



CAPITANES

A la espera

La marca de autos chinos Chirey no quita el dedo del renglón en cuanto a instalar una planta de producción en el País; sin embargo, aún no es claro en dónde se ubicará.

Desde finales del año pasado, representantes de la empresa Chery, que en México opera como Chirey, tuvieron acercamientos formales con funcionarios del Gobierno para informar sobre sus intenciones de instalarse.

A casi un año de su reunión con **Alejandro Encinas Nájera**, subsecretario de Comercio Exterior en la Secretaría de Economía, aún no se sabe si la empresa ya ha definido el lugar. Sitios especializados en manufactura refieren que la planta podría ubicarse en Nuevo León, Durango o en otras partes del Bajío, pues sus repre-

sentantes han estado en conversaciones con los gobiernos locales.

La marca, que a nivel global lidera **Yin Tongyue**, cuenta con un equipo global de investigación y desarrollo automotriz de más de 5 mil personas y ha creado marcas como Arrizo y Tiggo, cuyas ventas totales superan los 9 millones de unidades.

Recientemente anunció la llegada al País de su primer automóvil electrificado, Tiggo 8 PRO e+, una SUV híbrida enchufable para competir en este mercado.

El interés de la empresa en el territorio mexicano es muestra de las crecientes ventajas del País para captar inversiones del sector automotriz.

Y también meterse al mercado de los eléctricos en el que a otras armadoras, como Volkswagen, no les ha ido muy bien.

Congreso clave

Reserve el martes de la próxima semana, fecha en que se realizará el Congreso Nacional de Turismo 2023, organizado por el Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), que preside **Braulio Arsuaga**.

En este evento, con el que el CNET celebra 35 años de fundación, se abordarán temas como el futuro del turismo en el espacio, retos de la coyuntura internacional, transporte aéreo, industria hotelera, seguridad y sostenibilidad.

El sector ha estado en boca de todos por el lamentable paso del huracán "Otis" en Acapulco, por lo que no dude que el tema de la recuperación será parte de la agenda de este Congreso.

En esta edición, el título del encuentro es "Hacia la

renovación de la agenda del turismo mexicano", y contará con expositores de la talla de **Maribel Rodríguez**, vicepresidenta del World Travel and Tourism Council; **Kemel Kharbachi**, presidente de EOS-X Spaceship Company; **Mara Lezama**, Gobernadora de Quintana Roo, y **Miguel Torruco Marqués**, Secretario de Turismo del Gobierno federal.

También estarán **Diana Olivares**, presidenta de la Cámara Nacional de Aero-transporte (Canaero); **Raúl Revuelta Musalem**, director de Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), y **Alejandro Alonso**, capitán de Aerolíneas Ejecutivas.

Tiempo de jugar

La juguetería Toys R US ya está lista para la tempora-

da navideña en el País, todo gracias a un acuerdo multianual con WHP Global, en México lleva El Puerto de Liverpool, capitaneado por **Graciano Guichard**.

A Liverpool esto le representa una inversión superior a 100 millones de pesos. Por ahora el plan indica abrir al menos 10 jugueterías de la marca estadounidense en territorio mexicano. La primera ya opera en Galerías Insurgentes.

Toy R Us tiene presencia en 31 países con más de mil 400 jugueterías operando, luego de un periodo de bancarota en 2018, del que salió gracias a la inversión de WHP Global en 2021.

Los de WHP Global se han apalancado de una alianza con la cadena Macy's en Estados Unidos, donde ya 450 tiendas de ésta tienen presencia de Toy R Us.



MIGUEL ALIAGA GARGOLLO...

Es el nuevo CEO de Fibra Inn, fideicomiso con un portafolio que incluye 35 hoteles de renombradas marcas internacionales como Marriott, Hilton, IHG y Wyndham. Recientemente realizó una suscripción de capital por mil 500 millones de pesos. El papel de este capitán será trazar una nueva estrategia y fomentar el crecimiento acelerado de la empresa.

Ahí el plan es contar con 24 nuevas jugueterías en los próximos años y sumar pequeñas tiendas en aeropuertos.

En el primer semestre del próximo año, El Puerto de Liverpool deberá abrir una juguetería y luego meterá el acelerador para llevar el concepto a más ciudades del País.

Nómadas fiscales

La firma Fixat, que dirige **Fernando Valdovinos**, ve en los nómadas digitales y freelancers un oportunidad de negocio al ayudarles a regularizar su situación ante el Servicio de Administración Tributaria.

Según sus estimaciones, en el País hay más de 10 mil extranjeros que trabajan de forma remota para em-

presas foráneas que no pagan impuestos, de los cuales muchos están interesando en regular su situación con el fisco.

Aunque el concepto de nómada digital no está clasificado en las leyes, el SAT, que lleva **Antonio Martínez Danigno**, sí señala que impuestos deben pagar los extranjeros residentes en México y si hay obligaciones fiscales.

Fixat echa mano de la Inteligencia Artificial y ofrece a sus clientes un diagnóstico de su situación fiscal para su regularización pocos días sin necesidad de salir de casa.

Con esta tecnología, la empresa busca acceder de manera ágil a un universo de potenciales clientes para darles un servicio especializado con contadores expertos.

capitanes@reforma.com



Tolerar la intolerancia

"La gente dice que el contexto es complejo. Pero la contextualización no debe llevar a la relativización.

Es cierto que existe mucho shock e indignación en nuestra cultura de debate. Pero en esto no podemos tener suficiente indignación.

Lo que se requiere hoy es claridad y no falta de claridad. Y para ser claro: el antisemitismo NO es tolerado en absolutamente ninguna forma.

La escala de las demostraciones islamistas en Berlín y otras ciudades en Alemania es inaceptable y requiere una respuesta política dura, misma que también se requiere de las organizaciones musulmanas.

Algunas se han distanciado claramente de las acciones de Hamas y del antisemitismo y han solicitado diálogo.

Con justa razón, los musulmanes que viven aquí tienen el derecho a ser protegidos del extremismo fundamentalista. Debemos proteger su derecho a ser protegidos al ser atacados y ellos también deben proteger el derecho de los judíos a ser protegidos hoy que han sido atacados. Deben distanciarse claramente del antisemitis-

mo para no afectar el derecho propio que ellos tienen a la tolerancia.

No hay lugar para la intolerancia religiosa en Alemania. **Cualquiera que viva aquí lo hace respetando las reglas del país. Y cualquiera que venga aquí debe saber que esto es así y que esto se hará respetar.**

Nuestra constitución ofrece protección y otorga derechos, pero también impone obligaciones que deben ser cumplidas por todos.

Estas dos cosas no se pueden separar.

Aquí la tolerancia no puede tolerar a la intolerancia. Este precepto está en el centro de la existencia de nuestra República Federal Alemana".

Perdón por extenderme, es apenas una parte del **extraordinario mensaje del Vicecanciller alemán Robert Habeck** de la semana pasada.

Madre mía, que discurso, velo completo en nuestros sitios (inglés).

Esos son los estadistas que se requieren en el mundo.

Y, por supuesto, que se requieren en México.

Independientemente del tema, en el que concuerdo 100% con las ideas

de Habeck, resalto varios puntos para que cualquier Presidente tome nota:

1. **Cuidado con la relativización.** Con esa famosa técnica del "whataboutismo". El famoso "pero es que no has tomado en cuenta que—" y llena el blanco con lo que quieras. Una técnica muy popular en la URSS y luego en Rusia que hasta generó los chistes de radio Armenia. Ejemplo: "Preguntan a radio Armenia: ¿cuánto le pagan a un ingeniero soviético? No sé, ¿pero sabes que en EU linchan a los negros?". Una técnica favorita de populistas como YSQ.

2. **Los temas profundos requieren definición.** Se requiere claridad... y no falta de claridad. Hace poco escribí sobre la tibieza, esa actitud que tanto le gusta a AMLO y que hasta Dios vomita en la Biblia.

3. **Las leyes otorgan derechos, pero también obligaciones.** Son una moneda de dos caras. Una moneda que, por cierto, debe ser el único instrumento de cambio en un país desarrollado. El imperio de la ley es el pilar más sólido de cualquier democracia.

4. **Todos los ciudadanos deben respetar las leyes del país en donde viven.** Esto

por supuesto aplica en primerísimo lugar a las cabezas de los poderes de cualquier nación. Esta es una verdad de Perogrullo que parece obvia, hasta que tristemente comparamos con la patética frase de AMLO que vivirá en la ignominia de la historia: "¡No me vengan con el cuento de que la ley es la ley!".

Y dejo la mejor frase para cerrar mi reflexión: Aquí la tolerancia no puede tolerar a la intolerancia.

Un trabalenguas que encierra el secreto del progreso en la política, los negocios y si me apuras, hasta en la vida.

Y es que vivimos en la era de la intolerancia.

O estás conmigo... o estás contra mí.

Un credo que conduce a la selva. Un credo que conduce a la relativización de todo. Un credo que tristemente hoy sufrimos en México... y que se parece expandirse irremediamente a todos los ámbitos.

Un credo que conduce a transformar lo que sea... para mal.

¿No crees?

EN POCAS PALABRAS...

"Quemar banderas de Israel y alabar el terrorismo de Hamas son ofensas criminales".

Página 3 de 5

Robert Habeck,
Vicecanciller alemán.



What's News

Walt Disney nombró a Hugh Johnston, con más de tres décadas de trayectoria en PepsiCo, como su nuevo vicepresidente ejecutivo senior y director financiero. El titán del entretenimiento recurrió a este veterano en busca de que supere varios desafíos importantes en su agenda de negocios, como posibles asociaciones para ESPN y sus operaciones en India. Disney también tiene pendiente con Comcast resolver la propiedad de Hulu, servicio de streaming que comparten.

◆ **Bain Capital**, administradora de activos financieros, llegó a un acuerdo con Guidehouse, firma consultora que asesora a organizaciones y empresas gubernamentales de EU, para adquirirla en 5 mil 300 millones de dólares, incluida deuda. Con sede en McLean, Virginia, Guidehouse se ha expandido con una serie de adquisiciones propias, incluidas Navigant Consulting en el 2019, Dovel Technologies en el 2021 y la práctica de asesoría del sector público de Grant Thornton el año pasado.

◆ **Ernst & Young** está intensificando sus esfuerzos para reformar su gobernanza en EU, en un intento por dar a sus socios una mayor voz en la estrategia de la empresa, tras la fallida separación de sus negocios de auditoría y asesoría a principios

de este año. “Nuestro enfoque en modernizar el gobierno de la firma EY comenzó hace más de dos años y es parte de la práctica de revisar periódicamente las mejores prácticas de gobierno en firmas de servicios profesionales”, anotó.

◆ **El poder de Google** en la economía digital enfrentará otra prueba legal en un caso que apunta a su papel como guardián de miles de millones de dispositivos móviles. Un grupo de jurados de San Francisco comenzó a escuchar los argumentos de Epic Games, fabricante de Fortnite, de que Google utilizó su posición dominante para exprimir ganancias a los desarrolladores de aplicaciones. Google también enfrenta una demanda sobre su negocio de tecnología publicitaria.

◆ **A medida** que el crecimiento de China se desacelera y aumentan las tensiones entre Beijing y Washington, las empresas extranjeras que por años reinvertieron en el gigante asiático las ganancias que obtuvieron en su territorio, ahora las están retirando. Durante los últimos seis trimestres se estima que sacaron poco más de 160 mil millones de dólares, de tal forma que la Inversión Extranjera Directa en China está en números rojos por primera vez en un cuarto de siglo.



Los partidos, enredados por las gubernaturas para mujeres

El Acuerdo del INE/CG560/2023, con fecha del 24 de octubre, que estableció que al menos cinco gubernaturas sean para candidatas mujeres y el resto para candidatos hombres ha metido en una dinámica de incertidumbre y todo tipo de cálculos políticos a los partidos.

Para empezar, todos los partidos, salvo el Verde, cuyo mayor interés radica en que la senadora Sasil Dora Luz de León sea la candidata de la 4T a la gubernatura de Chiapas, expresaron ante el INE molestia por la nueva regla y porque ésta se tomó en la recta final para nombrar a sus respectivos candidatos.

Pero a pesar de que todos los partidos políticos están abiertamente en contra, sólo uno, Movimiento Ciudadano (MC), impugnó el acuerdo ante el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF).

Morena y el Partido del Trabajo no impugnaron, aparentemente para no entrar en la disputa que hay

entre el sector “duro” de ambos partidos, que apoya a Clara Brugada como su posible candidata a la CDMX, y que está conteniendo contra el aventajado en las encuestas, Omar García Harfuch. Así, los dos partidos oficialistas al parecer no tomaron partido y decidieron no impugnar un acuerdo que en la mesa del Consejo General del INE tacharon de ilegal. Pero no impugnar en los hechos, más que neutralidad, se lee como un apoyo implícito a Brugada.

La lógica del PRI, PAN y PRD, quienes tampoco impugnaron el acuerdo, es que les conviene dejarlo pasar, aunque no les guste, pues eso fortalece las posibilidades de que la candidata de la 4T a la CDMX sea la alcaldesa con licencia de Iztapalapa, y la oposición piensa que es más fácil ganarle a ella que al exjefe de la policía de la CDMX.

El tema de las cuotas de género ha hecho que también en otras entidades haya dificultades para definir candidaturas. Por ejemplo,

Morena postergó 10 días el destape de sus “corcholatas” estatales, para hacerlo este viernes, una vez que el TEPJF resuelva la impugnación de MC.

Ayer por la noche se distribuyó el proyecto de sentencia y señala que el INE tomó decisiones sin tener facultades para ello. Pero, para no dejar a las mujeres en incertidumbre, el TEPJF propone asumir jurisdicción plena y ordena que la paridad de género sólo se pueda definir a nivel federal cuando los estados no hayan legislado al respecto.

