, la brecha entre el número de vacantes y el número de personas buscando trabajo se redujo a 1.5 veces. Aunque este nivel está aún por arriba de 1.2 previo al inicio de la pandemia, la continua reducción en la brecha podría comenzar a quitarle presión a las alzas salariales.

Los datos de empleo de agosto también registraron una moderación en el ritmo de incrementos salariales. La remuneración salarial promedio por hora en agosto creció 0.2% con respecto a julio y 4.3% con respecto a agosto del 2022.

Ambos datos son menores a 0.4 y

4.4% registrados en la lectura de julio y mantienen una tendencia a la baja después de alcanzar un máximo de 5.9% en marzo del 2022.

En conclusión, los datos muestran un mercado laboral que sigue en pleno empleo a pesar de los incrementos salariales que han venido ofreciendo las empresas. No obstante, la disminución en el número de vacantes y el aumento en la cifra de desempleados debería contribuir a acelerar la tendencia de moderación en las presiones salariales.

Sin embargo, las cifras de empleo de agosto podrían estar distorsionadas por factores extraordinarios como la huelga de escritores y actores en Hollywood y el cierre de una de las compañías más grandes de transporte de carga (*Yellow Trucking*).

Desafortunadamente, este es el último dato de empleo que tendrá la Fed antes de su decisión de política monetaria del 20 de septiembre.

Aunque la Fed podría volver a incrementar las tasas antes de concluya el año, es muy posible que en la reunión de septiembre deje la tasa sin cambios con el objetivo de tener más información sobre la evolución de la economía y el mercado laboral.

Las cifras de empleo de agosto podrían estar distorsionadas por factores como la huelga de escritores y actores en Hollywood.



Balance de la conectividad en México

El más reciente estudio de CIU sobre la conectividad en México arroja datos estables y alentadores, mas no sorprenden.

Al cierre del primer semestre de 2023 los servicios de internet y telefonía brindan acceso a 50.7 millones de suscriptores al segundo trimestre de 2023, 5.5% más que un año atrás.

Las mejores condiciones de disponibilidad, asequibilidad, capacidad y calidad de las redes de telecomunicaciones fijas han propiciado que un creciente número de individuos, hogares y empresas sean usuarias de estos servicios, en miras de alcanzar una plena conectividad.

De acuerdo con el mismo estudio, al 2º trimestre de 2023, se contabilizan 26.0 millones de conexiones de banda ancha fija, lo cual implica un crecimiento de 5.1% en términos anuales, en una continuada trayectoria expansiva. En el caso de la telefonía fija, se alcanzaron 24.7 millones de líneas, un incremento anual de 5.9%, mayor al de la BAF, al extenderse su oferta como servicio complementario de conectividad.

La provisión convergente y empaquetada de servicios ha favorecido la contratación de estos servicios, tal que la telefonía fija registra una caída anual de -3.3% a través de plataformas fijas, mientras que un avance significativo de 14.2% a través de operadores convergentes. En el caso de la BAF, tan sólo incrementó su contabilidad de accesos en 1.8% con la oferta de ope-

radadores fijos y ascendió a 7.4% con operadores de cable.

El dinamismo, por cierto similar, en los servicios de TF y BAF resulta en un crecimiento equiparable en los ingresos de los operadores fijos y de televisión y servicios convergentes (cableteros) que suman 58.9 mil millones de pesos durante el 2T-2023, 4.2% más en su comparativo anual.

Dicho dinamismo y demanda en los hogares ha impulsado la generación de ingresos a un ritmo de 4.8% para los operadores fijos y de 3.7% para el caso de los cableteros. La oferta de paquetes de doble play (TF+BAF) ha ganado preferencia entre los hogares, al ofrecer mayores velocidades de descarga, menores precios y un creciente valor agregado al incluirse internet simétrico, señal intensificada, plataformas de video bajo demanda por suscripción, entre otros beneficios para los usuarios.

Dato interesante: En su *Primera Encuesta 2023. Usuarios de Servicios de Telecomunicaciones*, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) reporta que las principales actividades de los usuarios de internet fijo, independientemente si tienen o no alguna discapacidad, son: enviar mensajes instantáneos (WhatsApp, Skype, etcétera) con una razón de 9 de cada 10, acceder a redes sociales (8/10) y hacer llamadas o videollamadas (8/10). Ello evidencia la inclusión que habilita el uso de la conectividad para todos los individuos.

**El autor**

James K. Galbraith, ex director ejecutivo del Comité Económico Mixto del Congreso de los Estados Unidos, es profesor en la Escuela Lyndon B. Johnson de Asuntos Públicos en la Universidad de Texas en Austin.

¿Cómo explicar el *aterrizaje suave* de Estados Unidos?

Desde los halcones de la inflación que advirtieron contra los programas de estímulo del gobierno hasta los progresistas que condenaron los aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal, casi todos han malinterpretado los indicadores macroeconómicos recientes de Estados Unidos. Para ver lo que realmente está pasando, debemos prescindir de modelos obsoletos y supuestos ortodoxos.

AUSTIN – Allá por 2021 y principios de 2022, una pandilla de destacados economistas (que incluía a Lawrence H. Summers, Jason Furman y Kenneth Rogoff, todos de Harvard) criticó el programa fiscal y de inversiones de la administración Biden y presionó a la Reserva Federal de los Estados Unidos para que subiera los tipos de interés. El argumento era que el gasto del gobierno federal iba a impulsar una inflación “persistente”, haciendo necesaria la adopción de una política de austeridad sostenida. Por desgracia, el desempleo tenía que aumentar a no menos de 6.5% durante varios años, según un estudio pregonado por Furman.

Este trío (como muchos comentaristas de ideas afines) no consiguió influir en la Casa Blanca o en el Congreso, pero estaba en sintonía con el presidente de la Fed, Jerome Powell, y sus colegas, que empezaron a subir los tipos de interés a principios de 2022 y no han dejado de hacerlo. Frente al veloz endurecimiento monetario de la Fed, figuras progresistas encabezadas por la senadora (de Massachusetts) Elizabeth Warren expresaron al poco tiempo sus temores de que el resultado fuera recesión, desempleo en masa y (aunque no lo dijeron) una victoria republicana en 2024.

Pero la realidad macroeconómica ha desbaratado las predicciones de ambas partes. Contra los que querían austeridad, a mediados de 2022 la inflación comenzó a disminuir (lo que es atribuible en parte a ventas de la Reserva Estratégica de Petróleo de los Estados Unidos). No hubo inflación persistente, ni un

gran aumento de la inflación como resultado del estímulo fiscal de 2021, ni inflación salarial por el bajo desempleo. Es evidente que los modelos y precedentes históricos en los que se basó el trío de Harvard ya no son aplicables (si acaso lo fueron alguna vez).

Tampoco hubo recesión, el desempleo no aumentó, y la subida de tipos de interés no desalentó la inversión de las empresas. Aunque la construcción residencial resultó afectada, el sector de la construcción en general no tardó en recuperarse, y la crisis bancaria de principios de este año no provocó un contagio financiero. Por supuesto que una recesión todavía es posible, pero hasta ahora no hubo muchas señales preocupantes en ese sentido.

Estas circunstancias favorables han llevado a algunos observadores a felicitar a Powell y a la Fed por haber logrado un «aterrizaje suave». Pero atribuir el mérito de lo sucedido a la Fed es pensamiento mágico. No hay ninguna teoría o precedente que explique de qué manera una subida de tipos de interés iniciada en enero de 2022 podría haber provocado un descenso de la inflación en julio de ese mismo año.

Cualesquiera hayan sido las consecuencias del endurecimiento de la Fed, este no ha tenido hasta el momento ninguna relación con la desaceleración inflacionaria.

Pero, ¿cómo es que dieciocho meses de subidas de tipos de interés no han tenido ningún efecto perceptible sobre el empleo, la inversión o el crecimiento? Esto es un enigma para los progresistas, tanto como la caída de la inflación lo es para los austeros, sobre todo si se tiene en cuenta que el refuerzo del ahorro

de los hogares por la pandemia ya se terminó, y que el Congreso ha comenzado a reducir nuevamente (aunque en forma ligera) varios programas de gasto.

Es indudable que una parte de la respuesta tiene que ver con los nuevos incentivos tributarios a la inversión, sobre todo en las industrias de los semiconductores y las energías renovables. Pero estos sectores son bastante pequeños, y como mucho su crecimiento habrá generado unos cien mil puestos de trabajo. Otra parte de la respuesta puede estar en la inversión directa de empresas que huyen del declive industrial de Europa, un subproducto de las sanciones contra Rusia. Pero estas cifras tampoco pueden ser muy grandes.

¿Qué más puede estar pasando? Un factor, que me sugirió Robert Aliber, profesor emérito de economía y finanzas internacionales en la Universidad de Chicago, es que la cuarta parte superior de los hogares estadounidenses se atiborró de efectivo durante la pandemia. Estos hogares representan la mayor parte del poder adquisitivo en los Estados Unidos, y su gasto es en gran medida inmune a subidas de tipos de interés.

Otra sugerencia procede de Warren Mosler (padrino de la “teoría monetaria moderna”), quien señala que la deuda nacional de Estados Unidos creció a casi 130% del PIB, desde más o menos 60% a principios de este siglo. El interés neto que se paga por esa deuda subió un 35% entre 2021 y 2022 (hasta llegar al 2% del PIB), y alrededor del 70% de esos pagos fueron al sector privado estadounidense. Si sumamos el efecto de los intereses pagados (a partir de 2008) por tres billones de dólares en reservas bancarias, el apoyo

fiscal a través de este canal ha sido sustancial.

La historia avala la conjetura de Mosler. En 1981 la deuda del gobierno federal de los Estados Unidos apenas llegaba al 30% del PIB, y una parte importante estaba en bonos a largo plazo con tipo de interés fijo, sin pago de intereses sobre las reservas bancarias. El resultado fue que las enormes subidas de tipos de interés del entonces presidente de la Fed, Paul Volcker, afectaron sobre todo a los deudores privados y a la inversión de las empresas, y el estímulo fiscal compensatorio derivado de los pagos de intereses fue pequeño.

En cambio, cuando en 1946 la deuda federal superó el 100% del PIB, casi toda estaba en bonos de guerra en poder de los hogares estadounidenses. A pesar de que sólo pagaban un 2% de interés, esos bonos reforzaron los ingresos privados y sirvieron de base para el crédito hipotecario durante toda la década de 1950, un tiempo bastante estable de prosperidad de la clase media.

La idea de que el pago de intereses actúa como un "canal fiscal" es inconveniente para los que dicen estar preocupados por la "carga" de la deuda pública, ya que hace pensar que tal vez las subidas de tipos de interés de Powell no tengan efecto negativo sobre el PIB. De hecho, futuras subidas podrían incluso ser expansivas, al menos hasta cierto punto.

Como en otros casos extremos (por ejemplo Argentina, donde el pago de intereses equivale a la cuarta parte del Producto Interno Bruto o más), las subidas de tipos aumentarán los costos para las empresas, y presionarán al alza sobre los precios, incluidos los de los activos fijos (tierra, minerales, petróleo); esto aparecerá en las medidas de inflación. Lo que

a su vez desalentará el ahorro, estimulará el endeudamiento y dará motivos a la Fed para subir los tipos todavía más.

Con el tiempo, este proceso irá en dirección a un caos económico. Pero si esta exposición es válida y la subida de tipos de interés no provoca la recesión que la Fed tan claramente desea, será difícil cambiar de rumbo. La ideología y el hábito pueden alimentar esperanzas de que insistir en una política ineficaz hará que funcione.

¿Qué podría poner fin a esta dinámica?

Una respuesta es que se adopte una política de austeridad fiscal severa, en la que se usen recortes presupuestarios para provocar la recesión que los tipos de interés no consiguieron producir. Ya estamos viendo presiones en tal sentido desde Wall Street.

La semana pasada, Fitch rebajó la calificación crediticia de la deuda soberana de los Estados Unidos; el momento elegido habla a las claras de una intención de asustar al Congreso en momentos en que se vencen los plazos del proceso presupuestario. Adoptar una política de austeridad lo bastante intensa completaría la eliminación de la clase media estadounidense que está en curso.

Es evidente que lo mejor sería hacer lo opuesto: empoderar a la clase media y desempoderar a los banqueros. Eso implica bajar los tipos de interés y regular los futuros flujos de crédito, controlar precios estratégicos y reforzar el apoyo fiscal a los ingresos de los hogares y el empleo bien remunerado. Con ingresos dignos y seguros, la gente puede depender menos de préstamos inestables. Es lo que habría que hacer. Pero que nadie se haga ilusiones.





En la antesala de un panel energético-electoral

El bastón de mando es un símbolo de mucho peso para los pueblos indígenas y su entrega simboliza el compromiso de una autoridad con ese segmento de la población. No es un juguete para hacer propaganda partidista.

Esos son los elementos que usa un gobierno populista para buscar influir entre su clientela electoral, pero no es el único Presidente en campaña que usa los elementos a su alcance para hacerse de los votos que necesita.

En Estados Unidos, Joe Biden, presidente demócrata que busca la reelección, está también ya instalado en "modo campaña", sobre todo porque allá, como aquí, no tiene fácil la contienda electoral.

Claro que Biden ataca a su opositor, no menciona por su nombre a Donald Trump, pero sí habla pestes de la presidencia del republicano. Pero, sobre todo, entiende que la decisión de los electores estadounidenses se fundamenta en las condiciones económicas.

Una de las frases más emblemáticas de las campañas estadounidenses contemporáneas es aquella del asesor de campaña de Bill Clinton, James Carville, quien sintetizó muy bien dónde estaba el interés de los electores: "es la economía, estúpido".

Y sigue siendo la economía, so-

bre todo en estos momentos de transición entre una inflación alta y una economía que paga las consecuencias de la medicina monetaria con una desaceleración.

Mientras aquí la estrategia son los bastones de mando, inaugurar refinerías que no refinan, trenes que no avanzan, aeropuertos que nadie usa, allá, la estrategia es gastar dinero con un plan ordenado de reactivación económica con un nombre tan sugerente y conveniente como *Bidenomics*.

Gastar dinero gana electores, pero el candidato de enfrente, Donald Trump, ha elevado la vara en otras áreas donde Joe Biden tiene que mostrarse firme y uno de esos terrenos es su relación con México.

Migración y narcotráfico son los dos frentes más delicados de la relación bilateral, pero el comercio y sus dificultades también pesan en el ánimo de los electores que pueden estar indecisos.

Hay un área específica en la que el gobierno de López Obrador le ha visto la cara a la administración demócrata y la decisión, con miras a entrar al año electoral, es que eso se acabó.

Desde La Casa Blanca llegó la solicitud a las empresas del sector energético, afectadas por las políticas nacionalistas del gobierno de López

Obrador, para que preparen la documentación necesaria para llevar a México a un panel de solución de controversias con este tema.

Si esta información que dio a conocer la agencia Reuters se comprueba, México estaría enfrentando dos paneles con las reglas del T-MEC que es prácticamente un hecho que pierda nuestro país.

Porque ni en materia de maíz biotecnológico ni en las barreras impuestas a las empresas energéticas extranjeras hay argumentos sólidos que no sean simples atavismos ideológicos del lopezobradorismo.

Los tiempos de resolución de estos paneles de expertos independientes habrán de cruzarse con los tiempos electorales de los dos países.

La consecuencia más común de perder una disputa de estas características habitualmente implica compensar con aranceles en los productos de exportación más exitosos el monto reclamado como daño.

Económicamente sería un golpe duro para los exportadores mexicanos, políticamente sería un triunfo de la administración Biden. Acá, la clientela cautiva del Presidente posiblemente no dimensionaría el tamaño de la pifia gubernamental.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx



Inteligencia Competitiva

Consumo de servicios móviles al 2T-2023

Ernesto Piedras
@ernestopiedras



La renovada relevancia y preferencia por la conectividad permanente y ubicua ha impulsado la contratación y consumo de los servicios móviles entre los mexicanos. Asimismo, la creciente abundancia de datos incluidos, las mayores capacidades de las redes y la relativa asequibilidad de la oferta frente a años previos, han propiciado una trayectoria ascendente en el gasto en telecomunicaciones móviles.

Contratación de líneas. Al segundo trimestre de 2023 (2T-2023), se manifiesta una continuada tendencia al alza en el número de líneas móviles que alcanza un total de 139.3 millones, una adopción de 110.7% con respecto al total de la población, considerando la tenencia de más de una línea por parte de algunos usuarios.

La incursión y lanzamiento de operadores y ofertas disruptivas, especialmente por parte de los Operadores Móviles Virtuales (OMV), con datos ilimitados para navegar en internet a precios bajos, ha incentivado su contratación incluso como líneas secundarias o de prueba. Esto se traduce en un crecimiento anual de 4.2% del total de las suscripciones móviles.

Consumo de servicios. Al respecto, las

canastas más abundantes en datos móviles, tanto en la modalidad de pospago o contrato, como en la de prepago, habilitan un creciente consumo de datos móviles, casi el doble (1.8 veces) de los registrados 4 años atrás.

Así, al mes de junio de 2023, se contabiliza una descarga promedio de datos de 6,278 MB por usuario al mes, 14.5% más en su comparativo anual.

Desde una perspectiva de los usuarios, la migración a redes de nueva generación (5G) y la disponibilidad de smartphones de mayor gama, han intensificado el uso de la conectividad móvil para la realización de diversas actividades.

Por ejemplo, 6 de cada 10 escuchan música a través de redes móviles, 45% juegan de manera ubicua y 9% acceden a contenidos educativos desde cualquier lugar. En lo que toca a minutos de llamadas, se ha reducido su contabilidad a 387 en promedio al mes por usuario, una caída anual de -18.7%, ante la migración de la comunicación a través de datos. Mientras que, en el caso de los SMS, se ha acelerado su contracción a tan sólo 8 en promedio (-27.3%), por la masificación en el

uso de aplicaciones de mensajería instantánea y redes sociales.

Gasto en conectividad móvil. Todo lo anterior ha impulsado el gasto promedio de los usuarios en años recientes a \$138.7 pesos, cifra equivalente

a un incremento de 1.2% en términos anuales.

Ello, en un contexto de creciente consumo de datos móviles y relativo abaratamiento de los servicios, al registrar un descenso anual de precios de -19.9% anual, medidos a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en su componente de telefonía móvil.

En otras palabras, el mayor avance interanual del gasto en servicios móviles resulta de la creciente contratación y mayor volumen de consumo, no por un incremento tarifario.

La prospectiva al final del año, es un alza continua en la contratación de servicios móviles con una estimación de poco más de 140 millones de líneas. La adquisición de segundas líneas y las ofertas agresivas continuarán impulsando la adopción móvil.

Por su parte, el consumo de datos seguirá en su trayectoria ascendente, ante la disminución relativa de precios, circunstancia que devendrá en un mayor gasto en servicios móviles, para superar el promedio de los \$140 pesos por usuario al mes.

Así, los usuarios hoy disponemos de una conectividad móvil más abundante en datos y con mayores capacidades de descarga que habilita un mayor consumo, pero también una intensificación en su uso, preferencia y gasto dedicado.



Los verdaderos culpables de la inflación

Una mirada cercana sugiere que los bancos centrales que ahora están siendo elogiados por controlar el aumento de los precios desempeñaron un papel importante en provocarlo.

SOFÍA – Los banqueros centrales en las economías avanzadas parecen haber desquitado sus vacaciones de verano. Mediante una serie de fuertes alzas de las tasas de interés, habrían logrado frenar aparentemente una ola de inflación que, según la creencia popular, fue causada por una combinación sin precedentes de conmociones negativas. Pero antes de alabar a estos banqueros centrales por su control sobre la inflación, deberíamos considerar el papel que desempeñaron para causarla.

El factor más comúnmente citado para

explicar el alza repentina de la inflación son los altos precios de la energía, que se dispararon después de la invasión a gran escala de Ucrania por parte de Rusia, misma que ocurrió debido a los temores de que las sanciones occidentales impidieran que los hidrocarburos rusos llegaran a los mercados. Pero, a principios del año 2023, los precios del petróleo crudo habían vuelto a caer a los niveles anteriores a la invasión.

Y lo que es más importante aún, el repunte del año 2022 no fue excepcional. Los precios del petróleo han aumentado a velocidades equivalentes y han alcanzado picos

similares anteriormente, como por ejemplo en el año 2008 y el período 2011 al 12. Pero ninguno de esos episodios supuso una notable alza repentina en el nivel de precios. Incluso en Europa, donde el aumento de los precios del gas natural después de la invasión no tuvo precedentes, los precios de la energía volvieron a los niveles anteriores a la guerra mucho antes de que la inflación comenzara a caer.

Ningún presidente de un banco central ha reconocido aún la bien fundamentada duda sobre que la conmoción de los precios de la energía del año pasado fuera la que provocara el aumento de los precios no energéticos. Lo que han hecho estos banqueros centrales es señalar con el dedo a un segundo culpable: las perturbaciones en la cadena de suministro.

Pero también en este caso la conmoción mencionada fue temporal. El indicador compuesto del Banco de la Reserva Federal de Nueva York sobre las presiones que ejerce la cadena de suministro mundial muestra que hubo un aumento sin precedentes en 2022; pero a principios de 2023, el índice volvió a territorio normal. Hoy en día, se encuentra en territorio negativo, lo que indica que las cadenas de suministro están funcionando sin problemas.

La mayoría de los modelos macroeconómicos, sin llegar a mencionar el sentido común, indican que una conmoción temporal en la oferta debería provocar un aumento igualmente temporal en el nivel de precios. Esto significa que, si la reciente inflación hubiera sido causada por las dos conmociones de la oferta del año 2022, la inflación se habría elevado inicialmente por encima del objetivo canónico del 2%, y luego hubiera caído por debajo de dicho aumento, a medida que las conmociones se iban desvaneciendo. Este no es el caso en Estados Unidos, ni en la eurozo-

na: si se excluye el impacto de la caída de los precios de la energía, la inflación continúa rondando el 4 a 5%.

Por supuesto, es posible argumentar que las asimetrías podrían causar que los precios generales se comporten de manera diferente cuando los precios de la energía suben y bajan. Pero no está claro cuáles serían las asimetrías relevantes en este episodio concreto. Los trabajadores han aceptado una reducción en los salarios reales, a pesar de que existe escasez de trabajadores en los mercados laborales. Y si bien podría ser necesario que

algunos precios bajaran cuando lo hacen los precios de la energía, no hay señales de que la rigidez a la baja de los precios nominales o de los salarios desempeñe algún papel en la actualidad.

Entonces, ¿por qué ha persistido la inflación? Una razón probable es que estamos viendo los efectos retardados de la política monetaria pasada. En los años 2020 y 2021, cuando la economía mundial estaba siendo asolada por la pandemia, los bancos centrales comenzaron a comprar enormes cantidades de activos. Durante los primeros meses de 2020, la política cumplió un propósito claro: estabilizar los mercados financieros. Pero incluso después de que se logró ese objetivo, los bancos centrales siguieron comprando activos.