En las nueve entidades en que se renovarán gubernaturas, sólo Yucatán ya tiene el tema legislado. Así que el TEPJF deja a Yucatán fuera de la resolución y, para las otras ocho entidades, instruye la paridad de género. Esto significa que cada partido político o coalición tendrá que nombrar a cuatro candidatas mujeres y a cuatro candidatos hombres, y Yucatán queda fuera de cualquier acuerdo de género, pues ya cuenta con una legislación específica al respecto. Es, pues, un acuerdo de “paridad flexible”.

En teoría, el TEPJF podría resolver el asunto este próximo miércoles. Y la definición daría finalmente certeza para que los partidos puedan definir sus candidatos y can-

didatas en las nueve entidades en donde habrá elección el próximo 2 de junio.

Así, veremos qué pasa en el TEPJF. Los partidos políticos necesitan una resolución para avanzar con sus estrategias, al igual que los aspirantes para preparar sus campañas en búsqueda del voto en 2024. Mientras esto sucede, todos los partidos y candidatos siguen en vilo.

Cambiando de tema. Bien por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que está ayudando a restablecer la radio y la TV en Acapulco. Ayer se publicó un acuerdo por medio del cual el IFT va a prestar por seis meses a las estaciones de radio dañadas transmisores que tiene incautados de estaciones que operaban sin permiso en otras zonas del país.

A 10 días del huracán *Otis*, ya están operando Televisa y TV Azteca. En radio ya operan ACIR, Fórmula y MVS. Aún hay varias estaciones que no restablecen sus transmisiones, pero esta es la principal manera en que los acapulqueños se enteran de lo que sucede ahí. Se comprueba que la radiodifusión, una vez más, es la columna vertebral de la comunicación en México. ●

X: @JTejado

A pesar de que todos los partidos están en contra, sólo uno, Movimiento Ciudadano, impugnó el acuerdo ante el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación.



DESBALANCE

Pemex ya no quiere palcos en el Azteca

..... Petróleos Mexicanos (Pemex), de **Octavio Romero Oropeza**, busca deshacerse de los contratos de acceso y uso de dos palcos y seis planteas en el Estadio Azteca. Los derechos de acceso y uso de esos lugares en el Coloso de Santa Úrsula fueron adquiridos en 1996, durante el sexenio de **Ernesto Zedillo**. La petrolera, siguiendo el Programa Anual de Austeridad en el Gasto y Uso de Recursos para el Ejercicio Fiscal 2023, tenía autorizada la enajenación a través de la Lotería Nacional para la Asistencia Pública. Nos cuentan que la Lotenal integró un palco en el Gran Sorteo Especial 278, del pasado 15 de septiembre, pero no hubo ganador, por lo que sigue en propiedad de Pemex. Se prevé que la Lotería Nacional informará a la petrolera sobre la inclusión de estos activos en otro sorteo, así que hay que estar atentos.

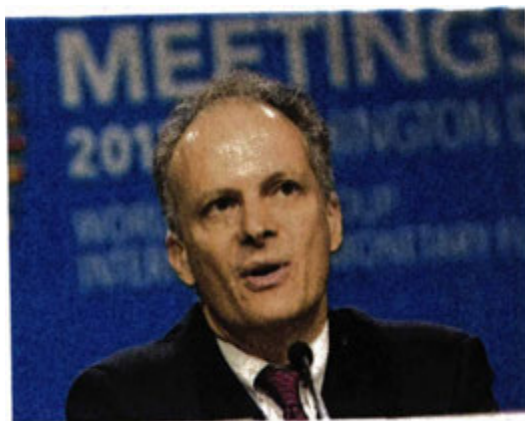


Octavio Romero

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Nearshoring y relevo presidencial

..... Nos dicen que si bien el *nearshoring* es un tema que garantiza audiencia en eventos, parece que ahora también despierta mucho interés todo lo relacionado con el cambio de gobierno el próximo año. Así, el Instituto de las Américas de la Universidad Georgetown, a cargo del mexicano **Alejandro Werner**, llevará a cabo mañana un foro con el tema de las elecciones presidenciales. Participarán el excanciller, **Jorge Castañeda**, y el economista y politólogo, **Josep Colomer**, quien es autor de varios libros, entre ellos *La polarización política en Estados Unidos y Democracia y globalización*. El autor español actualmente es profesor de política en dicha universidad y en abril pasado estuvo en México, invitado por la UNAM, al Primer Coloquio Internacional 'La Humanidad amenazada: ¿quién se hace cargo del futuro?'.



Alejandro Werner

Llegan más empresas asiáticas

..... Y, hablando de *nearshoring*, de acuerdo con la Asociación Mexicana de Parques Industriales Privados (AMPIP), que preside **Sergio Argüelles**, 63% de los proyectos registrados en el primer semestre vienen de China, Corea del Sur y Taiwán. Recientemente, el fabricante coreano de calentadores eléctricos Navien inauguró su primera planta en Estados Unidos, pero también abrió una oficina en México. Para la AMPIP, algunos de los retos a los que se enfrenta la relocalización son la infraestructura física, como puertos de entrada terrestres, marítimos o aéreos para poder facilitar el traslado de mercancías, así como la generación y distribución de energía eléctrica, gas natural, así como fuentes de energía renovable y agua. La AMPIP prevé que 227 empresas se instalarán en el país entre 2023 y 2025.



Hace 23 años fue promulgada la Ley de Concursos Mercantiles (LCM) y, sin lugar a dudas, es un ordenamiento que podría ser “mejorado”, pero no al grado de pretender incluir medidas como el arresto de un empresario cuando exista evidencia de desacato. La ley vigente obliga al apercibimiento y una multa, pero no al arresto. Si de por sí en los procesos no es raro encontrar abuso de apercibimientos y multas, imagine si la ley les otorga a los juzgadores la posibilidad de ordenar el arresto como medida de apremio y a discreción.

Ya la ley contempla el arresto en tercer lugar como medida de apremio y, hasta donde se sabía, la propuesta de reforma que presentó la senadora **Claudia Anaya Mota** el 30 de abril de 2020 tenía por objeto la posibilidad de establecer un régimen concursal de emergencia, dentro de la LCM, para facilitar la reestructuración de adeudos y el cierre de empresas.

Mire, de pronto ha circulado un dictamen de las Comisiones Unidas de Economía y Estudios Legislativos Segunda, que resulta más que una propuesta de incorporación de ese régimen de emergencia y, si lo une a lo que comentó el ministro de la SCJN **Javier Laynez** sobre la atención que presta el Poder Judicial sobre una posible reforma a la LCM, que busca fortalecerla como mecanismo para preservar empresas y empleos, no descarte que el origen de las inclusiones en ese dictamen pretenda un cambio más de fondo y no sólo de emergencia.

Pretendiendo aprovechar la coyuntura para fortalecer la capacidad y alcances de los especialistas de concursos mercantiles (hay 47 especialistas en el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles [Ifecom], que dirige **Manuel Bonilla del Ángel**), de hecho, cuando presentó sus líneas de trabajo, la ministra presidenta de la SCJN, **Norma Piña**, habló de fortalecer al Ifecom. Considere que bajo la ley vigente se han resuelto 953 procedimientos y hay 265 en proceso (activos), pero empresarios y acreedores consideran que los procesos son lentos, tortuosos y están capturados por las redes de abogados de uno y otro lado, así que el concurso mercantil es un mecanismo caro, ineficiente y capturado.

Por último, la coyuntura legislativa es interesante, pues sólo en este periodo (septiembre-octubre) se han aprobado más de 85 leyes y ordenamientos jurídicos en el Senado, y muchas de ellas han pasado de noche y sin ver, por lo que esta iniciativa de reforma a la LCM está siendo vigilada con “superlupa” por todos los involucrados e “interesados” en ella.

DE FONDOS A FONDO

#BBVA, que dirige **Eduardo Osuna**, espera tener su primera sucursal operativa en Acapulco al finalizar la semana, considerando que de las 32 que tienen en Guerrero, 16 están operativas y 16 no, que se concentran en Acapulco, donde el paso del huracán afectó menos que la terrible vandalización de la infraestructura. De los 75 cajeros, 25 ya están dispensando efectivo desde el miércoles, que, sumado al Plan Billetes, marca un gran avance en el restablecimiento de servicios. Por otro lado, el 31 de octubre, durante la presentación de resultados financieros, no sólo destaca el avance en cartera de crédito, solvencia, capital, calidad de cartera, sin la enorme penetración que ha logrado la estrategia de digitalización integral. Un total de 1,669 millones de transacciones en canales digitales durante los primeros nueve meses del año, no sólo convierten a BBVA en el líder en México en penetración financiera digital, sino en la SuperFintech de América Latina. #AMIS... Fuerte la tarea de revisión de los integrantes de la AMIS, presidida por **Juan Pablo Riveroll**, con el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y su equipo, para tener un diagnóstico preciso de cuánto puede recuperarse de los daños por *Otis* en la infraestructura pública y privada asegurada, pero también en los inmuebles privados. ¡Grave el subaseguramiento y el mal aseguramiento!

#Reckitt... El corporativo que encabeza en Latinoamérica **Anne Engérand** donó 32 toneladas de ayuda humanitaria a través del centro de acopio de la Cámara de Diputados y del presidente de la Comisión de Salud, **Emmanuel Reyes Carmona**, de Morena, para apoyar a los damnificados de *Otis* en Acapulco. La donación, con valor de 4 millones de pesos, consiste en 2,644 contenedores.



Pide ABM aclarar discrepancias entre Banxico y CNBV

Urge que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y el subsecretario de Hacienda **Gabriel Yorio** impongan una mayor coordinación entre las autoridades financieras, porque ahora resulta que hay discrepancias importantes y que preocupan a los bancos entre la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Banco de México (Banxico).

El jueves pasado Banxico emitió una disposición para que, en apoyo a los tarjetahabientes de crédito en Guerrero, los bancos no exigieran el pago mínimo mensual durante seis meses.

Banxico siguió las directrices aplicadas en los programas de apoyo durante la pandemia de covid en la que también se aplazó el pago de créditos y se suspendió el cobro del mínimo mensual a los clientes que perdieron su empleo y solicitaron apoyo.

Quienes lo requieren deberán solicitar a su banco este beneficio y una vez que se reanuden los pagos comenzarán a pagar sus créditos y el mínimo mensual sobre el saldo que tenían al 24 de octubre, o sobre un nuevo saldo si hicieron compras posteriores. Y durante el plazo que

estén congelados los pagos no se generan ni intereses ni cargos moratorios.

En el caso de la CNBV, su presidente, **Jesús de la Fuente**, quien fue nombrado en octubre de 2022, realizó múltiples cambios en las vicepresidencias y, al parecer, ninguno conoce los programas aplicados durante la pandemia de covid, porque les pide a los bancos que se conge-

len los pagos mensuales mínimos, pero sólo de las compras realizadas antes de *Otis*. Esto implicaría que los bancos comenzarían a cobrar el pago mínimo mensual a partir de noviembre, pero sólo sobre los nuevos cargos, en lugar de congelarlos 6 meses como sugiere Banxico.

La ABM solicitó ya a la CNBV una corrección, porque cobrar pago mínimo en los nuevos consumos es más complejo y costoso para los bancos y pide que, como solicita Banxico, se congelen todos los pagos en el plazo que requiera cada cliente, para evitar confusiones entre los usuarios.

CONVENCIÓN BANCARIA EN NUEVO VALLARTA

Y ya que estamos hablando de bancos, a diferencia del Tianguis Turístico que sí se realizará en Acapulco en abril próximo, en el caso de la Convención Bancaria la sede será Vidanta de Nuevo Vallarta, propiedad de **Daniel Chávez**, uno de los empresarios que, de acuerdo con el presidente **López Obrador**, se ha comprometido –junto con **Carlos Slim**, **Antonio Cosío** y otros hoteleros– a tener 35 hoteles listos antes del Tianguis.

22.3 MILLONES AFILIADOS AL IMSS

En octubre se registró un nuevo récord de trabajadores afiliados al IMSS: 22.3 millones de trabajadores, un aumento mensual de 0.8%. En lo que va del año se crearon 924 mil 794 empleos, cercano a la meta del millón anual, y con un crecimiento de 3.2% en los últimos 12 meses.

El mayor crecimiento se registra en los siguientes ramos: construcción, con una alza de 9%; transportes y comunicaciones, con 5.5%, y de comercio, con 3.9%. El número de patrones creció sólo 0.8% en el año y en total hay un millón 77 mil 662 afiliados.

Se mantiene la desigualdad regional, aunque sorprende que Nayarit está en primer lugar en creación de empleo con 7.2%, seguida de Quintana Roo con 7.2% y de Chiapas con 5.5%. Cinco entidades crecieron menos del 2%: Sinaloa 1.7%; Baja California 1.5%; Chihuahua 1.3%; Zacatecas 0.7%, y Durango 0.2%. Sólo Tamaulipas registró un descenso con -0.2%.

Banxico siguió las directrices aplicadas en los programas de apoyo durante la pandemia de covid.



1234 EL CONTADOR

1. Monterrey albergará la primera edición de AWS Community Day México el próximo 11 de noviembre. Este evento, organizado por **David Victoria**, quien también es líder de AWS User Group Monterrey, es totalmente gratuito y contará con 30 conferencias, talleres y experiencias, así como la opción de capacitarse y certificarse en todo lo relacionado al cómputo en la nube. En particular, habrá cuatro cursos: Primeros pasos en la nube, Inteligencia artificial y machine learning, Operaciones en la nube y Mejores prácticas en la nube. Es un evento enfocado en líderes empresariales, desarrolladores, arquitectos de soluciones, ingenieros de sistemas, emprendedores y cualquier persona interesada.

2. México es uno de los países que más reciben turistas, sin embargo, no será la sede regional de la Organización Mundial de Turismo, cuyo secretario general es **Zurab Pololikashvili**. Resulta que se decidió que la oficina regional será en Brasil, país que recibe sólo seis millones de turistas extranjeros al año. Parece que la amistad entre **Pololikashvili** y **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo, no es suficiente pues se requiere de diversos apoyos y acompañamiento, y esta administración ya va de salida. Por cierto, aunque en la asamblea pasada el Consejo Ejecutivo le dijo al secretario general que no podía reelegirse para un tercer mandato, hay quien asegura que **Pololikashvili** lo intentará de nuevo.