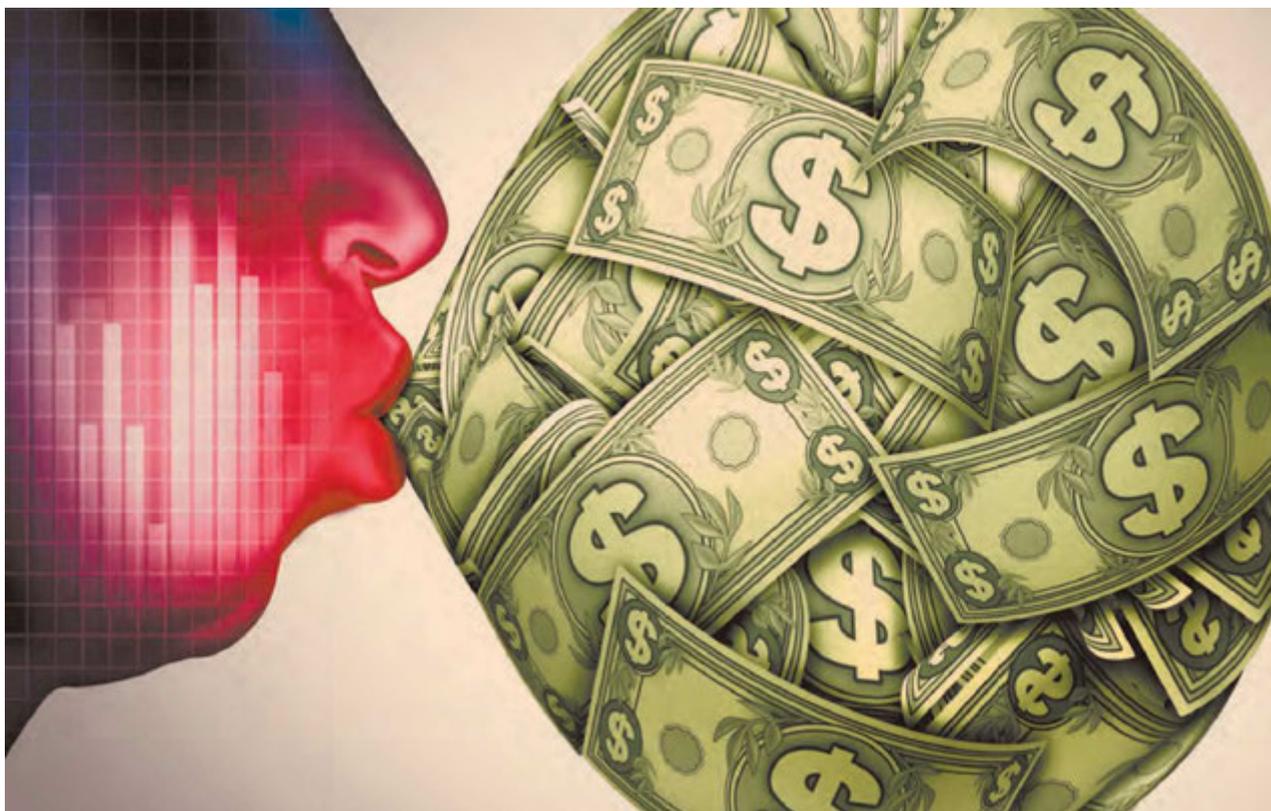
En ese momento, los banqueros centrales estaban motivados por el miedo a la deflación. Pero, si bien la inflación había caído en los años 2020-21, esto se debió principalmente a una caída efímera en los precios de la energía. En pocas palabras, la decisión de los encargados de la formulación de políticas sobre continuar con las compras masivas de activos fue una reacción exagerada a una conmoción temporal.

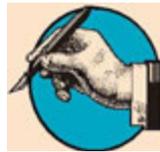
A nadie debería extrañar que esta política tuviera consecuencias inflacionarias, o que es-

tas consecuencias tardaran en materializarse. Como explicó Milton Friedman, la política monetaria afecta a la economía con "retardos largos y variables que producen desfases". Suponiendo un desfase de 12 a 24 meses, las compras pandémicas de activos realizadas por los bancos centrales habrían comenzado a afectar la inflación a fines de 2021, con los efectos más poderosos en el período de los años 2022-23, que es un período de notable escasez de trabajadores en el mercado laboral. El estado del mercado laboral explicaría por qué la política monetaria pandémica hizo más a favor de impulsar la inflación subyacente que la ola anterior de políticas monetarias no convencionales durante el período 2015-18.

Es difícil saber con precisión cuánto de la culpa por la inflación de hoy en día puede ser atribuida a las compras pandémicas de activos. Pero, según la propia evaluación del Banco Central Europeo de su política durante el período 2015-18, se podría llegar a la conclusión de que las mencionadas compras contribuyeron con un par de puntos porcentuales. Por lo tanto, si la Reserva Federal de Estados Unidos y el BCE hubieran dejado de comprar activos una vez que los mercados financieros se estabilizaron a principios de 2020, la inflación subyacente de hoy en día podría estar en las proximidades del 3%, en lugar de estar en las del 5 por ciento.

No cabe duda de que los grandes paquetes de apoyo fiscal promulgados durante la pandemia probablemente también contribuyeron a la inflación, especialmente en Estados Unidos. Pero eso no exime de responsabilidad a los encargados de la formulación de políticas monetarias. Por el contrario, aunque los banqueros centrales estadounidenses y europeos preferirían centrarse en sus avances en la contención de la inflación, les es inútil fingir que ellos no desempeñaron un papel importante en la creación del problema.





Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

Nuevo golpe de Fitch Ratings

La degradación se produjo, a partir de que, en opinión de Fitch, “la actual administración no cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a esa obligación...”

En este espacio ya se ha compartido una tesis por demás interesante. Los enemigos del presidente López Obrador (AMLO) pueden separarse en dos grupos: aquellos que están al alcance de sus embates -muchas veces salpicados de coraje destructivo- y los que no lo están. En esta segunda categoría se ubican las agencias calificadoras de deuda, cuya misión principal es evaluar la capacidad de pago de los grandes deudores internacionales.

En ese contexto, una de las principales noticias de los últimos días se refiere a la reducción por parte de Fitch Ratings de la calificación correspondiente a los llamados bonos del GACM, que se emitieron para financiar la construcción del cancelado aeropuerto internacional en Texcoco (NAIM). La degradación es drástica, al haberse reducido la calificación de “estable” a “negativa”, para una deuda remanente por 4.2 miles de millones de dólares.

La degradación fue detonada en particular por un vencimiento de 700 millones de verdes para 1926 y otro de monto igual para dos años después. Y lo peor es que esos vencimientos solo

corresponden a pago de intereses, dejando intocado el principal. Textualmente, la degradación se produjo a partir de que, en opinión de Fitch, “la actual administración no cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a esa obligación”.

En el esquema financiero original, la liquidación de los bonos GACM se llevaría a cabo mediante el importe del impuesto que se carga a los viajeros que hacen uso de los servicios de aeropuerto, conocido como TUA. En el plan original, 80% de la recaudación por TUA sería para liquidar esos bonos y 20% para mantenimiento aeroportuario. Tiempo después, luego del pago por 1.8 miles de millones de dólares como parte de la colocación primaria, se acordó dedicar la totalidad del TUA a dicha finalidad. Pero al parecer, ni así les salen las cuentas, con el agravante adicional del deterioro por falta de mantenimiento del AICM. Y la perspectiva se ha oscurecido todavía más, con la decisión reciente de reducir el número de vuelos del AICM de 53 a 43 por hora.

El informe correspondiente de FITCH no solo se contrajo al anuncio de la degradación de los bonos GACM. En el comunicado se destacó el deterioro que han sufrido las instalaciones en el AICM. Se dijo al respecto, que, si bien esos problemas “no son nuevos, se han agravado y provocado un deterioro acelerado...”



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Tiempo, no cancelación en reducción de slots

No hay marcha atrás, se reducirá a 43 desde 52 el número de operaciones que se realizan en el Aeropuerto Internacional de la ciudad de México (AICM), con el propósito de aliviar su saturación.

El gobierno mexicano decidió no ceder. En cambio ofrece más tiempo a las aerolíneas para que reduzcan el número de operaciones de las aerolíneas en el AICM.

El recorte de operaciones totales de aterrizajes y despegues que pueden ser atendidos por hora en el AICM, se pospuso hasta después del Día de Reyes.

Ayer muy temprano se tomó la decisión, luego de que en días previos se registraron reuniones en las que las empresas de aviación expresaron su preocupación por el cambio abrupto de reglas y el mínimo margen de tiempo para acatar la disminución de operaciones.

De acuerdo con las estimaciones del sector privado, la reducción de las operaciones aéreas desde el 31 de octubre –como se dispuso originalmente– provocaría que dejaran de usar el transporte aéreo a la Ciudad de México 1.4 millones de pasajeros tan sólo entre noviembre y diciembre próximos.

Esa proyección se desprende de la cancelación de mil vuelos semanales que se tendrán que hacer para cumplir con la reducción de operaciones aéreas que exigen las autoridades.

Además de la afectación que tendrá para la economía nacional, la competitividad y para las propias aerolíneas.

La decisión la tomó la secretaría de Marina y el director del AICM lo comunicó a las aerolíneas al medio día de ayer (06-08-23).

Lo que ocurrirá formalmente es que el AICM desacatará la instrucción de la Agencia Federal de Aviación Civil, publicada en el Diario Oficial de la Federación, para posponer la entrada su entrada en vigor y que en lugar de que lo haga del 31 de octubre próximo al 8 de enero del 2024.

De acuerdo con fuentes enteradas las autoridades esperan que el mayor plazo para que entre en vigor el recorte de operaciones ayude a la recuperación de la Categoría 1 de seguridad aérea, que lleva más de 18 meses degradada.

El AICM asegura que la reducción de operaciones no afecta a vuelos internacionales, ni de empresas nacionales ni de extranjeras.

El 6 de agosto, el gobierno publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la declaratoria de saturación del AICM, así como la medida “temporal” de reducir de 52 a 43 las operaciones totales de aterrizajes y despegues en el aeropuerto.

El objetivo es aumentar la seguridad operacional, la calidad en el servicio, el bienestar y la satisfacción del pasajero”.

El aplazamiento fue determinado luego de que la víspera, Fitch Ratings cambió de estable a negativa la perspectiva de los bonos Mexico City Airport Trust (Mexcat), debido a las “preocupaciones” que surgieron por el recorte de operaciones en el AICM.

Aunque la agencia mantuvo la calificación crediticia de BBB- de los bonos, con los que se financió el cancelado Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM), alertó que la disminución de las operaciones de vuelos en el AICM “puede comprometer el pago de los próximos vencimientos de los bonos, marcados para los años de 2026 y 2028.

Es importante señalar que los bonos Mexcat están amparados con los recursos que cobra el AICM por la Tarifa de Uso Aeroportuario (TUA) a los pasajeros que utilizan la terminal aérea.

En un comunicado, la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, la Secretaría de Marina y el AICM destacaron que la reprogramación tiene la finalidad de apoyar a quienes ya compraron boletos con fechas posteriores a septiembre.

Veremos si el tiempo adicional concedido ayuda a las aerolíneas a cumplir con la obligación, cuando sus operaciones siempre tienen que planearse con mucha anticipación.

Por lo pronto, no hay marcha atrás. La intención gubernamental subyacente es apuntalar al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles. Al tiempo.

Atisbos

La novedad es que el Estado de México busca convertirse en la tercera entidad exportadora de aguacate a EU, además de Michoacán y Jalisco.

A través de la Oficina de Representación de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural del Gobierno Federal, en coordinación con el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica) realizan las gestiones para lograrlo.



MÉXICO SA

Es Claudia (siempre lo fue) // Marcelo, ego desbordado // “¿Sin ambiciosos vulgares?”