3. La inversión privada se suma a los proyectos de movilidad, principalmente a los de transporte público. Un ejemplo es la participación de Grupo Indi, representado por su vicepresidenta de Infraestructura, **Diana Muñozcano Félix**, en la reconstrucción del Centro de Transferencia Modal Martín Carrera, el cual beneficiará a 130 mil usuarios de la CDMX y el Estado de México. La obra de 10 mil metros cuadrados fue inaugurada por las autoridades capitalinas en su primera etapa, que conectará con líneas del Metro, Metrobús, Trolebús y de RTP, también prevé la construcción de un edificio de vivienda y un centro comercial. La idea es que este Cetram garantice a los usuarios seguridad y comodidad.

4. Pemex, que dirige **Octavio Romero**, sigue quemando gas natural debido a fallas en sus equipos, mantenimiento y el rechazo de sus centros procesadores de Pemex Transformación Industrial. Hasta ahora, la empresa ha implementado una estrategia con la que busca evitar el venteo a la atmósfera y, aunque logró una recuperación del 92% en el tercer trimestre de este año, aún se desperdiciaron 393 millones de pies cúbicos por día, debido principalmente a la producción de gas contaminado con nitrógeno en la Región Marina Noreste. La meta es llegar a cero en todos los complejos, por lo cual invierte dos mil millones de dólares para reducir las emisiones de gas, también en exploración y producción.



Que no le mientan

Hay un grupo dentro del gobierno que está tratando de usar al Fobaproa como distractor o herramienta política para lo que están reeditando una larga cantidad de mentiras y mitos que mucho daño han hecho a la historia reciente del país.

El *Padre del Análisis Superior* considera que es fundamental que la Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza**, esté muy pendiente en labores, no sólo de cabildéo con legisladores que son muy propensos a presentar iniciativas ridículas, pero que les hacen quedar bien no sólo con sus liderazgos, sino también con la opinión pública.

El mito que se trata de rehacer es que el Fobaproa fue un gran fraude en el que se beneficiaron los ricos (así, en abstracto) y que lo paga el pueblo (así, en abstracto). La realidad es que Fobaproa es el nombre de la medicina con la cual el gobierno evitó una crisis que hubiera causado mucho más dolor.

Decir que el Fobaproa es una enfermedad es como decir que la quimioterapia es la enfermedad y no el cáncer. Se trata, por decir lo menos, de un pensamiento muy primitivo.

El mito es que se rescató a los banqueros. Es falso, quienes en esos momentos estaban en la banca perdieron su capital. Se rescató no únicamente al sistema financiero, sino a los depositantes, que pudieron seguir usando libremente el sistema financiero.

La banca que surgió gracias al rescate bancario ha pagado con creces la oportunidad que recibieron por las adecuadas decisiones que se tomaron en el gobierno de **Ernesto Zedillo**. Hoy es una de las más potentes y capitalizadas del mundo.

Que a usted no lo engañen.

REMATE CÓMODO

Hay una suerte de obsesión entre quienes siguen las decisiones de política monetaria por creer que en su próxima junta de gobierno sus miembros, encabezados por **Victoria Rodríguez**, ya comenzarán a disminuir las tasas de interés.

Argumentan que la inflación ya se encuentra cerca de la meta autoimpuesta por el banco central de un crecimiento de la inflación de 3% con un intervalo de un punto porcentual y que la Fed está dando señales que apuntan a que en Estados Unidos se detendrá el incremento en las tasas de interés y los más optimistas creen que ya podría hablarse de bajas en los niveles de tasas.

La inflación no está disminuyendo al ritmo que lo hace el discurso de los optimistas. De hecho, las presiones inflacionarias se están acumulando y podrían ser sustancialmente

peores.

De entrada, Banco de México ha dejado claro que no siguen como espejo las decisiones del Fed (aun cuando el subgobernador **Jonathan Heath** ha contribuido a la creencia equivocada por su propensión a hacer declaraciones escandalosas), sino a las metas y objetivos planteados en su mandato.

En México el nivel de tasas de interés no está siendo un factor fundamental para detener la recuperación económica; de hecho, este año se podría terminar con un crecimiento que rondará 3.2%, el mayor que se tendrá durante toda esta administración.

De acuerdo con los datos dados a conocer ayer mismo por el IMSS, durante el mes pasado se generó la cuarta mayor cantidad de nuevos puestos de trabajo de los que se tenga registro, es decir, la iniciativa privada sigue creciendo en la generación de empleo legal.

A partir de ahí hay quienes tratan de ponerle a la institución que gobierna **Rodríguez Ceja** algún deseo sobre el nivel del tipo de cambio. A esos que les gusta hablar del superpeso (cualquier cosa que eso sea) y los que tratan de politizar el nivel de tipo de cambio.

Ha sido claro que en Banxico no tienen ninguna posición en torno al nivel de tipo de cambio, como indica su mandato su ocupación central es que el mercado se desenvuelva de una buena manera. Aquí es importante, destacar que, a pesar de la volatilidad que ha tenido (durante el último año ha tocado un mínimo en 16.62 y un máximo de 19.91 pesos por dólar), ayer cerró en 17.51.

Así las cosas, creer que Banxico podría comenzar a bajar las tasas pronto es inverosímil. Es muy poco probable que incluso modifiquen el discurso en el sentido que mantendrán durante un periodo largo el actual nivel de tasas de interés. Es más probable que pudieran subir las tasas que comenzar a bajarlas.

REMATE COINCIDENTE

Euromoney coincidió con el *Padre del Análisis Superior* en el sentido de que HSBC es el mejor banco en México en la aplicación de políticas ASG. El secreto de la institución que preside y dirige **Jorge Arce** es que no ven los temas ASG como un extra a las actividades que realizan como institución de crédito, sino que son parte integral de sus acciones cotidianas dentro del sector financiero.



Citibanamex ya tiene dos bancos; Chávez-Convención Bancaria; Slim con AMLO

El Grupo Financiero Citibanamex cuenta con dos bancos. Es extraño, pero así es. Y es totalmente legal. Posee el Banco Nacional de México que, como bien se sabe, se va a vender. Pero también cuenta con el cascarón, y lo están armando, de la licencia de Deutsche Bank.

Manuel Romo es el director general de ambos bancos, Banamex y Deutsche Bank.

El segundo no está en operación. Lo estará cuando se transforme en Citibank de México.

Para mediados del próximo año (pasando las elecciones presidenciales), Citibanamex se dividirá en dos bancos. Banamex, que se mantendrá con todo el negocio al menudeo, desde tarjetas, créditos empresariales, préstamos hipotecarios, hasta afore, aseguradora y fondo de fomento cultural.

Y Deutsche Bank se transformará en Citibank de México, que tendrá la banca corporativa y de inversión del banco, donde Citibank es especialista en el manejo de megacuentas.

Banamex se mantendrá como un negocio en marcha y, por lo pronto, le han resultado dos apuestas.

Una, el manejo de fondos a través de BlackRock, la gran manejadora de fondos, donde Banamex pone los clientes y BlackRock le arma los fondos de inversión.

Y las tarjetas de crédito y débito, donde existe la preventa Banamex. Ahí el banco y la alianza con CIE, presidida por **Alejandro Soberón**, les ha resultado.

En preventa, Banamex va a traer desde **Paul McCartney** hasta **Madonna**, pasando por Fórmula 1. Tiene el 90% del mercado de preventa y **Manuel Romo** lo quiere mantener con todo y la nueva competencia de HSBC y, en menor medida, de Santander.

En tarjetas de crédito, Banamex cuenta con seis millones de clientes.

En tarjetas de débito cuenta con 12 millones de clientes.

Sin duda, es un bastión del banco, que el siguiente año volverá a la venta.

BANXICO Y CNBV, TELÉFONO DESCOMPUESTO

Después de la tragedia originada por el paso del huracán

Otis, en Acapulco vino el apoyo financiero. Los bancos lo brindan con el programa de no realizar el pago mínimo de la tarjeta hasta (es importante el hasta) febrero.

Sin embargo, la Asociación de Bancos de México, encabezada por **Julio Carranza**, vio una diferencia de opiniones en los lineamientos entre el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El Banxico, con la experiencia de la pandemia de covid, busca que desde octubre se congele el pago mínimo.

Si el cuentahabiente quiere utilizar su línea de crédito, lo puede hacer. Pero el pago mínimo e intereses están congelados al mes de octubre. Ya en febrero-marzo empezará el pago.

La CNBV tiene diferencias en algunos criterios.

Esperemos que el Banxico, gobernado por Victoria Rodríguez Ceja, y la CNBV, a cargo de Jesús de la Fuente, limen asperezas y aclaren los lineamientos.

DANIEL CHÁVEZ, EL GANÓN PARA LA CONVENCION BANCARIA

Daniel Chávez, presidente de Grupo Vidanta, se llevó el premio de la Convención Bancaria, que desde el año pasado dejó Acapulco para celebrarse en Mérida. En 2024, la convención se celebrará en Nuevo Vallarta, precisamente en Grand Mayan y Mayan Palace, vaya, en el mundo de **Daniel Chávez**.

AMLO HABLÓ CON CARLOS SLIM

Carlos Slim ha tomado un liderazgo importante en la recuperación de Acapulco. Primero, reunió con su poder de convocatoria a los distintos sectores empresariales. Fue la reunión en el Museo Soumaya. Y, ahora, el Presidente vuelve a recurrir a él para que su hotel Calinda esté listo para abril próximo en Acapulco, cuando se celebre el Tianguis Turístico. El Presidente también habló con **Daniel Chávez** (Vidanta), con **Antonio Cosío** (Las Brisas) y, desde luego, con **Juan Antonio Hernández** (Princess y Mundo Imperial). El objetivo de **AMLO** es tener listos **35 hoteles** para abril próximo.



Chedraui reta al OXXO

¿Quién abrió ayer esos cuatro supermercados en Acapulco? Los acapulqueños recordarán las cuatro tiendas finalmente reabiertas en la zona de desastre que dejó el paso del huracán Otis.

Son establecimientos de Chedraui, una compañía conocida para muchos de quienes viven en el centro y sur de México y que los norteños escuchan cada vez con más frecuencia, al menos por un par de razones: en ventas ya rebasaron a Soriana y se acercan al nivel del OXXO.

De hecho, hace un año la compañía de origen jarocho llegó a rebasar los ingresos de la cadena de tiendas de conveniencia de Femsa, que respondió agresivamente en 2023 con un aumento de 20 por ciento de su facturación.

Hasta septiembre, Femsa Proximidad (OXXO) cerró con ventas trimestrales por poco más de 74 mil millones de pesos; Chedraui, con 64 mil millones. Soriana completó el trimestre por debajo de 43 mil millones de pesos.

¿Cuál es la razón del ascenso de la otrora discreta empresa presidida por **Alfredo Chedraui**



Jonathan Ruíz



Obeso? Parece ser una muy tradicional, pero vigilada con una atención de cirujano.

“Los clientes continuaron prefiriendo la propuesta de valor que ofrece Chedraui a través de sus distintos formatos de tienda. Nuestro objetivo es ofrecer a nuestros clientes los productos que desean al mejor precio

posible sin sacrificar el servicio”, explicó el mes pasado el director de la compañía, Antonio Chedraui Eguía.

Es la versión que brindó a inversionistas para explicarles por qué su empresa superó el promedio de resultados de otras cadenas de tiendas asociadas en la ANTAD.

Hay detalles adicionales, como Supercito, una marca de 113 tiendas que atiende barrios de ingresos bajos con una propuesta similar a la de Bodega Aurrerá, pero en establecimientos pequeños que atraen a la gente varias veces por mes.

El formato golpea directamente a los informales, a quienes Chedraui y empresas como BBB quitan poco a poco pedazos de un mercado dividido a la mitad en el que las compañías formales poseen la mitad.

Aparte y tal vez sin quererlo, **Walmart les abrió una avenida al abandonar a consumidores de altos ingresos cuando cerró su marca Superama**, lo que dejó el mercado libre para las 28 Chedraui Selecto que hay en México y para la extraordinaria propuesta City Market, de La Comer.

¿Qué provoca el éxito en las

“Mientras Femsa se apoya en la innovación financiera con Spin, Chedraui teje delicadamente los hilos de su estrategia comercial tradicional”

cifras de Chedraui? Todo lo anterior combinado con su entrada al mercado estadounidense con la reciente compra de los clubes de precio Smart & Final, más la quietud de sus gastos en personal.

A diferencia de lo que ocurre en Estados Unidos, en donde hay una verdadera pelea para atraer personal con prestaciones y sueldos cada vez más altos, en México los salarios en Chedraui crecen por debajo del aumento en sus ventas.

Comparada con la aceleración de los ingresos en los OXXO, el ascenso de Chedraui puede parecer un poco aburrido. Mientras Femsa se apoya en la innovación financiera con Spin, Chedraui teje delicadamente los hilos de su estrategia comercial tradicional.

No podría conseguirlo sin el talento de sus directores comerciales, pero también sin el de consejeros que si bien no son necesariamente empleados o accionistas de la compañía, brindan ideas oportunas, ahora que pocos saben qué hacer con tanta incertidumbre.

Aquí está el caso de un par de ellos apellidados Meade. Llegó recientemente **José Antonio**, en su faceta de ciudadano, el ex funcionario ha contribuido a estrategias de estados como Yucatán y conoce bien la situación económica de muchas regiones de México.

Pero también el de **Cecilia Goya Meade**, quien se integró al consejo de administración desde 2016, aportando experiencia en desarrollo de negocios luego de su paso por Clinique, Liz Claiborne, L’Oreal, Natura, y Avon.

A diferencia de Liverpool que apostó al comercio electrónico durante la pandemia para acercarse a Mercado Libre, o distinto de lo que hicieron los de Femsa con la tecnología financiera o “fintech”, los Chedraui parecen aferrarse justamente a lo tradicional: averiguar qué diablos quiere el cliente. Barclays y JP Morgan siguen de cerca su expansión. Ojo.



Liverpool prevé vender 350 autos de BYD

En abril pasado El Puerto de Liverpool, que dirige Graciano Guichard, anunció su ingreso a la venta de autos a través de una alianza con la armadora de origen chino BYD, que preside **Ray Zou**, y resulta que, a siete meses del lanzamiento, el negocio no marcha al ritmo esperado, pues se estima que la departamental habrá colocado 350 vehículos de la empresa al cierre del año.

“Las ventas que hemos visto en BYD han estado por debajo de lo que esperábamos. Lo que tenemos en mente ahora mismo para todo el año, para 2023, es que venderemos unas 350 unidades en total. Así que ciertamente está muy por debajo de lo que teníamos en mente a principios de año”, confesó en conferencia con analistas Enrique Güijosa, director de la departamental.

Detalló que hubo varios factores que afectaron la venta, como el hecho de que se presentó un gran retraso en algunas de las aperturas en términos de exposiciones y concesionarios, sumado a otras demoras que tuvieron que ver



con la campaña de *marketing* de la marca, y de vehículos de menor costo que se integrarán al portafolio.

“BYD es una marca nueva, y eso también ha sido un obstáculo en términos de demanda. Hoy contamos con tres agencias y algunas salas de exposición, y nuestros planes para el próximo año son abrir más concesionarios nuevos, en conjunto de sacar al mercado nuevos productos, especialmente los híbridos enchufables, que

tendremos en una oferta actual, eso me supondrá un gran impulso en términos de interés de los clientes”, adelantó Güijosa.

PM lleva cuatro años ‘sin fumar’

Philip Morris México celebra el cuarto aniversario en el país de su calentador de tabaco IQOS, un dispositivo que estiman ya ayudó a más de 50 mil fumadores en el país a dejar por completo el cigarro tradicional.

Miguel Chinchilla, que encabeza Philip Morris México, tiene la misión de contribuir a construir un futuro sin humo, con alternativas como IQOS, su producto de riesgo reducido que calienta el tabaco y con el que la empresa busca transformarse de ser una empresa vendedora de cigarrillos, a una compañía que ofrece alternativas para dejar de fumar. De hecho, nos dicen que para 2030, la compañía tiene el objetivo de ser libre de humo. Desde 2008, Philip Morris International ha invertido más de 10 mil 700 millones de dólares en investigación y desarrollo. Al cierre del tercer trimestre del año estos dispositivos ya representan aproximadamente el 36.2 por ciento de los ingresos netos totales de la compañía a

nivel global y están disponibles en 82 mercados.

Llaman a donar para Acapulco

Ante la magnitud de los daños que dejó Otis, tanto la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como el Banco de México (Banxico) han emitido criterios y medidas con el objetivo de que las personas y empresas que resultaron afectadas tengan apoyos. En esa misma línea, Finsus, la Sofipo digital que encabeza **Carlos Marmolejo**, habilitó en su aplicación un botón que permitirá a sus clientes hacer donaciones a la Cruz Roja. Nos dicen que podrán aportar las veces que quieran, sin importar el monto y solicitar su comprobante para deducción de impuestos.

Esta Sociedad Financiera Popular (Sofipo) sin sucursales ha sumado más de 53 mil 300 clientes nuevos sólo durante 2023 y ya supera los 130 mil usuarios, quienes pueden utilizar la plataforma para donar desde su celular. Finsus acaba de cumplir 10 años, ha presentado diversas soluciones en los últimos meses y hace unos días anunció tres nuevos plazos y rendimientos en su abanico de inversiones.



Protección de datos personales para erradicar violencia digital con uso de IA

Hacer frente a los desafíos del mundo digital es clave para garantizar el derecho a la privacidad ante el vertiginoso avance de las tecnologías y su implementación con el uso de un gran volumen de datos personales.

Los contextos sociales, económicos y culturales han generado una desigualdad histórica de las mujeres frente a los hombres que ha venido aparejada con escenarios de violencia y discriminación. Si bien, este fenómeno ha ido disminuyendo con el reconocimiento de derechos e implementación de mecanismos asimétricos para compensar las brechas y generar un entorno de equidad, también lo es que, la violencia continúa siendo un desafío para el desarrollo sostenible y la garantía de los derechos humanos.

La violencia en el ámbito digital es violencia real, tal como lo ha subrayado la activista mexicana Olimpia Coral Melo, entre más sofisticados son los mecanismos tecnológicos, mayor es el impacto que generan

**COLABORADORA
INVITADA**

**Josefina Román
Vergara**



para grupos de población históricamente vulnerados.

En noviembre 25, conmemoramos el Día Internacional de la Eliminación de la Violencia contra la Mujer y, en este contexto, resulta oportuno reflexionar desde la perspectiva de la protección de datos personales, pues es clave dar continuidad en la implementación y efectividad de las diversas iniciativas que tienen como objetivo frenar

la violencia digital y sancionar los delitos que violen la intimidad sexual en medios digitales, en concordancia con la “Ley Olimpia” y acciones del Frente Nacional por la Sororidad, que lidera y es portavoz del activismo de millones de mujeres y organizaciones sociales.

Recientemente, causó preocupación lo sucedido en el alumnado del Instituto Politécnico Nacional, puesto que un estudiante de la Escuela Superior de Comercio y Administración fue señalado, denunciado y posteriormente detenido, por contar con fotografías y videos que fueron comercializadas como contenido de índole sexual en el que reconocieron imágenes editadas de alumnas de dicha institución, presumiendo que el alumno era responsable de su obtención no autorizada y de su edición a través de inteligencia artificial.

En estos contextos, la violencia digital es alimentada por las *deepfakes*, entendidas como aquellas falsificaciones profundas que, basadas en datos perso-

nales reales modificados con el apoyo de inteligencia artificial, mismas que son susceptibles de generar grabaciones, fotografías y videos alterados con un alto grado de realismo, que al utilizarse en la industria pornográfica genera grandes riesgos en el escalamiento de este problema para niñas, adolescentes y mujeres, ya que, tanto el contenido para adultos, como las aplicaciones de inteligencia artificial, están al alcance de cualquiera a través de Internet, incluyendo a nuestros hijos e hijas.

Con independencia de la evaluación que se realice de los tipos penales de la “Ley Olimpia”, debemos advertir lo que sucede particularmente, en nuestra juventud, a quiénes más que criminalizar, debemos concientizar sobre la respon-

sabilidad de la protección de datos personales, desincentivando con el convencimiento y la sanción, para un ciberespacio seguro y confiable, libre de violencia digital.

De tal forma, se considera urgente y prioritaria la consolidación de la cultura de la privacidad y la educación como principal estrategia de la prevención. En el INAI contamos con diversas dinámicas para instituciones educativas y centros de investigación, a fin de fortalecer la conciencia de niñas, niños, adolescentes y jóvenes, sobre la importancia de la protección de datos personales, con el objeto de buscar equilibrar la balanza de educar dónde se tiene que culturizar y deconstruir, y sancionar, dónde se tiene que prohibir, corregir, readaptar y reinsertar.

“Entre más sofisticados son los mecanismos tecnológicos, mayor es el impacto que generan para grupos de población históricamente vulnerados”

“En nuestra juventud, a quiénes más que criminalizar, debemos concientizar sobre la responsabilidad de la protección de datos personales”



MONEDA EN EL AIRE

Historias de microfinanzas modernas

Jeanette Leyva Reus



Ya les venía contando estos meses que la competencia en el sector financiero estaba no solo más activa que nunca, sino mucho más interesante por los nuevos segmentos que se están atendiendo y también la transformación que ha obligado a realizar a entidades, por así decirlo, tradicionales.

Y en esos cambios, no hay que perder de vista lo que CAME tiene planeado realizar, tras fortalecer su capital social con más de mil 360 millones de pesos en estos meses, recursos que no solo les da una buena imagen entre las sociedades financieras populares (Sofipos) sino que dado que es un sector en donde vemos han entrado Fintech importantes como Broxel, Klar o Stori y otras han optado por anunciar el salto a bancos como Nu, la historia de CAME vale la pena seguirla.

Como bien nos ha contado Pablo Varela, director de

CAME, siempre es una alternativa evaluar ser banco, pero dado la historia de CAME, hoy lo que buscan es retomar el crecimiento de la cartera, fortalecer la rentabilidad y el balance y desde luego, seguirán analizando el panorama.

Si bien no es su primera prioridad analizar si es el momento de pasar de ser una Sofipo a banco, aun cuando tienen los recursos, la experiencia en microcrédito y la solvencia, lo cierto es un tema que estará presente dado los cambios que se ven en toda la industria financiera.

Lo interesante es que CAME lo veremos por todos lados, desde Tecreo que es una plataforma totalmente digital y ya está en la página de CAME y ofrecen diferentes servicios y productos, hasta la tradicional forma de otorgar microcréditos durante estos 30 años; ya veremos que otras sorpresas hay en el sector Sofipos.

Y en el otro lado de la moneda, si cada una de las grandes empresas se hiciera responsable de sus empleados en apoyarlos y ayudarlos en estos momentos difíciles que atraviesan todos los que viven y trabajan en Acapulco, la recuperación en todos sentidos será más rápida. Hoy toca reconocer la labor de Walmart, que en Guerrero genera tres mil 600 empleados de los cuales mil 800 se encuentran en

Acapulco. La empresa informó que ha podido establecer contacto con la mayoría de sus asociados en la zona y les ha entregado despensas de apoyo y aseguró que en todos los casos, los asociados mantendrán sus empleos y salarios. Lo más importante también, es que para aquellos que han tenido afectaciones en sus casas, se ha brindado un apoyo económico para la reconstrucción de sus viviendas. También para los asociados afectados en Acapulco, se habilitaron traslados diarios hacia Chilpancingo y Cuernavaca, para que puedan hacer uso de los comedores en las tiendas de la localidad, realizar llamadas telefónicas, tener acceso al servicio médico y contar con un hospedaje temporal y también tienen la posibilidad de hacer uso de un transporte interno para trasladar a asociados dentro de la zona de Acapulco, de extremo a extremo, lo cual ahora es muy valioso, ya que los traslados en la ciudad dado la gran cantidad de escombros que siguen en todos, todos lados, hace que sea muy difícil moverse.

También la empresa PepsiCo, que incluye Gamesa y Sabritas han circulado anuncios en todos lados preguntando por sus colaboradores, y desde luego hay pequeños negocios que no han tirado la toalla

Fecha: 07/11/2023

Columnas Económicas

Página: 11

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 310

Costo: 81,282

2 / 2

Jeanette Leyva

apoyando como Pizza Real que son una tradición en el puerto, restaurantes sumándose a ser comedores comunitarios, lo cierto es que el tamaño del desastre es tan grande que la ayuda debe seguir, hay zonas en plena ciudad en donde nada ha llegado, solo la solidaridad de todos ustedes. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

“No hay que perder de vista lo que CAME tiene planeado realizar”



El primer piso de la Cuarta Transformación en la Ciudad de México

En la Ciudad de México nos encaminamos hacia el final de un sexenio que encabezó la Doctora Claudia Sheinbaum enfocado en transformar a través de la innovación, cortar de tajo la corrupción y priorizar la atención de la gente que menos tiene; un gobierno extraordinario por sus desafíos, por los inmensos problemas que enfrentó, pero también, por los buenos resultados que –al cabo– está en condiciones de ofrecer.

Al decir esto hablo de que esta administración abatió los índices de inseguridad, redujo drásticamente los homicidios dolosos y disminuyó los crímenes de alto impacto un 58 por ciento, una tasa no vista en todo el siglo XXI; gracias a lo cual los capitalinos estamos y nos sentimos mucho más seguros, según datos del INEGI.

Hablo también de la inversión en infraestructura –de esa que impacta directamente en la calidad de vida de todos–, la cual alcanzó un máximo de 160 mil millones de pesos, el más alto en una década para, entre otras cosas, llevar agua a las zonas más pobres, renovar el Metro con sus

**COLABORADORA
INVITADA**

**Luz Elena
González Escobar**



55 años de existencia, crear un transporte público digno para conectar zonas aisladas que nadie volteaba a ver, como se hizo con el nuevo sistema Cablebús y el Trolebús Elevado, mejorar las escuelas, tener tres nuevos hospitales, contar con 44 millones de nuevos árboles y 1,400 hectáreas de parques públicos.

Y hablo también, por supuesto, de la economía de la Capital, cuya recuperación no solo se ha mantenido firme desde hace un

“Estamos hablando de cifras récord en materia de trabajo, abatimiento de la pobreza, infraestructura, seguridad pública”

año, sino que se despliega con toda fuerza en el último tramo del gobierno.

Nuestra actividad productiva está creciendo a una tasa de 4.1 por ciento anual. Es importante para los que vivimos aquí, pero también para todo el país pues, como documenta el INEGI, la CDMX aporta el 15 por ciento de la riqueza nacional y ha impulsado en 21 por ciento el crecimiento del país durante 2023. Así se confirma una realidad estructural: si a la Ciudad le va bien, al país le va bien.

Pero las cifras más significativas: 5.1 millones de personas han escapado de la pobreza en nuestro país entre 2018 y 2022, esto equivale a sacar de la pobreza a un país completo como Costa Rica

o Irlanda, y la Ciudad de México contribuyó en gran medida a esa meta principalísima, rescatando de la miseria a 526 mil personas; es decir, el 10.3 por ciento de la reducción nacional en un momento de crisis sanitaria sin precedentes. Este hecho no puede ni debe ser olvidado, como un logro combinado entre las políticas nacionales del presidente López Obrador y del proyecto de la Dra. Sheinbaum.

Durante estos años alcanzamos un registro de 3 millones 510 mil 190 empleos formales, lo que representa el 17 por ciento del total nacional. El salario base de cotización al IMSS es el más alto del país: 670 pesos, 26 por ciento más que el promedio nacional.