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

SIN NOVEDAD EN el frente: Claudia Sheinbaum es la ganadora (39.78 por ciento, como promedio ponderado de las cinco encuestas realizadas) del proceso *corcholato*, y tras conocerse el resultado los demás participantes mostraron su respaldo a la ex jefa de Gobierno de la Ciudad de México. Todos, menos Marcelo Ebrard (25.8 por ciento), quien desde temprana hora armó *show* y pataleó como una forma primitiva de reconocer su derrota, algo que sabía desde el inicio de la contienda. Y ante la rabieta, la triunfadora se limitó a comentar: “todos los participantes estuvieron de acuerdo con las fórmulas”. El resultado, pues, no asombra, porque desde un inicio la futura presidenta, por mucho, encabezó las encuestas (todas) y el ex titular de Relaciones Exteriores los berrinches.

EBRARD SABÍA QUE no sería la *corcholata* ganadora, pero pretendió evitarlo a golpe de soberbia, escándalo, juego sucio, fuego “amigo” y politiquería (como su pretensión de enganchar a uno de los hijos del presidente López Obrador para “fortalecer” su equipo), e intentó inclinar la balanza para así ocupar la primer posición en las encuestas organizadas por Morena, en el entendido de que la contienda siempre fue de dos (los otros cuatro nunca tuvieron la menor posibilidad real, salvo, en el mejor de los casos, para negociar un hueso en la siguiente administración).

LAS PATALETAS Y chantajes de Ebrard (marca Manuel Camacho Solís) se registraron a lo largo de toda la etapa de autopromoción de las *corcholatas*, sin olvidar el gusto que le agarró a todo tipo de banalidades. Y llegado el día de conocerse el nombre del ganador, la actitud del ex canciller no tenía por qué ser distinta, porque en todo el camino mostró su disposición a minar el campo incluso antes de que el proceso iniciara como tal, bajo su eslogan de “soy yo o nadie”.

DESDE EL INICIO de la carrera de *corcholatas* resultó obvio que la ventaja correspondía a Claudia, la cual se amplió a lo largo de la

contienda. A la par, el ex canciller no dejó de amenazar con romper, con salirse del proceso, con tomar otras decisiones color naranja, es decir, que podría incorporarse a Movimiento Ciudadano, donde lo designarían como su candidato presidencial (Marcelo tiene historial de *chapulín*). A menos, claro está, que se dedique a tragar sapos, lo que no parece ser su decisión.

EN VÍA DE mientras, ayer, desde temprano, *La Jornada* (Néstor Jiménez y Alma Muñoz) lo reseñó así: “ante gritos de sus simpatizantes que acusaron ‘fraude, fraude’ en el proceso interno, Marcelo Ebrard anunció que no acudiría a la reunión de las 5 de la tarde, a la que están convocados los seis aspirantes de Morena y sus aliados a la coordinación nacional de defensa de la transformación, para darles a conocer los resultados y al ganador de este proceso”.

EBRARD DENUNCIÓ QUE “fueron anuladas más de 14 por ciento de las boletas de la encuesta organizada por Morena por distintas irregularidades y hemos encontrado incidencias en una proporción muy superior a lo que habíamos previsto, por eso se tardó tanto todo el proceso. Lo que quiero decir es que nosotros afirmamos que esto debe reponerse, es decir, ya no tiene remedio. Lo digo antes del conteo, porque las incidencias nos obligan a decir esto o callar. Esto no está bien” (ídem). “Antes de conocerse el resultado”, dijo el soberbio Ebrard, aunque desde luego sabía quién resultaría ganadora de la contienda y eso le pateó su enorme ego, aunque con el correr de los días eso será lo de menos.

POR CIERTO, EN la mañanera de ayer el presidente López Obrador consideró que, tras el resultado de las encuestas, no resulta necesario un “proceso de reconciliación”, porque los participantes “son personas muy responsables, todas. Además, no son ambiciosos vulgares, porque están luchando por una transformación, por ideales, por principios, por el pueblo; en otras partes se lucha por mantener privilegios, por hacer dinero, por el privilegio de mandar, de dominar”. Muy bien, pero ¿todos?

Las rebanadas del pastel

“¡HAY RUPTURA EN Morena!”, gritan los corifeos mediáticos de la derecha. Ajá: “los 22 gobernadores del partido guinda respaldaron, en un pronunciamiento conjunto, todas las fases de la encuesta que darán al ganador de la coordinación nacional de defensa de la transformación; respaldamos a quien tenga la mayoría de las preferencias; el proceso cumplió plenamente con las reglas y objetivos; fue un ejercicio transparente, democrático, unitario y sobre todo participativo”. Entonces, para los vocingleros uno es sinónimo de todos. Van bien.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



DINERO

Arrasa Claudia; recibirá el bastón de mando // Marcelo perdió su propia encuesta // Se impuso el cártel aéreo

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

SIN ASOMBROS, CLAUDIA Sheinbaum será la candidata de Morena y sus aliados, PT y PVEM, a la Presidencia de la República en las elecciones del año próximo. Las encuestas le otorgaron un claro triunfo. Probablemente hoy el presidente López Obrador le entregará el bastón de mando como coordinadora nacional de la defensa de la Cuarta Transformación, ya que mañana saldrá de viaje a Sudamérica. El presidente del Consejo Nacional de Morena, Alfonso Durazo, dio a conocer el resultado de las encuestas, rodeado de cinco de los seis aspirantes, así como de los dirigentes de los partidos, una de Morena y las otras cuatro asignadas por sorteo a las firmas propuestas por Marcelo Ebrard, Claudia Sheinbaum, Adán Augusto López Hernández y Manuel Velasco. El resultado es definitivo, inapelable. Una vez que Durazo dio a conocer los resultados, cada uno de los aspirantes tomó la palabra para expresar a Claudia su adhesión y apoyo. En un mensaje de cinco minutos, la abanderada de Morena agradeció el apoyo de los partidos, de sus compañeros con los que compitió, lanzó vivas al presidente López Obrador y dijo que las puertas estaban abiertas para todos. No mencionó por su nombre a Marcelo Ebrard, quien no asistió. Habrá que mencionar que perdió hasta en su propia encuesta. (Ver gráfica).

¿Quo vadis, Marcelo?

UN INCIDENTE A las puertas del World Trade Center, donde tuvo lugar la concentración y conteo de las boletas de las encuestas, precipitó la decisión de Marcelo Ebrard de salirse del proceso. Lo explicó así: “Malú Mícher fue golpeada por la policía de la Ciudad de México sólo por querer pasar a acreditar a nuestra representación en el conteo; ella es orgullo de nuestro movimiento. Repudiamos el uso de la fuerza en su contra, jamás pensé vivir algo así en mi propio partido”. Su reacción fue más allá. Anunció que se salía del proceso porque estaba plagado de irregularidades. No dijo claramente que abandonaría el partido y aseguró que estará en la boleta electoral de 2024. El lunes dará a conocer los pasos que seguirá. ¿Puede competir en el 24? Cerrada la vía de Morena, le quedan dos: 1) Lanzarse como candidato independiente, pero justamente hoy termina el plazo para registrarse y debe reunir casi un millón de firmas. 2) La otra opción es que un partido con registro lo postule. Hay aproximaciones con Movimiento Ciudadano, pero su presidente, Dante Delgado, también quiere ser candidato. Si hay un buen premio de por medio, Alito Moreno podría salirse del Frente Amplio y apoyarlo, y también el *Chucho* Zambrano, y lo mismo el Verde, aliado a Morena. No sería la primera vez que viéramos algo así.

Se impuso el cártel aéreo

DOBLARON LAS MANOS las autoridades y aceptaron que las aerolíneas sigan operando sin disminuir el número de vuelos. (*¿Quen pompó?*) Será hasta enero cuando lleven a cabo el ajuste, lo cual es una promesa que puede cumplirse o no. El cártel aéreo (Aeroméxico, Viva Aerobus y Volaris) impusieron un criterio financiero sobre la seguridad de los pasajeros. Si ocurre alguna desgracia, el gobierno federal aparecerá como responsable. Mientras tanto, los pasajeros seguirán trepados en los aviones que sobrevuelan por horas la Ciudad de México mientras la torre de control abre un espacio para que aterricen. Continuarán perdiendo conexiones con otros vuelos y llegando tarde a sus compromisos.

Twitterati

ME PREOCUPA LA autodestrucción de @m_ebrard. Ojalá rectifique porque es necesaria su contribución para que siga la transformación. Es nuestro hermano, sin embargo, primero está México y el movimiento del que todos formamos parte. Cuidemos a Morena, que es del pueblo.

Pablo Hernández (@Pablo_Hdez)

Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com

REFORMA AL PODER JUDICIAL



▲ Los problemas estructurales del Poder Judicial no se resolverán de forma milagrosa, advirtió el Presidente en la mañana de ayer. Foto Yazmín Ortega Cortés

	Morena	Mercaei	De las Heras Demotecnia	Buendía y Márquez	Heliga Consultores
Ebrard	25.6%	25.9%	26.4%	26.1%	25.0%
Adán Augusto	10.0%	11.7%	10.9%	11.1%	12.2%
Monreal	6.5%	5.8%	5.4%	5.9%	5.7%
Noroña	12.2%	10.0%	9.3%	11.7%	9.9%
Sheinbaum	39.4%	39.3%	41.1%	36.6%	40.5%
Velasco	6.3%	7.3%	6.9%	8.6%	6.7%

Marcelo Ebrard no resultó ganador en la encuesta de Mercaei, la empresa que propuso.
Fuente: Morena



NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS
BUSINESS DEVELOPMENT**RETOS EN LA DESCARBONIZACIÓN
DEL TRANSPORTE MARÍTIMO**

POR PABLO VARGAS FERNÁNDEZ DEL BUSTO

pablo.vargas@iraltus.com

En julio, se llevó a cabo la 80ª sesión del Comité de Protección del Medio Marino (MEPC) en la sede de la Organización Marítima Internacional (IMO), en Londres.¹ El tema principal fue la adopción de una mejor estrategia por parte de la IMO para disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero, donde se involucraron 175 países navieros que buscan establecer un cronograma para descarbonizar la industria.

Desde 1979, la industria marítima ha sido responsable de un incremento continuo de emisiones, hoy en día representa 3% de las emisiones de dióxido de carbono a nivel mundial, aproximadamente la misma cantidad que produce Alemania (83 millones de habitantes) en un solo año.

La IMO ha establecido un objetivo de reducción de 10% de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2030. A pesar de esto, las primeras medidas para lograrlo no se implementarán hasta 2027. Esta situación ha sido recibida con desaliento por los principales actores del sector naviero; Albon Ishoda, negociador de las Islas Marshall, afirma que “la ciencia ya dejó claro que cualquier reducción menor a 36% para 2030 y menor a 96% para 2040 serían perjudiciales y tendría un impacto negativo para el medio ambiente”.

Por otro lado, la IMO también fue criticada por el grupo Say No to LNG (gas natural

licuado), el combustible de transición elegido por los participantes de la industria marina. La directora del grupo mencionó que durante las sesiones en el MEPC se percibió “una alarmante falta de urgencia en la sala”, ya que las medidas que propone la IMO no están alineadas con los objetivos climáticos establecidos en el Acuerdo de París.

Además de esto, la industria naviera ha estado bajo una constante presión para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero. Se estima que aproximadamente 90% de los productos y bienes de consumo mundiales se transporta vía marítima. Los barcos actuales utilizan combustibles altamente contaminantes, que contienen un alto contenido de azufre y, al quemarse, producen gases contaminantes perjudiciales para la salud y el medio ambiente.