Y, gracias a ese esfuerzo, en este momento hay más personas trabajando en la Ciudad que en cualquier otro de la historia. ¿El resultado? Una nueva situación de expansión con una mucho mejor distribución del ingreso.

Esta transformación a favor de la equidad ¿ha ido en contra de nuestros empresarios y de sus decisiones fundamentales? De ningún modo, en el último año la Ciudad reafirmó su posición como la entidad más atractiva para la inversión extranjera, al recibir 10 mil 225 millones de dólares solo en el primer semestre de 2023, 35 por ciento del total

nacional, un máximo histórico para cualquier periodo similar. Si abrimos el foco de visión, reconoceríamos que en la presente administración de la Capital se han captado 42 mil 683 millones de dólares, 50 por ciento más que en el mismo periodo del gobierno anterior.

¿Y la inflación? Que tanto impacta a las familias, es de 3.74 por ciento en la primera quincena de octubre, sumando 82 quincenas por debajo del nivel nacional. Las decisiones de los actores económicos, aquí, se toman con confianza y certidumbre en el futuro.

Estos datos, estas evidencias, deben ser valoradas en su contexto. Estamos hablando de cifras récord en materia de trabajo, abatimiento de la pobreza, infraestructura, seguridad pública, inversión local y extranjera ocurridas durante una crisis sanitaria de dimensiones mundiales.

Tanto a nivel nacional como local nos encontramos ante un panorama positivo, lleno de oportunidades, nadie puede negar que vamos bien. Con gran satisfacción podemos demostrar con datos duros que poner primero a los más vulnerables, da muy buenos resultados. Hoy tenemos un país con menos pobres, menos desigual y en crecimiento. De eso se trata el primer piso de la Cuarta Transformación.



¿Hay una crisis que no hemos visto?

COORDENADAS

Enrique
Quintana



Demasiado bueno para ser verdad. La más reciente edición de *The Economist* pone en su portada esta frase y la acompaña de una ilustración en la cual se aprecia a una persona paseando a su perro, **caminando sobre el vacío**.

Con esta imagen lo que el influyente semanario británico quiere transmitir es que **pareciera que las leyes económicas** y de la gravedad **se han visto interrumpidas**.

¿Será que en realidad ya no funcionan o se trata de una ilusión?

El alza de las tasas de interés en los últimos meses y años, debería **haber conducido a un freno en la actividad económica** y, sin embargo, pareciera que esto no se ha producido.

En el tercer trimestre de este año, el crecimiento de la economía en Estados Unidos medido a través del Producto Interno Bruto (PIB) fue de **4.9 por ciento**, en los términos que usualmente lo contabilizan los estadounidenses.

Por otro lado, pareciera que con las altas tasas de interés que la autoridad monetaria ha definido en Estados Unidos se esperaba **una recesión que no ha llegado**.

Es más, el hecho de que el **bono del Tesoro a 10 años** haya llegado hace unos cuantos días a un nivel de 4.9 por ciento anual, implica que se está considerando la posibilidad de que el periodo de altas tasas de interés pueda ser muy prolongado, ya no de algunos meses, sino incluso de algunos años. Es el **nivel más elevado desde el 2007**.

Si este fuera el caso, será muy complicado mantener un escenario de expansión económica.

Aun quienes en el pasado se endeudaron en la etapa de bajas tasas de interés, en los tiempos del dinero barato, seguramente **deberán refinanciar deudas próximamente**.

De estos procesos de refinanciamiento, sea que los realicen los gobiernos, o bien las empresas o las familias, derivarán costos financieros elevados, los

cuales restringirán el gasto.

Tal vez el caso más visible sea el de los gobiernos.

Como resultado de las **políticas fiscales expansivas** aplicadas durante la pandemia, el saldo de la deuda pública, como proporción del PIB, en promedio está en más de **100 por ciento en los países desarrollados**.

The Economist señala que hay indicios de que es el nivel más elevado desde las guerras napoleónicas a principios del siglo XIX.

Al elevarse el costo de la deuda, lo más probable es que haya que **restringir el gasto** público para hacerle frente a esta circunstancia.

Incluso, en México, donde la deuda pública como proporción del Producto Interno Bruto está por abajo del 50 por ciento, se aprecia en las previsiones de la Secretaría de Hacienda para el 2024, **un crecimiento significativo del costo financiero** de la deuda pública, del orden de 17 por ciento en términos nominales o de poco más de **12 por ciento en términos reales**.

El problema no se limita a la deuda de los gobiernos.

Por varios años tuvimos señales económicas que favorecían el apalancamiento de empresas o de familias.

No se percibía que hubiera altas tasas de interés en plazos visibles.

Pero lo que ocurrió es que la inflación se desató, las tasas crecieron y ahora, en lugar de provocar un freno en la actividad económica, ésta ha seguido avanzando.

El hecho de que **se nos pueda alargar por mucho tiempo una tasa de interés elevada**, crea una situación inédita, cuyo desenlace es incierto.

Ese es el gran temor. No sabemos lo que pueda pasar si el dinero caro se convierte en una condición que prevalece por varios años.

Este es el gran misterio que envuelve el riesgo de que se produzca una crisis el siguiente año.

Ojalá que no.



La economía mexicana se aceleró en el tercer trimestre

La semana pasada el INEGI publicó el PIB para el tercer trimestre de 2023 ('estimación preliminar'). La economía mexicana creció 0.9 por ciento con respecto al segundo trimestre. Una tasa mayor al 0.8 por ciento que se observó por igual en 1T y 2T. Cabe destacar que la producción agropecuaria (3.2 en 3T vs 0.7 por ciento en 2T) e industrial (1.4 vs 1.2 por ciento) crecieron a una tasa mayor a la del segundo trimestre. Por su parte, la tasa de crecimiento de la actividad en servicios fue marginalmente menor (0.6 vs 0.7 por ciento). Así, el PIB lleva un crecimiento anual acumulado de 3.5 por ciento en 2023 con respecto a los primeros tres trimestres del año pasado, en línea con un crecimiento mayor a 3.0 por ciento para todo este año.

En este reporte preliminar todavía no tenemos más detalle, sin embargo, los indicadores mensuales más recientes como la producción industrial de agosto (0.3 por ciento mensual y 5.0 por ciento anual) –por el lado de la oferta–, y la inversión (3.1 y 31.5 por ciento) y el consumo privado (0.5 y 4.0 por ciento), también de agosto –de lado de la demanda–, muestran como la economía ha continuado creciendo. Si bien en el caso de la producción industrial, la manufactura no

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas



automotriz ha estado relativamente estancada o inclusive ha observado cierta contracción –en línea con la manufactura a nivel global–, la producción automotriz ha continuado mostrando fortaleza (10.1 por ciento anual).

Considero que el crecimiento acelerado en la producción automotriz se explica por dos razones. Por un lado, debido a que a raíz de la pandemia de Covid se generó una gran demanda de autos y otros vehículos en los Estados Unidos, que no pudo empezar a ser satisfecha hasta que se restablecieron las cadenas globales de suministro. En mi opinión, esta demanda todavía

no ha sido satisfecha del todo. Desde personas que perdieron su vehículo en un accidente o fenómeno climático o que querían cambiar su auto o camioneta en el momento más álgido de la pandemia, hasta gente que compró su auto al inicio de la pandemia y que ya lo ha querido renovar, la demanda ha sido considerablemente grande.

Pero esto no es todo, por otro lado, considero que parte del incremento de la producción también se ha debido a una forma de *nearshoring*. Normalmente pensamos en este fenómeno de relocalización en términos de inversión extranjera directa (IED) y eventualmente un impulso a la manufactura por el incremento de la capacidad instalada de las empresas que reubican sus líneas de producción del Lejano Oriente o de Europa del Este a México. Sin embargo, parte del *nearshoring* también está presente en utilizar la capacidad disponible de las fábricas establecidas.

En cuanto a la inversión, lo que más ha destacado este año es el fuerte repunte de la inversión en construcción (47.4 por ciento anual en agosto). En mi opinión, esto ha ocurrido debido a tres factores: (1) repunte orgánico, habiendo sido uno de los sectores que se encontraba rezagado con respecto al resto de la economía,

todavía en niveles por debajo de prepandemia en 2022; (2) aceleración del gasto de gobierno en las obras insignia del presidente López Obrador (*e.g.* "Tren Maya"); y (3) *nearshoring* porque, de nuevo, más que IED o un impulso manufacturero estructural, en la fase en la que nos encontramos se ha observado una aceleración en la construcción de parques industriales, en donde se prepara el terreno para que "atterricen" las líneas de producción que se están reubicando. La fortaleza de la inversión ha sido una de las fuentes que ha impulsado al mercado laboral, cuya tasa de desempleo se ha ubicado en los niveles más bajos históricamente (desde 2005 que se tiene disponible la serie) por varios meses consecutivos, alrededor de 2.8 por ciento.

Así, el consumo privado ha podido mantener tasas de crecimiento elevadas durante el año, a pesar de que la inflación ha sido elevada (5.9 por ciento promedio en el año), aunque mucho menor que la de los dos años pasados (7.8 y 7.4 por ciento a finales de 2022 y 2021, respectivamente). Asimismo, el consumo ha estado alimentado por el fuerte flujo de remesas que llegan de los Estados Unidos, que han observado un crecimiento de casi 10.0 por ciento en lo que va del año, a pesar de que la fortaleza del peso y la inflación han restado poder de compra a quienes las reciben. Así, todo indica que el PIB, sin duda, puede crecer 3.3 por ciento en 2023, aun si no se llegara a observar crecimiento

alguno en el cuarto trimestre del año. Juzgando por otros datos más oportunos, como el Indicador IMEF (Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas) –del cual me honro en ser miembro del comité que lo coordina, calcula y publica–, si bien la actividad económica parece haber empezado a desacelerarse al inicio del cuarto trimestre, se ve difícil que ocurra una contracción. De esta manera, como probablemente el mismo Banco de México caracterice este jueves en su comunicado de política monetaria, el balance de riesgos para el crecimiento se encuentra sesgado al alza.

Hacia delante, hay nubarrones en el horizonte. Sobre todo, el momento en el que el nivel de restricción monetaria en los Estados Unidos vaya a tener un mayor impacto en la actividad económica de ese país, que, sin duda, tendrá efectos en la economía mexicana. Si bien esto puede desacelerar el flujo de remesas, turismo y la fuerte demanda de vehículos, considero que el gasto electoral del gobierno, así como el esfuerzo por terminar los proyectos clave del gobierno antes de que termine el sexenio y el *nearshoring*, continuarán impulsando el crecimiento en 2024, en el que estimo un crecimiento de 2.1 por ciento (consenso: 2.0 por ciento).

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

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



BBVA da crédito a plataforma por 100 mdp

Tenaris lanza programa de recompra de acciones

Van por seguros masivos

Pinfra recibe recorte a su precio objetivo

Creze, una plataforma de préstamos para pequeñas y medianas empresas (pymes) en México, recibió una línea de crédito por hasta 100 millones de pesos de BBVA Spark, el brazo financiero del prestamista de origen español que impulsa el crecimiento de las compañías de alto impacto.

Creze dijo que con esta línea de crédito tendrá la capacidad de otorgar créditos para miles de pymes adicionales, de las cuales dependen alrededor de 10,000 personas en México.

La compañía no dio detalles sobre la duración de la línea de crédito, pero sí dijo que cuenta con la posibilidad de extenderse.

Tenaris, un proveedor de tubos y de servicios para la industria energética con sede en Luxemburgo, inició el primer tramo de un programa de recompra de acciones por hasta 1,200 millones de dólares, a través de un banco, con el objetivo de retirar del mercado una cantidad de títulos equivalente a 10% de su capital social.

La empresa dijo que el primer tramo del programa de recompra de acciones será ejecutado por hasta 300 millones de dólares y comenzó este lunes, para finalizar a más tardar el 9 de febrero.

La compañía agregó que el banco tomará sus decisiones comerciales con respecto al momento de las compras de las acciones ordinarias de Tenaris de manera independiente.

La firma estadounidense de corretaje de seguros Marsh, de Alex Bolbrugge, con sede en Nueva York, firmó una alianza con su similar mexicana Grupo Promass, de Oscar Zepeda,

para atender al mercado de seguros masivos en México.

La plataforma WOOW, lanzada por Promass hace 2 años ha venido digitalizando la industria aseguradora, tradicionalmente marcado por procesos engorrosos y papeleos, por lo que fue la punta de lanza para que estos 2 jugadores del mercado unan fuerzas y se simplifique tanto la adquisición de pólizas, como el diseño de seguros específicos para grupos de personas que comparten características en común, como empleados de una empresa o miembros de una asociación.

Promotora y Operadora de Infraestructura (Pinfra), un operador de autopistas de peaje, recibió un recorte en el precio objetivo de sus acciones por parte de Citi Research, tras la publicación de resultados del último trimestre del año.

El precio objetivo de las acciones de Pinfra en la Bolsa Mexicana de Valores bajó 12%, de 210 a 185 pesos. El nuevo precio objetivo ofrece un rendimiento de alrededor de 14.2%, considerando el cierre de 162 pesos del 3 de noviembre. Los ajustes tienen recomendación de Compra.

Banco Santander México, en conjunto con el Consejo Nacional Agropecuario (CNA) impulsarán el financiamiento a las empresas agropecuarias y agroindustriales que hay en el país.

El convenio establece que Banco Santander, uno de los cuatro bancos más grandes del país, otorgará crédito, financiamiento para la exportación de productos agropecuarios y crédito para la adquisición de maquinaria y equipo agrícola, así como para capital de trabajo y financiamiento de proyectos de inversión.



Agronegocios

Miguel Ángel Zanahoria Vásquez y Luis Eduardo Juárez Cabrera*
mzanabria@fira.gob.mx; lejuarez@fira.gob.mx



Limón persa en Chiapas: Responsabilidad social y competitividad

Uno de los principales problemas para los productores de limón en México es la escasa asesoría técnica a pequeños productores, falta de transferencia de tecnología, uso excesivo del agua y dificultad de acceso al crédito

La producción de limón en México es una actividad importante para el sector agropecuario, representada por cuatro principales variedades cultivadas: limón persa o sin semilla, limón mexicano, verde o amargo y limón amarillo o italiano.

Actualmente los estados con mayor producción son Veracruz, Michoacán, Oaxaca y Colima, que en conjunto aportan el 75% de la producción nacional.

Uno de los principales problemas a los que se enfrentan los productores de limón en México; sin embargo, es la escasa asesoría técnica a pequeños productores, falta de transferencia de tecnología, uso excesivo del agua y dificultad al acceso al crédito.

Estos problemas también se presentan en el estado de Chiapas, el cual se encuentra en el lugar decimoquinto en producción de limón persa a nivel nacional

con un total de 17,826 toneladas, según el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP).

En el Distrito de Riego de San Gregorio Chamich del estado de Chiapas, encontramos dos municipios: La Trinitaria y Frontera Comalapa, donde destacan varios ejidos productores de limón persa, aportando 12% de la producción total del estado.

No obstante, la producción de limón persa en esta zona es destinada principalmente a tiendas locales para la comercialización en mercados regionales y la venta a intermediarios de Guatemala, quienes llegan directamente a la zona productora para acaparar la mayor parte del producto a bajos precios, ya que los productores no cuentan con las condiciones para exportar a otros países.

Ante esta situación, Los Fideicomisos Ins-

tituidos en Relación a la Agricultura (FIRA) implementó el Programa de Desarrollo de Proveedores (PDP), estrategia de integración de pequeños y medianos productores con industrias posicionadas en el mercado que buscan abastecerse de materia prima adecuada, constante y suficiente.

Ella, con el fin de poder atender las necesidades de los consumidores con el objetivo de apoyar a los productores de la región, en el fortalecimiento de su organización, en sus capacidades y prácticas productivas, a través de herramientas financieras, tecnológicas, organizativas, de gestión de calidad y administración de riesgo, que contribuyen a consolidar las competencias de los productores agropecuarios para convertirse en proveedores de mercados de mayor valor y desarrollo tecnológico que inciden en la productividad y rentabilidad, buscando mejorar las condi-

ciones de vida de los productores de limón en Chiapas.

Es importante para los productores de la región posicionarse en el mercado y establecer un liderazgo en cuestiones de calidad de producción y costos para aprovechar las oportunidades que el mercado de limón persa ofrece en los mercados nacional y de exportación.

En resumen, el PDP de FIRA contribuye en direccionar recursos financieros públicos y privados a las organizaciones de

productores y se conviertan en proveedores confiables y certificados de los mercados regionales, nacionales y de exportación, con acceso a financiamiento y créditos para mejorar sus prácticas productivas y fortalecer su posición en la cadena de valor productiva.

Asimismo, ese programa otorga ventajas y apoyos para implementar la capacitación en prácticas agrícolas de un cultivo sostenible y eficiente, en asesoría, consultoría, en promoción de tecnologías y la mejora de infraestructura, esa serie de factores

contribuyen a incrementar los ingresos de los productores.

Lo anterior expuesto, cumple con la estrategia de los objetivos prioritarios de FIRA: Inclusión Financiera, Productividad y Sostenibilidad.

**Miguel Ángel Zanahoria Vásquez y Luis Eduardo Juárez Cabrera, son agente y promotor en la Agencia FIRA en Comitán, Chiapas. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.*

75%

DE LA

producción nacional de limón se lleva a cabo en cuatro estados de la República Mexicana.



Chiapas es el estado número 15 en producción de limón persa a nivel nacional. FOTO: CUARTOSCURO



México, en camino a la transición energética y la movilidad sustentable

México está experimentando un cambio significativo hacia opciones más amigables con el medio ambiente. Si bien los coches eléctricos han ganado protagonismo en esta transición, es crucial reconocer que la movilidad sustentable abarca más que solo vehículos libres de emisiones.

Para avanzar hacia un sistema de movilidad, verdaderamente integrado y sustentable, es esencial considerar tanto la diversificación de medios de transporte como la adopción de fuentes de energía renovable en el proceso de electrificación.

Si bien la electrificación de vehículos es un paso fundamental para reducir la huella de carbono, se necesita un enfoque holístico que contemple alternativas como el transporte público eficiente, así como la incorporación de servicios de transporte compartido y micromovilidad.

En la Ciudad de México, se tiene el objetivo reducir en un 30% las emisiones contaminantes; consistiendo en modificar la distribución de medios de transporte, pasando un 20% del uso de automóviles hacia opciones más sustentables;

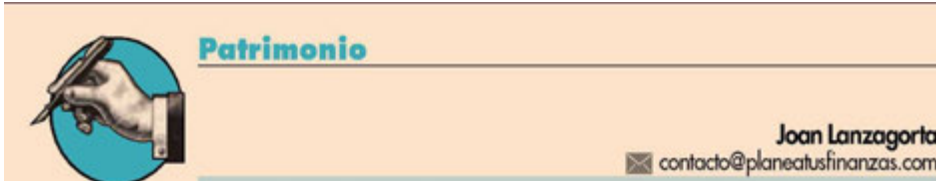
umentar el uso de la bicicleta de 3% a un 6% y redirigir el 10% de los fondos destinados a los subsidios para automóviles hacia alternativas sostenibles.

El uso de vehículos eléctricos —alimentados por fuentes como la solar y eólica— garantiza una reducción significativa de las emisiones de gases de efecto invernadero en comparación con los combustibles fósiles. De ahí que la movilidad debe ir de la mano con la adopción de fuentes de energía renovable.

México es el tercer país de América con mejor potencial para generar energía renovable, ocupa el lugar 21 de la tabla de Indicadores Regulatorios para la Energía Sostenible.

Los países de América Latina enfrentan desafíos y requieren un mayor enfoque e inversiones en la mejora de la infraestructura.

México tiene la oportunidad de acelerar su progreso en este frente para asegurar un futuro más verde y accesible en términos de movilidad, más con el respaldo de un líder mundial en el desarrollo de soluciones innovadoras. Seguiremos trabajando para generar valor a largo plazo para el país y sus ciudadanos.



No todos los productos indexados son iguales parte

1 de 3

Hoy es cada vez más común encontrar en redes sociales verdades a medias sobre finanzas personales e inversiones, o bien consejos que aprovechan algunas ventajas de ciertas inversiones, para vender productos malos y caros.

En el pasado he hablado mucho sobre instrumentos de inversión indexados de bajo costo, porque pienso que son ideales para conformar un portafolio de inversión sólido de largo plazo, para todo tipo de personas. El mismo Warren Buffett, que como sabemos es uno de los inversionistas más exitosos de la historia, ha dispuesto que a su fallecimiento el capital que se entregue a su esposa sea manejado en instrumentos indexados: un portafolio compuesto por 90% un instrumento de muy bajo costo que replique al índice S&P 500 y 10% restante en otro, también de muy bajo costo, que replique un índice de bonos estadounidenses de mediano plazo.

Si no te has dado cuenta todavía, un concepto clave es: bajo costo. ¿Por qué? Simplemente porque las comisiones y costos se "comen" parte de tu rendimiento y la diferencia a largo plazo es muy importante.

El índice S&P 500 ha dado históricamente un rendimiento nominal un poco mayor al 10% anual –pero en términos reales (descontando la inflación para ver cuál es el crecimiento real del capital)–, es cercano a 7% anual.

Pero si inviertes en un fondo indexado al S&P 500 que te cobra una comisión anual por administración de "tan sólo" 1.5% anual, tu rendimiento va a ser muchísimo menor. ¿Quieres saber qué tanto?

Imagínate que hoy haces una inversión inicial de 100,000 pesos y además cada año vas a agregar 36,000 pesos a tu portafolio (equivalente a un ahorro de 3,000 pesos al mes), durante 30 años. Si obtienes un rendimiento de 7%, en promedio, al final de ese plazo obtendrías un capital de 4 millones 399,854.99.

Pero si lo haces a través de un producto que te cobra un 1.5% anual por administración, al final del periodo obtendrías 3 millones 249,494.58.

Esa "pequeña" comisión te costó más de un millón de pesos. ¿Te das cuenta por qué es importante cuidar los costos de tus inversiones?

De hecho alguna vez te conté que más de 90% de los fondos de inversión en Estados Unidos no logran ganarle de manera consistente a su *benchmark* –al índice de referencia con el que comparan el desempeño del fondo. Lo logran un año, quizá dos seguidos, pero no en horizontes mayores.

¿Por qué? ¿No se supone que son profesionales y tendrían que hacer un mejor trabajo? La razón principal se encuentra en las comisiones que cobran a los inversionistas del fon-

do. Eso es lo que dio origen en ese país a los fondos indexados que en ese país sí son de muy bajo costo y cuyo desempeño es prácticamente igual al del índice de referencia.

En México existen también fondos indexados, pero lamentablemente son muy caros. También existen productos de aseguradoras que invierten en esos mismos fondos indexados– o bien en portafolios propios que tienen la intención de replicar a un índice de referencia– pero con costos de administración aún más elevados.

¿Cuál es entonces la alternativa en México? Afortunadamente hoy cualquier persona tiene acceso a ETFs globales que están listados en México. Sin embargo, hay que tener cuidado: se tienen que comprar en una casa de bolsa mexicana que no cobre cuotas por manejo, administración, custodia, mantenimiento o información en línea. Existen varias que aceptan inversiones desde tan sólo 1,000 pesos. Hay también aseguradoras que ofrecen acceso a una pequeña selección de ETFs, pero siempre cobran comisiones adicionales. En algunos casos podrías tener alguna ventaja fiscal, pero tienes que calcular si ese beneficio es mayor al costo (el cálculo no es sencillo).

En fin: hay muchísimas ventajas de invertir en productos indexados siempre que sean de bajo costo.

De eso hablaremos en las siguientes dos columnas.



El verdadero problema de Estados Unidos con China

BOSTON – En lugar de asumir que un mayor comercio internacional siempre es bueno para los trabajadores estadounidenses y la seguridad nacional, la administración del presidente estadounidense Joe Biden quiere invertir en capacidad industrial nacional y fortalecer las relaciones de la cadena de suministro con países amigos. Pero por muy bienvenida que sea esa reformulación, es posible que la nueva política no vaya lo suficientemente lejos, especialmente cuando se trata de abordar el problema planteado por China.

El *statu quo* de las últimas ocho décadas fue esquizofrénico. Si bien Estados Unidos siguió una política exterior agresiva (y a veces cínica) consistente en apoyar a dictadores y, en ocasiones, diseñar golpes de estado inspirados por la CIA, también abrazó la globalización, el comercio internacional y la integración económica en nombre de generar prosperidad y hacer que el mundo fuera más amigable con EU y sus intereses.

Ahora que este *statu quo* se ha derrumbado efectivamente, las autoridades deben articular un reemplazo coherente. Con ese fin, dos nuevos principios pueden formar la base de la política estadounidense. Primero, el comercio internacional debe estructurarse de manera que fomente un orden mundial estable. Si la expansión del comercio pone más dinero en manos de extremistas religiosos o revanchistas

autoritarios, la estabilidad global y los intereses estadounidenses se verán afectados. Tal como lo expresó el presidente Franklin D. Roosevelt en 1936, "la autocracia en los asuntos mundiales pone en peligro la paz".

En segundo lugar, ya no basta con apelar a "ganancias del comercio" abstractas. Los trabajadores estadounidenses necesitan ver los beneficios. Cualquier acuerdo comercial que socave significativamente la calidad y cantidad de los empleos de la clase media estadounidense es malo para el país y su gente, y probablemente provocará una reacción política.

Históricamente ha habido importantes ejemplos de expansión comercial que han generado relaciones internacionales pacíficas y prosperidad compartida. El progreso logrado desde la cooperación económica franco-alemana posterior a la Segunda Guerra Mundial hasta el Mercado Común Europeo y la Unión Europea es un buen ejemplo. Después de librar guerras sangrientas durante siglos, Europa ha disfrutado de ocho décadas de paz y prosperidad creciente, con algunos contratiempos. Como resultado, los trabajadores europeos están mucho mejor.

Aun así, Estados Unidos tenía una razón diferente para adoptar un mantra de siempre más comercio durante y después de la Guerra Fría: a saber, asegurar ganancias fáciles para las empresas estadounidenses, que ganaban dinero a través del arbitraje fiscal y subcontra-

tando partes de su cadena de producción a países ofreciendo mano de obra a bajo costo.

Aprovechar reservas de mano de obra barata puede parecer coherente con la famosa "ley de la ventaja comparativa" del economista del siglo XIX David Ricardo, que muestra que si cada país se especializa en aquello en lo que es bueno, todos estarán mejor, en promedio. Pero surgen problemas cuando esta teoría se aplica ciegamente en el mundo real.

Sí, dados los menores costos laborales chinos, la ley de Ricardo sostiene que China debería especializarse en la producción de bienes intensivos en mano de obra y exportarlos a Estados Unidos. Pero todavía hay que preguntarse de dónde proviene esa ventaja comparativa, quién se beneficia de ella y qué implican esos acuerdos comerciales para el futuro.

La respuesta, en cada caso, involucra a las instituciones. ¿Quién tiene derechos de propiedad seguros y protección ante la ley, y cuyos derechos humanos pueden o no ser pisoteados?

La razón por la que el sur de Estados Unidos suministró algodón al mundo en el siglo XIX no fue simplemente que tuviera buenas condiciones agrícolas y "mano de obra barata". Fue la esclavitud la que confirió una ventaja comparativa al sur. Pero este acuerdo **Página 8 de 18** secuencias nefastas. Los propietarios de esclavos del sur ganaron tanto poder que pudieron desencadenar su conflicto más mortífero: la

Guerra Civil.