Expertos señalan que si se mantiene la tendencia actual, las emisiones de la indus-

tria marítima podrían aumentar 50% más para 2050. Ésta es una situación preocupante, ya que, hasta las conversaciones de la IMO en Londres, el transporte marítimo era el sector más grande a nivel global sin objetivos claros para lograr las emisiones netas cero.²

Tras las medidas controversiales establecidas por la IMO, el enfoque por lograr la sostenibilidad es más intenso que nunca. Fomentar la descarbonización de la industria será fundamental para reducir las emisiones y desarrollar oportunidades comerciales que beneficien a las empresas y al medio ambiente.

El camino de la industria marítima hacia las emisiones netas cero será largo y retador, por esta razón se vuelve crítico que los miembros del sector, gobiernos, industria y la sociedad, colaboren estrechamente para implementar soluciones sustentables. Lo que implica adoptar tecnologías verdes, innovadoras y eficientes que transformen por completo al sector. Es el momento de tomar acción, sólo a través de un esfuerzo conjunto será posible mitigar el impacto del cambio climático.

¹Sea shipping GHG goals ‘disheartening’ - environmentalists; SupplyChainDigital; July 07, 2023

²IMO talks target landmark GHG ships emissions deal; SupplyChain Digital; July 03, 2023



“Para la libertad, sangre, lucha, pervivo”
Miguel Hernández



GENTE DETRÁS DEL DINERO

UNA UNIVERSIDAD PARA LA LIBERTAD

POR MAURICIO FLORES

En tiempo en que los habitantes de occidente se entregan de brazos a líderes mesiánicos que les prometen que todos sus dolores serán aliviados por un gobierno generoso a cambio de sólo entregarle su voluntad como individuo, resulta valeroso invertir en la formación de una universidad cuyo eje es la forja de líderes con perfil liberal a contracorriente de las tendencias intelectuales también entregadas al leviatán del estatismo. El aporte de la Universidad de la Libertad, formada por Ricardo Salinas Pliego y su familia, rendirá frutos en el mediano y largo plazo..., pero desde ayer, cuando empezaron sus cursos, se encendió un baluarte en la lucha por las ideas.

Al poniente de la Ciudad de México se desarrolló un edificio con 12 mil metros cuadrados de áreas de estudio, reflexión y convivencia donde se pondrán en práctica esquemas novedosos donde la Universidad —la escuela— deja de ser una prisión ni física ni intelectual y se convierte en una guía donde los estudiantes son libres de trazar su propia ruta y ritmo con programas flexibles y personalizados. Esto, junto con el enfoque phygital, se toma lo mejor de la interacción presencial y digital a fin de generar experiencias inmersivas para el desarrollo de habilidades para un cambiante, sorpresivo y global del mercado laboral.

El rector de la Universidad de la Libertad, Jorge Díaz Cuervo, en el campus diseñado por el estudio de la artista Rosan Bosch, inició el proyecto en un espacio propicio a la creatividad al debate y aprender en base al principio ilustrador por excelencia: la libertad.

Profesores de la talla de Axel Kaiser u Óscar Rivas, así como expositores internacionales apuntalarán las tres diferentes opciones de expansión profesional: Licenciatura en Innovación y Negocios; Experiencias de Conocimiento de Alto Impacto para creación de liderazgos con habilidades de comunicación; y cursos enfocados a administración,

finanzas y cultura para detonar resultados en tres meses.

Inician 92 jóvenes audaces —varios egresados de Plantel Azteca— en este sinuoso, arriesgado pero siempre gratificante camino de libertad.

Acuerdo para no jeringar. Tres eventos simultáneos el día de ayer para la industria de la aviación: **1)** se prorroga hasta el 8 de enero próximo la reducción a 43 operaciones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, esto a fin de que no haya odiosas cancelaciones de vuelos en plenas fiestas decembrinas por parte de las aerolíneas afectadas por una disminución de 20% (en base a un estudio *chafa* del Seneam, ahora a cargo de Javier Vega Dour, comentado en esta columna) que hagan la vida difícil a los viajeros. ¿Después? Quién sabe, porque la voluntad última de Andrés Manuel López Obrador es que 10 millones de pasajeros se vayan voluntariamente a fuerzas a volar por el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles.

2) Para dejar de estar bajo la metralla diaria de Palacio, de que no quieren apoyar a la cuatroté (máxime que ahí se acantona un enemigo mortal de este amoroso régimen, el empresario lechero Eduardo Tricío), Aeroméxico aumenta hasta 40% su actividad con la oferta de hasta 120 mil asientos mensuales —a partir de septiembre— en rutas como Acapulco, Cancún, Guadalajara, Houston y Monterrey, y otras desde noviembre como Durango, Colima, Oaxaca y Puerto Vallarta.

Y como reconoce el director del AIFA, el general Isidoro Pastor, Aeroméxico, que dirige

Andrés Conesa, efectúa 50% de los vuelos que se llevan a cabo en ese aeropuerto.

Claro, por supuesto tendrán que evaluar en qué ruta pierde o ganan dinero.

3) Como se adelantó aquí, nuevamente se rechaza la Categoría 1 para la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC). Una reunión amable con el secretario estadounidense de Transporte, Pete Buttigieg, para señalarle al titular de la AFAC que siguen en Categoría 2..., y como diría don Teofilito, ahí seguirá. La decisión fue política y abarca decisiones inexplicablemente obtusas de la Secretaría de Hacienda, a cargo de Rogelio Ramírez de la O, para apuntalar presupuestalmente a la autoridad e infraestructura pública.

México sin dolor. Pues esta semana celebró 25 años de presencia en México la firma alemana Grünenthal, cuya especialidad es el desarrollo y producción de medicamentos enfocados a contener el dolor. Encabezada a nivel mundial por Gabriel Baertschi, la compañía genera soluciones médicas para atender y mitigar las dolencias de los pacientes que, desafortunadamente en nuestro país, suelen ser confundidas como “efectos colaterales” de alguna enfermedad..., cuando el dolor en sí mismo, es una enfermedad. El director en México, Rogelio Ambrosi, lo resume de manera contundente y cierta: “no es lo mismo morir con dolor que morir de dolor”.

Una labor enorme a quien le toque presidir México, ya sea Xóchitl Gálvez o Claudia Sheinbaum, enfilarse al sistema público de salud hacia la mitigación del dolor.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

Retomo lo escrito en el anterior *Pesos y Contrapesos*. Entre noviembre de 2018 y julio de 2023, en términos reales, la deuda neta del sector público federal aumentó 6.61 por ciento. La del gobierno federal 25.04. Los datos son de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas, de la SHCP.

Endeudado, al gobierno le quedan tres opciones. (I) Declarar la moratoria: debo no niego, pago no tengo. (II) Renegociar la deuda: reducción de la tasa de interés; quita de principal; ampliación del plazo. (III) Contraer deuda nueva para pagar vieja, lo cual traslada el problema al futuro, empeorando las cosas: la nueva deuda se otorgará a una tasa mayor.

Ninguna de las tres opciones anteriores implica liquidación de deuda, desendeudamiento real. Para que esto suceda el gobierno debe: o vender activos, suponiendo que los tenga y pueda venderlos; o reducir gastos para que, con lo así "ahorrado", se pague lo que se debe; o aumentar impuestos para que, con lo así recaudado de más, se liquide lo que se debe; o reducir gastos y aumentar impuestos para que, con lo así "ahorrado" y recaudado de más, se pague lo debido.

Al final, por la equivalencia ricardiana, se obliga a pagar a los contribuyentes, o quitándoles más, o dándoles menos, o quitándoles más y dándoles menos, posibilidades que generan, con relación a la deuda gubernamental, un riesgo

moral, que tiene lugar cuando un agente no es responsable por las consecuencias de sus acciones, como sucede cuando un deudor, quien contrajo la deuda, puede obligar a otros, quienes no la contrajeron, a pagar, precisamente lo que sucede con el gobierno, quien enfrenta un doble riesgo moral. El primero: la deuda contraída por el gobierno de hoy la pagará el gobierno de mañana (como el gobierno de hoy paga la deuda del gobierno de ayer), porque un gobierno nunca contrae deuda que venza en el curso de su administración. El segundo: al final de cuentas, allí están los contribuyentes, a quienes el gobierno obliga a pagar, o cobrándoles más impuestos (quitándoles más y dándoles lo mismo), o gastando menos a su favor (quitándoles lo mismo y dándoles menos), o cobrándoles más y gastando menos (quitándoles más y dándoles menos), riesgo moral que motiva un comportamiento irresponsable del gobierno a la hora de endeudarse. ¿Resultado? Se endeuda de más.

¿Cuándo, un gobierno, se endeuda de más? Cuando no invierte productivamente los recursos obtenidos vía endeudamiento, para que, por la producción, oferta y venta de bienes y servicios (tarea que le corresponde a los empresarios, no al gobierno), generen ingresos para liquidar esos pasivos, tal y como lo señala el artículo 73 de la Constitución, en el cual leemos que "ningún empréstito podrá celebrarse sino para la ejecución de obras que directamente produzcan un incremento en los ingresos públicos", es decir, ningún empréstito podrá tener lugar si no se invierte productivamente. ¿Cuánta de la deuda gubernamental está invertida productivamente? Y si no lo está, y por lo tanto es inconstitucional, ¿quiénes son los responsables? Y a los responsables, ¿se les responsabilizará? Si no, entonces se trata de otro riesgo moral, y más grave: el saber que, si hago algo mal, no se me llamará a cuentas.

¿Cuántos riesgos morales, con sus conductas irresponsables, se generan en el gobierno?



APUNTES FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



¿Es populista la política social de AMLO?

A

unque muchos lo califican de populista, lo cierto es que **López Obrador** no es fácil de encasillar. Mientras que su retórica de todos los días encaja perfectamente en esta línea (solo basta escuchar las mañaneras), varias de sus acciones van en sentido contrario. Su estrategia macroeconómica, por ejemplo, puede calificarse incluso de neoliberal.

Sin embargo, no me queda claro cómo clasificar su política social, la cual privilegia los apoyos monetarios directos sobre la mejora de los servicios públicos. Mi impresión es que este sesgo se debe en gran medida a la enorme desconfianza de **López Obrador** en las instituciones. Para el Presidente, la mayoría de las instituciones que heredó están corrompidas, sin esperanza de ser redimidas. Esta perspectiva lo llevó a eliminar programas como las estancias infantiles y el Seguro Popular.

López Obrador prefiere saltarse instituciones que considera corruptas y, cuando es posible, apoyar a la población con dinero. No cabe duda de que sus programas de transferencias directas han ayudado a disminuir la pobreza, como muestra el más reciente reporte del Coneval. Entre 2018 y 2022, más de 5 millones de mexicanos superaron esta condición.

No obstante, su desprecio de las instituciones ha tenido un impacto negativo en el acceso a servicios públicos esenciales. Los

avances en la reducción de la pobreza provocados por las transferencias se han visto mermados por el deterioro de los servicios que presta el gobierno. En particular, el acceso a la salud pública sufrió una estrepitosa caída. Entre 2018 y 2022, más de 30 millones de mexicanos dejaron de tener cobertura. Los más afectados fueron los que menos tienen: el porcentaje de personas sin cobertura se cuadruplicó en ese periodo en el segmento de ingresos más bajo.

El resultado es que, si bien hay menos pobres en el país debido a que tienen más ingresos, ahora deben destinarlos a cubrir servicios de salud que solían ser gratuitos en el pasado. ¿Podemos calificar esta política de populista?

En el combate a la pobreza extrema, **López Obrador** no tuvo el mismo éxito que en la pobreza general. Un factor que influyó fue la universalidad de las transferencias directas, característica toral de su programa. Pese a que esta postura tiene varias ventajas (como la reducción en gastos administrativos y en corrupción), hay quienes la reprueban por no focalizar los apoyos monetarios solo en quienes más los necesitan. En otras palabras, por no ser lo suficientemente progresista.

Es verdad que al no destinar el dinero solo a los más necesitados y abrirlo a toda la población se pierde efectividad en el combate a la pobreza. Especialistas estiman que una mayor concentración habría salvado de la pobreza extrema a más de un millón de mexicanos. El problema es que para focalizar los recursos se requiere contar con instituciones confiables y eficaces, algo que el Presidente no cree que exista. ■



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



El *nearshoring* sabrá mejor con ASG

T

odos quieren un pedazo del pastel del *nearshoring*, fenómeno que puede traer 60 mil millones de dólares anuales de inversión a México por varios años. ¿Están las empresas listas?

“El *nearshoring* es un tema ASG, las empresas que lleguen exigirán a quien quiera participar que cumpla con buenas prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)”, me dijo **Mariuz Calvet**, directora de Finanzas Sustentables de HSBC México y Latinoamérica. “Para las empresas de todos los tamaños, integrar al negocio estrategias ASG es un sí o sí en temas de competitividad, mitigación de riesgo, innovación y eventualmente de participación en la economía”.

Cualquier pequeña y mediana empresa (pyme) que forme parte de la cadena de valor de una multinacional tendrá que conocer sus emisiones de CO2, tener una plantilla laboral con equidad y establecer criterios de medición y ahorro energético, entre otros requisitos. “Esto es lo que llamamos el Alcance III, las empresas grandes tienen sus propias operaciones y su huella, pero en ciertos mercados por regulación ya es obligatorio divulgar los datos de la cadena de valor”, me contó **Mariuz**.

En México no existe (todavía) una regulación ASG que obligue, por ejemplo, a los grandes supermercados a divulgar los criterios

ASG de las pymes detrás de todos y cada uno de sus productos. Pero no falta mucho, tan solo hay que voltear a ver la Directiva Europea sobre Informes de Sostenibilidad Corporativa, la Ley Europea de Debida Diligencia en la Cadena de Suministro o la reforma relacionada a criterios ASG y divulgación de las empresas listadas propuesta en Estados Unidos por la Securities and Exchange Commission. Si las empresarias y los dueños de negocios en México quieren ser rentables y competir, tienen que prepararse.

Seis de cada 10 empresas en América Latina ya tienen una estrategia ASG, de acuerdo con EY, pero los criterios son diversos, cada quién la establece según lo que cree correcto. Eso en muchos casos se traduce en *greenwashing*, porque lo que no se mide igual no puede compararse y no funciona. Para que las pymes en México sobrevivan con éxito y hasta aprovechen el *nearshoring*, HSBC lanzó este lunes el Sustainability Tracker, una herramienta gratuita que evalúa su nivel de sostenibilidad. “Te permite compararte frente a ti mismo y al sector”, me dijo **Mariuz**, pues guarda la información a través del tiempo. El objetivo es que permita avanzar en el camino correcto porque “saben qué métricas deben tomar en cuenta”. El rastreador establece las mediciones iniciales de materialidad basado en estándares internacionales y puede ser, me dijo **Mariuz**, la forma de iniciar o corroborar la estrategia ASG de cualquier empresa. Ya sabemos qué viene, más vale trabajar para que el negocio subsista, de lo contrario, se perderá y sea rentable. ■



IN- VER- SIONES

MARCA BETTER BALANCE Sigma llega a tiendas con línea vegetariana

La marca Better Balance, un portafolio de productos hechos a base de plantas que pertenece a Sigma, que preside **Armando Garza Sada**, llega hoy a La Comer, City Market, Fresko y Mr. Tofu, y en siguientes meses entrarán a otras cadenas como HEB, Chedraui y Justo. Con ello, la marca tendrá más de mil 200

puntos de venta en el país.

LANZAN PLATAFORMA Amexcap y Google reconocen a mujeres

La Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap), que preside **Raúl Gallegos**, junto con Women Index y Google México, que dirige **Julian Coulter**, presentaron una plataforma que tendrá el objetivo de visibilizar y reconocer a las mujeres que forman parte del sector. De inicio, la red reúne a 51 mujeres de 26 fondos de inversión.

NAVÍO DE OCEANOGRAFÍA Campeche investiga

barco desaparecido

La Fiscalía General de Campeche investiga la desaparición del navío petrolero *Caballo Azteca*, incautado a raíz de un conflicto laboral que involucra a la empresa Oceanografía, que representa **Doryan Francisco Rodríguez**, quien presentó una denuncia por fraude por la venta del barco por parte de ex empleados.

IRÁ A 13 DESTINOS Aeroméxico subirá 40% vuelos en AIFA

Será a partir del 5 de octubre cuando Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, eleve 40 por ciento sus operaciones

en el AIFA, a cargo de **Isidoro Pastor**, con lo cual ahora tendrá vuelos hacia 13 destinos nacionales. Las nuevas rutas serán Aguascalientes, Colima, Durango y León.

RENTA DE AUTOS Recauda 123 Lease recursos por 30 mdd

La arrendadora de vehículos ligeros 123 Lease, que dirige **Octavio H. Vázquez Zaratini**, recaudó 30 millones de dólares en financiamiento por parte del fondo Emso Private Credit Fund. Con estos recursos la empresa aumentará su cartera de arrendamiento e intentará cumplir sus objetivos de crecimiento en 2023 y 2024.



OPINIÓN

Credit
Rating
Agency

RICARDO GALLEGOS

Cambio de año base y tendencias

Durante la semana pasada se reportaron dos hechos importantes: por un lado, el cambio de año base de 2013 a 2018 para el cálculo de las cuentas nacionales; por otro, la información económica relacionada al IGAE, el crecimiento del PIB al segundo trimestre y el ajuste de perspectivas por parte del Banco Central. Estos dos factores arrojan información importante acerca de las referencias en torno a la economía y las perspectivas, que particularmente son relevantes en el contexto de la presentación del paquete económico para 2024, el último año de la administración.

En relación con el cambio de año base, este usualmente se ajusta alrededor de cada 5 años. En México, el último año base que estábamos utilizando era 2013 cambiándose a 2018. Lo anterior es una práctica común alrededor del mundo y busca reflejar, de una mejor manera, cómo está cambiando la economía y su estructura interna, proveyendo así de información valiosa acerca de su evolución estructura y peso.

Particularmente, después de un fenómeno como la pandemia, el cambio de base revela el mismo sentido de los movimientos económicos, pero un poco más acentuado; por ejemplo, la caída en 2020 del PIB es ahora de -8.8% versus el -8.2% con la base previa. En 2021, la recuperación queda en +6.1% versus +4.9% previo. En 2022, también revela un mejor comportamiento con un +3.9% versus el +3% de la base 2013. Por ejemplo, a nivel sectores, destaca que la participación del sector manufacturero cobra mayor importancia y justo esto permite identificar con mayor precisión hacia dónde reforzar o reorientar las políticas públicas.

Por el lado de los indicadores económicos, se reportó el crecimiento del PIB al segundo trimestre, el cual registró un crecimiento de 0.8% trimestre versus trimestre, lo cual implica siete trimestres con una tendencia positiva, lo cual no deja de ser una buena noticia. Al interior, sigue siendo el sector secundario, y en particular la construcción, el ele-

mento que más está aportando a este fenómeno, y que se estima tendrá un comportamiento muy similar para los últimos datos del año.

Un dato que hay que resaltar es la actualización de crecimiento del PIB del Banco Central, en la que sube su pronóstico para 2023 y 2024. Para este año calcula que el PIB llegará a un 3% (En línea con SHCP) desde un 2.3% previo y para el siguiente año estima un crecimiento de 2.1% versus un 1.6%.

En general, todos hemos ajustado nuestras expectativas de crecimiento al alza. En nuestro caso, la última actualización lo llevó al 2.7% para este año, y lo que es cierto es que la resiliencia de la economía hace tener un claro sesgo al alza que pudiera estar alcanzando el rango entre el 3 al 3.2%.

Todo lo anterior enmarca un hecho adicional más: la presentación mañana del paquete económico del 2024, en la que seguramente veremos un ajuste de la estimación de cierre de crecimiento por arriba del 3% para 2023, y se presentarán también los proyectos de presupuestos de egresos y ley de ingresos. En lo general, se anticipa que no habrá mayores cambios en términos de tasas impositivas; es el último año de la administración y los mayores ajustes quizás vengán por el lado del gasto. En este sentido, los cierres de administración suelen venir presionados por el cierre de obras emblemáticas y los temas contingentes, como la deuda de Pemex y las importantes necesidades de inversión de la CFE.

El reto sin duda será para la siguiente administración, ya que una reforma fiscal es un tema que se sabe, pero no se discute: es el "elefante en la habitación", el cual, en el muy corto plazo, ejercerá una muy seria presión en las finanzas nacionales. Al tiempo.

Director General Adjunto de Análisis
Económico en HR Ratings



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Crecen multas por desechables en CDMX, restaurantes 200 permisos y Alsea y McDonal's presión

Aunque el rubro restaurantero gradualmente se ha recuperado tras el golpe por la pandemia, será quizá hasta 2024 cuando logre remontar el nivel de facturación del 2019.

Y es que fue de los más afectados por el Covid-19. Perdió algo así como el 50% de su tamaño, entonces con 600,000 establecimientos y 2.1 millones de empleos.

La misma inflación lo ha puesto a prueba, máxime que los alimentos es uno de los segmentos más reticentes.

Además mientras la informalidad no deja de crecer, los negocios que pagan impuestos encajados en la Canirac que preside **Germán González** y que lleva **Daniela Mijares**, son sometidos a unos 200 permisos federales, estatales y municipales.

Recién el gremio tuvo que pelear por la Ley para el Control del Tabaco y el nuevo reglamento que emitió Salud de **Jorge Alcocer**, que restringe al 100% fumar inclusive en zonas habilitadas expofeso. Llovieron amparos y la propia cámara logró una suspensión definitiva, en un asunto aún no superado.

Entre los permisos que hay que librar están los ambientales: manejo del aceite y otras grasas, ruido y uso de plásticos. En la CDMX con **Claudia Sheinbaum** éste fue todo un tema.

Vaya incluso para el comercio. Muchas tiendas entregan la mercancía al cliente sin envoltura. Aprovecharon para eliminar ese costo, sin que nadie los obligue a sustituirlo por papel, como antaño.

Para los restaurantes los vasos se han convertido en un desaffo. La (Sedema) de **Marina Robles** se ha mantenido a la fecha muy activa

en multar. Y es que pese a que los desechables no sean de plástico, no todos cumplen. Incluya platos, cucharas, tenedores, popotes, etc.

Hasta se diseñó un padrón de proveedores autorizados. De no usarse pueden generar sanciones o clausuras. No hace mucho fue el caso de La Imperial y de Moshi Moshi de **Carlos Mier y Terán**.

Ahora mismo por nuevos amagues muchos establecimientos ligados a Alsea de **Armando Torrado** han tenido que tirar stock de producto dado el riesgo de severos inspectores. McDonald's de **Francisco Boloña** y otras cadenas también se han visto presionadas.

Así que para los restaurantes no terminan las complicaciones.

ELECCIONES Y EU RETOMA LÍO VS MÉXICO POR ENERGÍA

Si ya había rumores, ayer se confirmó. El gobierno de **Joe Biden** ha retomado el expediente de una posible controversia contra México en el T-MEC por los cambios en energía con **Andrés Manuel López Obrador**. Muchas empresas retomarán fichas documentadas con la afectación recibida para su análisis en la USTR. Son tiempos de elección y el lío es vendedor.