No es diferente con el petróleo hoy. Rusia, Irán y Arabia Saudita tienen una ventaja comparativa en la producción de petróleo, por lo que los países industrializados los recompensan generosamente. Pero sus instituciones represivas garantizan que su pueblo no se beneficie de la riqueza de recursos y aprovechan cada vez más las ganancias de su ventaja comparativa para causar estragos en todo el mundo.

China puede parecer diferente, al principio, porque su modelo exportador ha sacado a cientos de millones de personas de la pobreza y ha producido una enorme clase media. Pero China debe su "ventaja comparativa" en el sector manufacturero a instituciones represivas. Los trabajadores chinos tienen pocos derechos y a menudo trabajan en condiciones peligrosas, y el Estado depende de subsidios y crédito barato para apuntalar a sus empresas exportadoras.

Ésta no era la ventaja comparativa que Ricardo tenía en mente. En lugar de beneficiar en última instancia a todos, las políticas chinas se produjeron a expensas de los trabajadores estadounidenses, que perdieron sus empleos rápidamente ante un aumento incontrolado de las importaciones chinas en el mercado estadounidense, especialmente después del acceso de China a la Organización Mundial del Comercio en 2001. La economía china creció, el Partido Comunista de China pudo invertir en un conjunto aún más complejo de tecnologías represivas.

La trayectoria de China no augura nada bueno para el futuro. Puede que todavía no sea un Estado paria, pero su creciente poder económico amenaza la estabilidad global y los intereses estadounidenses. Contrariamente a lo que creían algunos científicos sociales y formuladores de políticas, el crecimiento económico no ha hecho a China más democrática (dos siglos de historia muestran que el crecimiento basado en la extracción y la explotación rara vez lo hace).

Entonces, ¿cómo puede Estados Unidos poner la estabilidad global y a los trabajadores en el centro de la política económica internacional? En primer lugar, se debe disuadir a las empresas estadounidenses de colocar eslabones críticos de la cadena de suministro de manufactura en países como China.

El expresidente Jimmy Carter fue ridiculizado durante mucho tiempo por enfatizar la importancia de los derechos humanos en la política exterior estadounidense, pero tenía razón. La única manera de lograr un orden global más estable es garantizar que prosperen los países genuinamente democráticos.

Los jefes corporativos que buscan ganancias no son los únicos culpables. La política exterior estadounidense ha estado plagada de contradicciones durante mucho tiempo, y la CIA a menudo socavaba regímenes democráticos que no estaban en sintonía con los intereses nacionales o incluso corporativos de Estados Unidos. Es esencial desarrollar un enfoque más basado en principios. De lo contrario, las afirmaciones de Estados Unidos de defender la democracia o los derechos humanos seguirán sonando huecas.

En segundo lugar, debemos acelerar la transición hacia una economía neutra en carbono, que es la única manera de quitarle poder a los petroestados parias (y resulta que también es buena para crear empleos en Estados Unidos). Pero también debemos evitar cualquier nueva dependencia de China para el procesamiento de minerales críticos u otros insumos "verdes" clave. Afortunadamente, hay muchos otros países que pueden suministrarlos de manera confiable, incluidos Canadá, México, India y Vietnam.

Finalmente, la política tecnológica debe convertirse en un componente clave de las relaciones económicas internacionales. Si Estados Unidos apoya el desarrollo de tecnologías que benefician al capital sobre la mano de obra (a través de la automatización, la deslocalización y el arbitraje fiscal internacional), estaremos atrapados en el mismo mal equilibrio del último medio siglo. Pero si invertimos en tecnologías que favorezcan a los trabajadores y que generen mayor experiencia y productividad, tenemos una posibilidad de hacer que la teoría de Ricardo funcione como debería.

● **Aunque se supone que todos se benefician cuando los países individuales aprovechan sus ventajas comparativas, esta teoría económica canónica puede enfrentar problemas cuando se aplica ciegamente al mundo real. En el caso de China, los líderes estadounidenses no consideraron por qué el país exhibe las fortalezas que muestra**





La inutilidad del mal

- Comparar los horrores del Holocausto con las acciones de Israel en Gaza o el cruel ataque de Hamás el 7 de octubre es erróneo y antisemita. A pesar del profundo trauma de las últimas semanas, la tendencia tanto de israelíes como de palestinos a presentar el conflicto como una batalla existencial contra el mal absoluto empeorará las cosas

NUEVA YORK – En 2002, durante una visita a Ramallah, el escritor portugués ganador del Premio Nobel José Saramago comparó las condiciones de vida de los palestinos en Cisjordania con el exterminio de judíos en Auschwitz. Este extraordinario comentario provocó un revuelo internacional, pero Saramago afirmó que, como intelectual, era su deber “hacer comparaciones emocionales que conmocionarían a la gente para que comprendieran”.

Saramago no fue de ninguna manera el primero (y seguramente ni el último) en invocar el intento de aniquilación del pueblo judío por parte de la Alemania nazi para condenar las acciones del Estado judío. En el volumen final de un estudio de la historia, publicado en 1961, el historiador británico Arnold J. Toynbee postuló que, a través del sionismo, “los judíos occidentales han asimilado la civilización occidental gentil de la forma más desafortunada posible. Han asimilado el nacionalismo y la colonización de Occidente”. En su opinión, “la confisca-

ción de casas, tierras y propiedades de los 900,000 árabes palestinos que ahora son refugiados” fue “en un nivel moral comparable con los peores crímenes e injusticias cometidos, durante los últimos cuatro o cinco siglos, por los conquistadores gentiles de Europa occidental, y colonos en el extranjero”.

Cada una de estas afirmaciones es absurda: la equiparación de los crímenes occidentales gentiles con la “civilización occidental gentil”; la sugerencia de que la mayoría de los judíos europeos que emigraron a Israel eran nacionalistas, conquistadores

y colonizadores, en lugar de refugiados desplazados por pogromos y genocidios; y el intento de establecer una equivalencia moral entre la confiscación de tierras y propiedades palestinas –por muy reprensible que sea– y la violencia extrema contra los pueblos no occidentales por parte de los colonizadores occidentales. Sólo cabe esperar que Toynbee no incluyera los crímenes de la Alemania nazi.

Si bien la historia está plagada de asesinatos en masa, el intento de los nazis de erradicar a un pueblo entero basándose en una ideología racista grotesca sigue siendo incomparable. Compararla con otras formas de violencia, ya sea por malicia o por pura ignorancia, como cuando el congresista estadounidense Warren Davidson comparó los mandatos de la vacuna Covid-19 con el Holocausto, no sólo es incorrecto sino también destructivo. Tales comparaciones invariablemente trivializan las atrocidades cometidas contra los judíos durante las décadas de 1930 y 1940 y distorsionan nuestra comprensión de los acontecimientos actuales.

Y, sin embargo, estas analogías del Holocausto se están utilizando nuevamente para describir los trágicos acontecimientos que se desarrollan en Gaza. En una conferencia de prensa conjunta con el canciller alemán Olaf Scholz, el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, calificó a Hamás de “nuevos nazis”. Señaló que “el salvajismo que presenciamos, perpetrado por los asesinos de Hamás que salían de Gaza, fueron los peores crímenes cometidos contra los judíos desde el Holocausto”.

Los comentarios de Netanyahu reflejan

sin duda la opinión de muchos israelíes. Escuché a un crítico israelí de Netanyahu decir que la situación actual es como la de 1940, y que la guerra contra Hamás es una “guerra contra el mal” que debe ganarse mediante la “eliminación total” del enemigo. Pero la horrible matanza de más de 1,400 israelíes por parte de Hamás el 7 de octubre fue más comparable en escala a un pogromo brutal que a la aniquilación casi total de los judíos europeos.

Es natural que los israelíes queden profundamente conmocionados por el cruel ataque de Hamás. La principal motivación detrás del establecimiento de Israel fue crear un refugio seguro para los judíos y ofrecer seguridad a una minoría que había enfrentado siglos de persecución. Mantener a los judíos a salvo de la matanza ha sido el núcleo del llamamiento de Netanyahu. Varias generaciones de líderes israelíes han invocado a Israel como bastión contra un segundo Holocausto.

Que los palestinos hayan tenido que sufrir por la aspiración judía de sentirse seguros en su propio Estado es una tragedia que David Ben-Gurion, el fundador del Israel moderno, ya vio venir en 1919. Sólo dos años después de que el gobierno británico anunciara su apoyo a “un hogar nacional para el pueblo judío” en Palestina, Ben-Gurion observó: “no hay solución. Queremos que Palestina sea nuestra como nación. Los árabes quieren que sea suya como nación. No sé qué árabe estaría de acuerdo en que Palestina perteneciera a los judíos”.

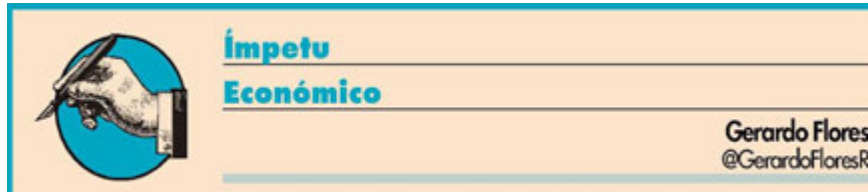
Desde entonces, ha habido mucha violencia, errores de cálculo y mala fe por parte de ambas partes. Al igual que

Ben-Gurion antes que él, Netanyahu cree que el conflicto no puede resolverse, sólo gestionarse. Al sembrar divisiones políticas entre los palestinos, ampliar los asentamientos judíos en Cisjordania e iniciar ofensivas militares periódicas en Gaza, Netanyahu pensó que podría mantener el control sobre los palestinos y garantizar la seguridad de Israel. Si bien esta estrategia ha fracasado espectacularmente, establecer paralelismos entre las acciones del gobierno israelí y las de la Alemania nazi es espurio y casi invariablemente antisemita.

Al mismo tiempo, la insistencia de los líderes israelíes en enmarcar la guerra contra Hamás como una batalla existencial entre el bien y el mal empeorará las cosas. El mal es un concepto que pertenece a la metafísica, no a la política. Como lo expresó el propio Ben-Gurion, el conflicto palestino-israelí tiene que ver fundamentalmente con la tierra y la soberanía. Estas disputas requieren una solución política.

Pero mientras los líderes israelíes vean las puertas de Auschwitz detrás de cada caso de hostilidad palestina, no podrá haber resolución. Sólo la dominación total será suficiente.

Lo mismo ocurre con los palestinos. Mientras los israelíes sean vistos como malvados “colonos-colonialistas” y comparados con los nazis, los horribles ataques terroristas como el del 7 de octubre serán elogiados como actos de resistencia valientes y necesarios. Tal como están las cosas ahora, una solución política está muy lejos, dado el ciclo traumático de violencia terrorista y venganza brutal. Pero en una guerra contra el mal, será imposible.



Acapulco, la fe de erratas que ilustra el desastre gubernamental

La fe de erratas que publicó el gobierno federal en el Diario Oficial de la Federación el pasado 3 de noviembre sobre la "Declaratoria de Desastre Natural por la Ocurrencia de Lluvia Severa, Vientos Fuertes, Inundación Fluvial y Pluvial el 24 y 25 de Octubre de 2023 en 47 Municipios del Estado de Guerrero, Publicada el 2 de Noviembre de 2023" que había sido publicada en el mismo medio un día antes, el 2 de noviembre, es la imagen más fiel de dos situaciones: primero, del desastre en el que está sumergido el gobierno del presidente López Obrador por lo que hace a la atención del evento catastrófico que ocurrió en Acapulco y otras localidades de Guerrero por el paso del huracán Otis el día 25 de octubre; y segundo, de la forma caprichosa en que el presidente y su gobierno emiten actos de gobierno.

Por un lado, la declaratoria de emergencia publicada en el Diario Oficial de la Federación el Día de Muertos, señala claramente que se desprende de una solicitud hecha por la gobernadora de Guerrero, Evelyn Salgado, el 27 de octubre, después de que habían transcurrido dos días de que había iniciado la tragedia. En dicha solicitud, la gobernadora señala con precisión y enlista los 47 municipios, de los 81 que conforman el estado, para los cuales se requiere la declaratoria de emergencia.

A dicha solicitud, formalizada mediante un oficio firmado por ella, la Comisión

Nacional del Agua (Conagua) dio respuesta el 1 de noviembre, reconociendo los antecedentes que la gobernadora señala en su oficio, que hablan de lluvias desde el 24 de octubre, el martes previo al paso del huracán.

Me quedo con la idea de que al presidente López Obrador no le gustó que quedara asentado en una publicación oficial que el gobierno reconoce daños provocados por Otis desde el 24 de octubre. De ahí que el 3 de noviembre, sin mayor motivación que explique las razones, es decir, sin proporcionar una justificación que razone el cambio o corrección, el mismo gobierno federal publicó la fe de erratas que mencioné al inicio, en la que como ya sabemos, quitó 45 municipios de la declaratoria de emergencia originalmente publicada, no obstante que la gobernadora sí la había solicitado para ellos.

Todo indica que tal corrección se trata de un capricho presidencial, que hay que decir ocurre con relación a una gestión lenta de la gobernadora, y por lo mismo, una gestión desastrosa.

Por otra parte, no puedo dejar de hacer referencia al paquete de ayuda que la administración del presidente López Obrador anunció para Acapulco y Coyuca de Benítez, exclusivamente, por 61,300 millones de pesos. Según el presidente, los recursos presupuestales para atender los daños ocasionados por el huracán Otis

son "inagotables". Sin embargo, ya que al presidente le gusta comparar lo ocurrido en Acapulco con lo que también sufrió Nueva Orleans, en Estados Unidos, por el paso del huracán Katrina en agosto de 2005, vale la pena que analicemos la dimensión del esfuerzo presupuestal para atender los daños para ambos casos.