GALLÁSTEGUI DEJA FIRMA DE EU Y DESPACHO INDEPENDIENTE

Tras colaborar 9 años para una firma legal estadounidense, el abogado **Eduardo Gallástegui Armella** se separó la semana pasada. Le adelanto que tiene la intención de continuar en la práctica con un despacho independiente y el soporte de más de 30 años de expertis. Por

mucho tiempo fue socio de Gerardo Lozano.

MARIO OLVERA DEJA TIMÓN DE PUMA TRAS POTENCIAR A LA ALEMANA

Quien acaba de dejar el timón de Puma esta semana es **Mario Olvera Morales** tras 15 años en esa firma. Bajó su conducción la multinacional alemana con 75 años de historia ha crecido fuerte para inclusive robar mercado a sus competidores. Aún no se designa a su sucesor. No la tendrá nada fácil.

CASTELLANOS, EX CANACINTRA

POR DIPUTACION Y APORTACIONES

Época de buscar alguna oportunidad en el sexenio por venir. En la IP mucha actividad. En Canacintra por ejemplo hay varios que se mueven, entre ellos, se sabe, el ex presidente de esa agrupación, **Enoch Castellanos**. Buscaría una diputación federal. Lo curioso es que ya hasta hay aportaciones de muchos miembros. Se habla de un "plan de apoyo" al que se suman con pequeñas contribuciones empresarios en diversas partes del país.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN — DE PLATA —



La autoridad ha determinado que la reducción de slots en el AICM no afectará a las aerolíneas extranjeras, sino únicamente a las nacionales

Como se supo ayer, la reducción del número de vuelos por *slots* en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) no ocurrirá este año, y se aplazará hasta 2024. Esta decisión fue tomada por el caos que sobrevendría en las Navidades, y por el malestar generalizado que ha causado esta autoritaria medida entre los usuarios.

En adición, la autoridad ha determinado que la reducción de *slots* en el AICM no afectará a las aerolíneas extranjeras, sino únicamente a las nacionales. Esto constituye un trato discriminatorio, pero al parecer el gobierno de México ya detectó el mayúsculo enojo causado internacionalmente, sobre todo en el sector aeronáutico de Estados Unidos. De acuerdo con una fuente aún no se ha determinado el número de *slots* que cada empresa nacional tendrá que reducir.

Una vez que se determine el número exacto por aerolínea, cada compañía decidirá cómo ajustar su red. Estamos hablando básicamente de Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobus, si es que efectivamente no se tocan los *slots* de las extranjeras. Lo que es un hecho es que no todo el recorte de *slots* del AICM

No todo el recorte de slots del AICM será reasignado por las empresas hacia el AIFA

será reasignado por las empresas hacia el Aeropuerto Felipe Ángeles (AIFA). Lo más probable es que varios vuelos sean reasignados también a otros aeropuertos cercanos como Toluca, Puebla, Querétaro o Cuernavaca. Incluso hay quien afirma que habrá pasajeros que preferirán volar a Monterrey o Guadalajara antes que tener que utilizar el AIFA.

Uno de los factores que detonó la decisión de aplazar la reducción en el número de slots hasta el próximo año fue el cambio en la perspectiva de la calificación de los bonos del NAIM que informó Fitch Ratings a inicios de esta semana. La calificadora había dicho que la decisión reduciría la capacidad de generar ingresos para enfrentar su deuda, lo cual era más que evidente dada la menor TUA (Tarifa de Uso Aeroportuaria) que recibiría el aeropuerto debido al menor número de vuelos. Era básico entender eso antes de anunciar la reducción.

Entre los personajes más preocupados por esta circunstancia está el Embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, quien está en diálogo constante al respecto y sostiene pláticas sobre el tema con la American Society.

VOLARIS

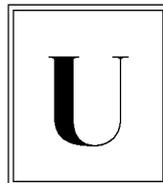
La aerolínea que encabeza **Enrique Beltranena** reportó que transportó a 3.1 millones de pasajeros en agosto, lo que constituyó un salto de casi 13 por ciento en relación con el mismo mes del año pasado. La empresa dijo que su capacidad aumentó 11.4 por ciento y que la demanda en el mercado doméstico se incrementó 8.9 por ciento, mientras que en el mercado internacional lo hizo 38 por ciento.

GO PRO

La empresa de videocámaras deportivas Go Pro lanzó ayer su modelo Hero 12 Black, que eleva significativamente la gestión de energía e incluye video de alto rango en resolución 5.3 K.



Grupo Posadas anunció la construcción de dos nuevos hoteles en Quintana Roo, en donde va a destinar una inversión de 300 millones de dólares



Una firma inglesa dedicada a los préstamos a domicilio ha encontrado en México uno de sus principales mercados a nivel global en una apuesta por llevar créditos a la base de la pirámide.

Me refiero a International Personal Finance (IPF), que tiene como CEO a **Gerard Ryan**, que a través de su firma local Provident figura entre las cinco empresas más importantes en el país en el negocio del microcrédito.

Provident opera desde 2003 y tiene su sede en Puebla, pero ya ha logrado una cobertura en las principales plazas del país con créditos personales que van de dos mil a 15 mil pesos.

IPF tiene un historial de más de 130 años y está en Europa, América Latina y Oceanía, y México representa 25 por ciento de sus ingresos globales y 40 por ciento de su operación, siendo su segundo mercado más grande apenas atrás de Polonia.

Por lo que toca a Provident, que tiene como director Legal y de Asuntos Corporativos a **Fernando Chávez**, al año pasado tenía 126 sucursales en 29 estados, con casi 700 mil clientes y una cartera de unos cinco mil 400 millones de pesos.

**Provident
opera desde
2003 y tiene
su sede en
Puebla**

Lo interesante del modelo de negocio de Provident es que se basa en una fuerza de promoción de nueve mil 500 comisionistas donde 92 por ciento son mujeres que colocan microcréditos en sus comunidades siendo sus principales clientes mujeres en más de dos tercios.

Chávez comenta que esa es una de las fortalezas de Provident ya que existe un conocimiento muy amplio de su clientela por parte de sus comisionistas lo que de la mano de la tecnología les permite ofrecer aprobaciones de crédito en horas, lo que es muy valorado.

Un aspecto no menor en la gestión de Provident es que de la mano de la colocación de créditos apoya en distintas vías una mayor educación financiera con el objetivo de evitar el sobreendeudamiento de las personas, además como muchos de sus créditos apoya la creación de actividades económicas también asesoran a sus clientes en la gestión de sus negocios.

En ese tenor, Provident ha iniciado un programa de gestión de pequeños negocios en estados como Oaxaca y Chiapas.

LA RUTA DEL DINERO

Al participar en la colocación de la primera piedra de los hoteles Live Aqua Riviera Cancún y Grand Fiesta Americana Riviera Cancún All Inclusive Resort & Spa, la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, informó que esos dos hoteles significarán para ese estado una inversión de 300 millones de dólares y la creación de dos mil nuevos empleos directos e indirectos... Tal parece que los argumentos de las aerolíneas fueron escuchados por la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), que lleva **Jorge Nuño**, y el "decretazo" para reducir a 43 operaciones por hora el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) entrará en vigor hasta el 8 de enero de 2024, con el fin de poder ordenar los vuelos en la temporada alta de fin de año.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

FINANZAS PÚBLICAS EN PROBLEMAS

CARLOS LÓPEZ JONES

El SAT dio a conocer que la recaudación de impuestos entre enero y agosto se quedó corta frente a lo proyectado: alcanzó 2 billones 993 mil 882 millones de pesos, es decir, 126 mil 781 millones de pesos por debajo de lo previsto, mientras que el gasto siguió creciendo al ritmo que se tenía programado, por lo que hay un déficit fiscal, hay más gastos que ingresos, a pesar del fuerte incremento en la deuda pública.

En otro informe por separado, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público señaló que al mes de julio los ingresos del gobierno sumaron 4.103 billones de pesos, mientras que los gastos fueron por 4.592 billones de pesos, por lo que faltan 489,000 millones de pesos

En México en el mes de septiem-

bre, la Secretaría de Hacienda envía a la Cámara de Diputados su propuesta de Presupuesto Anual. Primero se aprueban los ingresos para el próximo año y después se aprueba en qué se van a gastar esos ingresos estimados. El problema, como señalamos el año pasado, cuando analizamos el presupuesto de 2023, es que la Secretaría de Hacienda hizo cuentas alegres en los ingresos esperados para que al aprobarse ese incremento en ingresos, se le aprobara un alza muy importante en las pensiones de adultos mayores y otros programas sociales

En los primeros siete meses de 2023, la Secretaría de Estado que más presupuesto ha gastado es Bienestar, con 252,884 millones de pesos, por encima incluso de Educación, cuyo gasto ha sido de 233,285 mdp, con todo y el aumento en los sueldos de maestros y profesores. En Salud, por ejemplo, al cierre de julio se han ejercido 69,500 millones de pesos y en Energía, a pesar de que ya fue inaugurada Dos Bocas, se han gastado 91,149 mdp, mientras que en la Secretaría de Economía se han ejercido 1,753 millones de pesos únicamente

Las cuentas alegres de Hacienda no se cumplieron, porque al subir mucho de precio los alimentos, que

no llevan IVA, la recaudación de IVA se cayó, porque las personas tuvieron que reducir su consumo de bienes y servicios que si llevan IVA. De acuerdo con el informe de la Secretaría de Hacienda la recaudación de IVA pasó de 751,345 millones de pesos en los primeros siete meses de 2022, a 727,887 millones de pesos en los primeros siete meses de este año, es decir, una caída de 8.9%, cuando Hacienda esperaba que esa recaudación subiera 3.0%, una vez descontada la inflación

Como la recaudación no va a subir es muy probable que en los próximos meses veamos recortes a salud, educación y proyectos de infraestructura, así como la reducción de becarios de Jóvenes Construyendo el Futuro, entre otros programas

Es muy importante que este viernes 8 de septiembre, que la Secretaría de Hacienda mande su propuesta de Ingresos y Egresos 2024, sea una propuesta acorde a la realidad y no haga nuevamente cuentas alegres, pero como es año electoral, será difícil que eso suceda

Director de Consultoría
en Tendencias.com.mx
Twitter: @Carloslopezjone



Peso-dólar. Justo cuando lo presumía, se deprecia

¿ Qué hacemos ahora con la depreciación que ha tenido el peso frente al dólar durante la última semana?

Buscamos responsables o simplemente asumimos que una moneda en libre flotación tiene episodios de ganancias, pero también de pérdidas.

Debería, eso sí, el presidente Andrés Manuel López Obrador dejar de usar políticamente algo en lo que no tiene la más mínima injerencia como fue la fuerte apreciación que tuvo el peso frente al dólar durante largos ocho meses de este año.

Porque resulta paradójico que mientras el peso tenía uno de sus episodios de depreciación más importante de los últimos años, una caída de casi el 5% en 5 días, en los medios de comunicación seguíamos escuchando a López Obrador decir que el peso era la moneda que más se había apreciado frente al dólar.

Claro, en el mundo de los otros datos él siempre tendrá la razón frente a su clientela política, pero en el mundo financiero sí se notó que la corrección de la moneda mexicana fue una de las más fuertes entre las monedas emergentes.

No hay, por supuesto, nada de qué alarmar

se porque muchos de los factores que han llevado a este fortalecimiento del dólar frente a la moneda mexicana son cuestiones externas y globales.

Es un hecho que de manera interna no ha habido acciones de este régimen que hayan llevado a la apreciación del peso. Sería más

fácil que alguna mala jugada del lopezobradorismo llevara a la depreciación cambiaria, pero tampoco ha ocurrido algo así... todavía.

Aunque sí hubo una decisión interna que tuvo la mala fortuna de coincidir con un momento de apreciación del dólar.

No hay duda de que la decisión de la Secretaría de Hacienda y del Banco de México, a través de la Comisión de Cambios, de terminar gradualmente con el esquema de coberturas cambiarias sí influyó en la pérdida de fortaleza de la moneda mexicana.

Es cierto que era una forma de intervenir en el mercado de una moneda que debería defenderse con sus propias uñas, pero también es cierto que los tiempos previos a un proceso electoral complicado, con todos los retos políticos y financieros que ello implica, quizá no marcaban el mejor momento para soltarle

esas amarras al peso mexicano.

Por alguna razón, las autoridades fiscales y monetarias de nuestro país le quitaron ese salvavidas al peso mexicano justo cuando el dólar de los Estados Unidos llevaba dos meses de un incremento sostenido en su cotización frente a la canasta de divisas.

Pudo haber sido esa la razón, si el peso estaba anclado con ese seguro de depósito, entonces no tenía la facilidad de reflejar esa fortaleza del dólar como ya lo hacían otras monedas. Terminar con esas coberturas daba margen al peso para un ajuste sano en el mercado.

Pero coincidió con una semana de altas presiones en los mercados, el precio del petróleo se disparó, el dólar subió su valor mucho más, los mercados entraron en un momento de vuelo a la calidad. El escenario perfecto para presionar al peso.

Lo dicho, no hay culpables de tener una moneda en libre flotación, solo hay que saber vivir con ello y no abusar políticamente de una cotización de la cual no se tiene control.

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



ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

Dinero fácil...

La necesidad y la ambición son elementos fundamentales de los que se valen los cárteles de la droga que operan en la frontera México-Estados Unidos para ampliar sus ejércitos, y han logrado que el brillo del dinero y su aparente facilidad para conseguirlo sume más y más elementos.

Estos grupos que trafican drogas han encontrado en funcionarios del gobierno de diversos niveles “colaboración” para el libre tránsito y traslado de su producto.

Hoy te voy a relatar un par de casos de mujeres de gobiernos locales que sucumbieron ante el “destello” del dinero.

Recientemente, Ana Sofía López Osuna, funcionaria de la Fiscalía General del Estado (FGE) de Baja California fue detenida en San Diego, California, cuando intentaba cruzar con varios kilogramos de cocaína. Al realizar una inspección más profunda del vehículo en el que circulaba, se encontró la credencial que la acredita como agente del Ministerio Público de Tijuana.

La funcionaria intentó ingresar casi 70 kilos de cocaína a territorio estadounidense en donde la entregaría a unas personas que dijo desconocer.

Hace un par de semanas en Texas fue detenida, Denisse Ahumada Martínez, regidora de Reynosa, Tamaulipas cuando llevaba 42 kilogramos de cocaína. Tras su detención, confesó que no era la primera vez que lo hacía, el escándalo destapó la

doble vida que llevaba en redes sociales en donde mostraba una personalidad “buchona”.

En ambos casos, las funcionarias mexicanas dijeron que ellas solamente trasladaban la droga y recibían a la entrega, el pago en efectivo.

Hay varias preguntas por responder en estos casos... ¿quién las contactó?, ¿a quién entregarían?, ¿con qué frecuencia eran los traslados?, ¿cómo lograron cruzar anteriormente sin ser detectadas? En fin, las preguntas podrían ser muchas, pero la corrupción aparece como la columna vertebral de todas, o por lo menos de la mayoría de estas operaciones.

Lo cierto es que, en una primera revisión de estos casos, la participación de gobiernos estatales de ambos lados de la frontera es notoria y la demanda es la que manda. El jugoso mercado de las drogas da dividendos multimillonarios. Las estimaciones más recientes hablan de ganancias superiores a los 120 mil millones de dólares anuales.

El ejército de los cárteles de la droga está integrado por ciudadanos de múltiples países que han encontrado en esta ilícita actividad una forma de vida.

Emma Encinas Obregón, una mujer residente de Nogales, Sonora, dijo en el interrogatorio policiaco al que fue sometida, que desde que abandonó la escuela a los 18 años, ha estado ligada a diversas actividades del narcotráfico...” desde febrero del 2020 hasta marzo 2022 transportaba coca y fentanilo en mi coche, hasta que me agarraron, por cada viaje me daban 2 mil y bueno con 8 mil dólares al mes, vivía bien”.



MOSAICO RURAL

Chapingo y Agricultura, un vínculo estratégico

LUIS P. CUANALO ARAUJO



Reiniciada la nueva etapa en la Universidad Autónoma Chapingo (UACh), con Ángel Garduño García al frente como rector, se han dado pasos importantes en beneficio de la comunidad estudiantil y de la institución de agronomía más importante de América Latina.

Así, comienzan a concretarse proyectos innovadores y de impacto social y productivo para el país, donde destacan investigaciones, servicios asistenciales, convenios internacionales y estudios de impacto en favor de alumnos, profesores e investigadores.

La cabeza de sector, que es la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural que encabeza Víctor Villalobos Arámbula, ha empezado a operar importantes proyectos que darán conocimiento y herramientas técnicas y científicas a los agricultores, ganaderos, pescadores y acuacultores del país, para incrementar su producción de manera sustentable.

Esto traerá mayores ingresos a nuestros productores, pero también benefi-

ciará a la agroindustria y, por supuesto, a los consumidores, con un campo que abastece de alimentos sanos, nutritivos y asequibles.

Bien por Chapingo, bien por la Secretaría.

AVANZA VERACRUZ PARA MANTENER LA CERTIFICACIÓN DE ACREDITADO MODIFICADO

El pasado lunes, el director general de Ganadería, Arturo Enrique Hernández Amaya, acudió en representación del subsecretario de Ganadería y Pesca, Humberto Amador, a reunión de trabajo con autoridades federales para dar puntual seguimiento a las observaciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (APHIS-USDA), previo a la visita para la certificación de Acreditado Modificado en noviembre próximo.

Recordemos que técnicos estadounidenses revisaron recientemente la situación del ganado de exportación de Veracruz y emitieron algunas recomendaciones, las cuales se están atendiendo a la fecha. La entidad cuenta actualmente con 165 municipios certificados.

Veracruz cuenta con el mayo inventario de cabezas de ganado bovino, por lo que mantener la certificación redundará en mejores ingresos para los pro-

ductores y en una mejor calidad de vida para sus familias. También abonará a que la entidad mantenga su fortaleza exportadora en la materia.

BUSCAN MÉXICO E IRLANDA UNA BALANZA AGROALIMENTARIA EQUITATIVA

El secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, y la embajadora de Irlanda en México, Maeve von Heynitz, sostuvieron esta semana un encuentro de trabajo, donde destacaron la oportunidad que representa ampliar la oferta de frutas y hortalizas del país y productos cárnicos de alta calidad.

Para México es importante llevar los acuerdos con el país europeo en una ruta positiva en materia de sanidad e inocuidad, y con el mejor balance en la exportación y la importación de productos agropecuarios, bajo una visión de equilibrio en el comercio bilateral.

Es importante destacar que, en materia de sanidad pecuaria, México actúa con responsabilidad en lo referente a la entrada de productos cárnicos, con atención permanente a plagas y enfermedades, como la peste porcina africana, mediante acciones preventivas. Una importante garantía para los consumidores del país.

•Especialistas del Sector Agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com



CÓDIGO DE INGRESOS

Autos, impuestos y rock and roll

GUADALUPE ROMERO



Hemos dicho que la economía y estabilidad de un ciudadano son reflejadas por su poder adquisitivo más allá de la satisfacción de sus necesidades básicas, y un auto es casi la máxima demostración. Por eso la buena noticia son las ventas de estas unidades, llamadas ligeras (porque excluyen a los vehículos pesados de carga y pasajeros).

El problema para la industria es que el incremento de ventas no es parejo, se carga hacia unas cuantas marcas que le han apostado al volumen, a los bajos costos y precios de sus modelos. Los fabricantes que ofrecen lujo, equipamiento o autopartes de marca y que se dirigen hacia los segmentos de poder adquisitivo alto, aspiracional o que buscan autos para muchos años, están fuera del top 5 de los más vendidos.

Lo anterior me lo explicó un experto que además me dijo que algunas armadoras, también se empiezan a perder dentro de la división del pastel por falta de unidades para vender en el mercado, "no les llegan". Mucho menos los modelos que prometen innovar o cambiar el mercado hacia la energía limpia, a lo que se suma que las baterías (no olviden que el litio, donde quiera que se encuentre, es ya de los mexicanos) aún son muy

caras y las electrolinerías insuficientes. nivel regional.

Entre enero y agosto pasados se registraron 857,803 vehículos ligeros nuevos vendidos, lo que representa un incremento de 23.6% con respecto a lo reportado durante el mismo periodo de 2022. Y las marcas más vendidas siguen siendo casi las mismas desde hace tiempo: Nissan, General Motors, Volkswagen, Toyota y Kia.

Y por lo que respecta al poder adquisitivo, otro dato también refleja que las cosas se incrementan para algunos como el erario público. También la administración de la 4T presumió ayer que la recaudación acumulada de enero a agosto de 2023 alcanzó 2 millones 993,882 de pesos (mdp), lo que representa un incremento de 369,130 mdp en comparación al mismo periodo de 2022, y un crecimiento real de 7.5% respecto al mismo año.

De este modo, de 2018 a 2023 el crecimiento real del ingreso tributario neto ha sido de 12.2%. Lo que dicen es que su Plan Maestro de Fiscalización y Recaudación 2023 han fortalecido "la fiscalización, incentivan el cumplimiento voluntario de los contribuyentes y combaten conceptos y conductas que erosionan la base tributaria". Bueno, bien por ellos.

PEOPLE DAY

Con el impulso de Buk, la plataforma de gestión de recursos humanos, dirigida por Andrés Gómez, el próximo 28 de septiembre se llevará a cabo en nuestro país la primera edición de People Day, feria regional de gestión capital humano en la que se abordarán las principales tendencias, insights y mejores prácticas para revolucionar la gestión de dicho sector en México y a

Durante las ponencias de dicho encuentro, los especialistas del sector podrán explorar lo más relevante en la materia, solo cheque este importante dato: por cada colaborador que deja de laborar en una empresa, ésta tarda seis meses en concluir el proceso de prospección, evaluación, contratación e integración del nuevo colaborador al entorno laboral con la consecuente pérdida de productividad.

Una encuesta aplicada por Buk arrojó que el 68% de los colaboradores en México se siente agotado y expuesto a fenómenos como el burnout laboral, que afecta principalmente a los colaboradores más jóvenes, siendo los mayores de 50 años quienes menos son afectados por dicho fenómeno que impacta seriamente la productividad de las personas. La meta de la compañía es crear lugares más felices de trabajo para todos los colaboradores.

Entre los ponentes estaban los especialistas regionales más relevantes de empresas como Bimbo, Colgate, JP Morgan, Visa, Amazon, Hasbro, L'Oreal, LinkedIn, Aeroméxico, Danone, We Work y Hospital ABC, entre otras.

DESC, 50 ANIVERSARIO

Fernando Senderos Mestre, presidente ejecutivo y del Consejo de Administración de DESC, celebra el 50 aniversario de la compañía, conglomerado mexicano fundado en 1973 con presencia en más de 70 países, integrado por sus dos divisiones, KUO y DINE, con negocios líderes en los sectores consumo, químico, automotriz e inmobiliario.

A cinco décadas de su fundación, DESC ha evolucionado hasta convertirse en una de las empresas mexicanas

Página: 12

Area cm2: 364

Costo: 68,934

2 / 2

Guadalupe Romero

más relevantes a escala global; cerca del 45% de sus ventas se generan en México, seguido de EU y Canadá, Europa y Asia. Y continuará posicionándose gracias a su apuesta en el nearshoring.