En el caso de los daños provocados por Katrina en Nueva Orleans y zonas aledañas, el gobierno de Estados Unidos destinó cerca de 120,000 millones de dólares en forma de asignaciones presupuestales directas, a través de distintos mecanismos de ayuda. Es un monto que equivale a poco más de seis veces el presupuesto anual del estado de Louisiana en aquel año del desastre. Si a esas asignaciones directas se les agrega el monto de los distintos sacrificios fiscales asumidos por el gobierno de EU no cobrando impuestos y otras contribuciones, se estima que el esfuerzo total se ubicó en un monto superior a los 140 mil millones de dólares.

Para Acapulco, los 61,300 millones de pesos, representan apenas 80% del presupuesto anual del estado de Guerrero, así que no hay forma que el presidente presuma un esfuerzo desmedido para Guerrero. Proporcionalmente, el gobierno de EU hizo un esfuerzo de mucho mayores dimensiones que el esfuerzo que pretende realizar el gobierno del presidente López Obrador. Todo apunta a que quedará a deberle a los guerrerenses.



Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

Venta de Banamex, en tiempo y forma

La venta de Banamex por parte de Citi, va "en tiempo y forma".

El precio en el que será vendido dependerá de la cotización de sus títulos accionarios, pero a contracorriente de versiones negativas, la institución en lugar de perder ha ganado valor por las eficiencias operativas que ha logrado.

Durante el poco más de año y medio en el que hizo el fallido "beauty contest" para reactivar la operación de compra-venta directa entre otros bancos, sin duda tuvo altibajos, que con el tiempo se difuminaron y en virtud de su administración y mejoría en el manejo de sus negocios, ha entrado en un periodo de estabilidad y mejoría en su valor.

La Oferta Pública Inicial (OPI) con la que se colocará en el mercado bursátil se realizará en el año 2025.

Para la segunda mitad del año próximo está prevista la separación de Banamex de Citi.

Citi atenderá el segmento de banca mayorista y colocará a la venta a Banamex con el negocio de la banca de consumo y empresas.

Hace un año exactamente, en noviembre del año pasado, Citibanamex obtuvo autorización para la compra de la licencia de Deutsche Bank México, a Grupo Financiero Banamex.

Con ésta licencia operará el banco que se llamará Citi México.

Actualmente, bajo el "paraguas" de Grupo Financiero Citibanamex ya hay dos bancos, aunque sólo uno tiene operaciones con la clientela: Citibanamex.

Para mediados del próximo año se concretará la escisión de Banamex de Citi y para el siguiente año a través de la OPI se colocará Banamex.

Manuel Romo como director del Grupo Financiero Citibanamex es el responsable tanto del banco Citibanamex como de Citi México que está en proceso de cumplimiento de autorizaciones y regulaciones.

Para la segunda mitad del año que viene tendrá que definirse quién encabezará Banamex. Aseguran, quienes conocen el proceso, que lo más probable es que sea el propio Manuel Romo.

Citi México se quedará solo con "La Casita" en la calle de Praga que fue la sede de Acival que fue la casa de bolsa que en 1991 compró al Banco Nacional de México (Banamex) en el proceso de privatización de la banca.

Banamex, ahora está en proceso de venta, por parte de Citi, mediante la OPI a efectuarse en el 2025 y mantendrá el 100 por ciento de los inmuebles que posee actualmente que incluyen mil 300 sucursales, y el Museo Palacio de Valparaíso y el Palacio de Iturbide considerado una joya arquitectónica del barroco mexicano, entre otros activos.

Así van las cosas.

Banqueros, reacción inmediata

Y ya que estamos hablando de bancos, hay que reconocer la rápida reacción del gremio bancario frente a la devastación que provocó el huracán Otis en Guerrero y en particular en Acapulco. Además del robo y vandalismo del que fueron objeto las instituciones bancarias como las tiendas de autoservicio y de conveniencia entre otros negocios.

La Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza** de inmediato activó el "Plan Billetes", para llevar dinero, con apo-

yo del Ejército Mexicano, a Guerrero.

Además, los bancos pusieron en marcha de manera inmediata el plan "la Banca con Guerrero".

Se concentraron en cinco acciones: 1.- acceso inmediato al dinero de los ahorradores, en efectivo y sin comisiones; 2.- apoyo a los más de 300 mil acreditados afectados en 9 municipios; 3.- planes de reestructuras y nuevos financiamientos en condiciones especiales; 4.- programa especial de financiamiento a las empresas (restaurantes, hoteles, comercios, para la reactivación de Acapulco y 5.- cuentas especiales para recibir donativos para apoyar a los damnificados.

Llama la atención que hasta ahora ninguno de los bancos ha externado queja alguna por el robo del que fueron objeto. No es muy difícil imaginar que quienes asaltaron las sucursales bancarias fueron los integrantes de las bandas criminales.

Está claro que recuperar el Estado de Derecho en Guerrero y, de manera particular, en Acapulco, es fundamental para la reconstrucción del emblemático puerto.

Atisbos

Por cierto, le puedo adelantar que la Convención Bancaria del 2024 no se realizará en Acapulco. Lo más seguro es que se realice en Puerto Vallarta. Los banqueros están analizando la posibilidad de que sea en Vidanta, Puerto Vallarta de **Daniel Chávez**.

A diferencia del gobierno, que decidió mantener la celebración del Tianguis Turístico 2024 en Acapulco, parece que los banqueros serán más pragmáticos. A ver.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Mexicana: cuenta regresiva

A menos de un mes de que se llegue el día en que el presidente López Obrador fijó como fecha para el inicio de operaciones de la nueva Mexicana de Aviación, hay demasiados pendientes en la agenda como para creer que la aerolínea nacerá con todas las de la ley.

En primer lugar, aún no se ha pagado a los trabajadores de la antigua Mexicana la segunda parte del reintegro prometido. Es decir, falta cubrir un poco más de 400 millones de pesos de ese pendiente que, en teoría, estaría saldando el pasivo que dejaron los expropietarios de la Primera Línea Aérea de Latinoamérica.

En segundo lugar y sin duda, lo más importante es que dicha aerolínea no tiene aún el Certificado de Operador Aéreo (AOC) ni los registros de sus aeronaves, los supuestos 10 equipos Boeing 737 MAX y, claro, a 23 escasos días del gran acontecimiento la nueva Mexicana ya debería haber hecho las muchas pruebas correspondientes, las tripulaciones deberían estar completamente listas y con sus roles corriendo y los aeropuertos a donde van a volar ya

deberían haber recibido no digamos las solicitudes de espacios y servicios, sino la visita de los operadores e incluso vuelos de reconocimiento.

Ha sido, además, muy poca la información oficial que se ha dado a conocer acerca del gran acontecimiento (porque ahora todo es "seguridad nacional"), pero se sabe que la propuesta de la empresa situada en Texas, la llamada Petrus, cuyo brazo arrendador es SAT Aviation, de **Luis Evia**, aún no logra la adjudicación de los equipos. Trascendió que, con ayuda de un personaje relevante, SAT Aviation estaría buscando un crédito -incluso de un banco de desarrollo-, lo cual sería irónico por no decir cínico, ya que estaría triangulando la operación vía una empresa privada emplazada en el extranjero, para rentarle aviones a una instancia gubernamental.

Debido a esas dilaciones, la Secretaría de la Defensa habría buscado ya al menos un alterno (en aviación siempre hay que tener un alterno) para poder arrendar aviones de forma directa, lo cual reduciría el costo de la renta mensual de estos equipos, pero obligaría a la recién creada Olmeca-Maya-Mexicana (GAFSACOMM) a cumplir una se-

rie de requisitos que, sin duda, llevarían tiempo.

De las muy diversas propuestas que la Sedena recibió, se sabe que cada equipo B 737 tiene un costo por arrendamiento de aproximadamente 350 mil dólares mensuales, es decir, 3.5 millones por las 10 aeronaves, lo que al año harían 42 millones de dólares y si el contrato de arrendamiento se hace por un mínimo de 6 años, el compromiso se elevaría a 252 millones de dólares; es decir, sólo en ese pequeño detalle se gastaría la totalidad del presupuesto que se le habría asignado para su creación. Faltarían los salarios, los adiestramientos de tripulantes, las refacciones, los costos de operación y un largo etcétera que, claro, debería salir del presupuesto federal.

Por el momento, sin embargo, y ante el tamaño del compromiso que tiene la Sedena, no se descarta que la Fuerza Aérea le "preste" sus aeronaves B-737 con todo y tripulaciones, las mismas que hicieron un largo periplo para rescatar a algunos connacionales varados en Israel al inicio de la guerra con Gaza. Hay quien lo duda, pero ¿hay otra opción?



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

En pandemia como en huracán, sólo el Presidente

No hay huracán o pandemia que saque al presidente Andrés Manuel López Obrador de su guión original, si la realidad es que el país entró en la peor recesión en 100 años tras el cierre de actividades por el SARS-CoV2 y si Acapulco fue devastado por un fenómeno de las dimensiones de *Otis*, pues ese es problema de la realidad.

López Obrador llegó al poder con una idea fija: controlar el presupuesto para que en su nombre se repartieran dádivas asistencialistas y construir un puñado de obras faraónicas de infraestructura que, según él, lo inscribirían en la historia del país.

La pandemia de Covid-19 dejó en México 626,000 muertos, de acuerdo con un informe sobre exceso de mortalidad de la Organización Mundial de la Salud, y dejó también una tasa de pobreza laboral de 44.5% durante el 2020, la más alta en la historia, de acuerdo con datos del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Ese exceso de mortandad y ese disparo en la pobreza son responsabilidad directa del gobierno federal que dejó a la gente a su suerte, sin la atención médica suficiente y sin ayuda gubernamental para enfrentar la crisis.

Sin embargo, este régimen no tuvo ningún costo político por ello. La maestría en el manejo de la propaganda y el desbordante carisma presidencial libraron a

López Obrador de cualquier rendición de cuentas. Por eso, ¿qué pueden esperar los damnificados de Guerrero respecto a las políticas del gobierno federal? Más de lo mismo.

El fin de semana los diputados obedientes del Presidente aprobaron en comisiones el Presupuesto de Egresos de la Federación para el 2024 sin un centavo para la atención de la emergencia en Acapulco.

Esto, mientras los legisladores de oposición proponían un fondo con recursos petroleros, tomados de la subestimación del precio aprobada en la Ley de Ingresos, y la suspensión de las obras emblemáticas del Presidente.

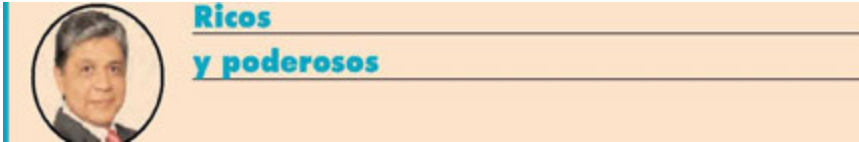
La mañana de ayer no empezó con el recuento de los daños tras el paso de *Otis*, inició con la sección de la construcción del Tren Maya, porque en palacio no pasa nada, la vida y obras siguen su curso.

El remate fue la negativa presidencial a crear un fondo con los excedentes petroleros que deje la diferencia entre el precio estimado en la Ley de Ingresos de 56.70 dólares por barril y los precios de mercado, hoy arriba de los 75 dólares por barril.

Un fondo para Acapulco con esa asignación sería posible, auditable, controlable e institucional. Pero eso es justamente lo que este régimen no quiere. Y como López Obrador ya dijo que no, sus obedientes legisladores de Morena, Verde y Trabajo sólo tienen la misión de cumplir su voluntad.

La idea presidencial es que el mexicano que quiera o que necesite, sea por pandemia o por huracán, tiene que comer de su mano, de lo que él ofrezca, nada más y nadie más.

El plan era etiquetar 100,000 millones de pesos de excedentes petroleros para Acapulco, pero el plan de Palacio es dar una dádiva de manos de las Fuerzas Armadas y de los Servidores de la Nación a cambio de la gratitud electoral hacia el Presidente.



Venta de Banamex, en tiempo y forma

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

La venta de Banamex por parte de Citi, va "en tiempo y forma".

El precio en el que será vendido dependerá de la cotización de sus títulos accionarios, pero a contracorriente de versiones negativas, la institución en lugar de perder ha ganado valor por las eficiencias operativas que ha logrado.

Durante el poco más de año y medio en el que hizo el fallido "beauty contest" para realizar la operación de compra-venta directa entre otros bancos, sin duda tuvo altibajos, que con el tiempo se difuminaron y en virtud de su administración y mejoría en el manejo de sus negocios, ha entrado en un periodo de estabilidad y mejoría en su valor.

La Oferta Pública Inicial (OPI) con la que se colocará en el mercado bursátil se realizará en el año 2025.

Para la segunda mitad del año próximo está prevista la separación de Banamex de Citi.

Citi atenderá el segmento de banca mayorista y colocará a la venta a Banamex con el negocio de la banca de consumo y empresas.

Hace un año exactamente, en noviembre del año pasado, Citibanamex obtuvo autorización para la compra de la licencia de Deutsche Bank México, a Grupo Financiero Banamex.

Con ésta licencia operará el banco que se llamará Citi México.

Actualmente, bajo el "paraguas" de Grupo Financiero Citibanamex ya hay dos bancos, aunque sólo uno tiene operaciones con la clientela: Citibanamex.

Para mediados del próximo año se concretará la escisión de Banamex de Citi y para el siguiente año a través de la OPI se colocará Banamex.

Manuel Romo como director del Grupo Financiero Citibanamex es el responsable tanto del banco Citibanamex como de Citi México que está en proceso de cumplimiento de autorizaciones y regulaciones.

Para la segunda mitad del año que viene tendrá que definirse quién encabezará Banamex. Aseguran, quienes conocen el proceso, que lo más probable es que sea el propio Manuel Romo.

Citi México se quedará solo con "La Casita" en la calle de Praga que fue la sede de Acival que fue la casa de bolsa que en 1991 compró al Banco Nacional de México (Banamex) en el proceso de privatización de la banca.

Banamex, ahora está en proceso de venta, por parte de Citi, mediante la OPI a efectuarse en el 2025 y mantendrá el 100 por ciento de los inmuebles que posee actualmente que incluyen mil 300 sucursales, y el Museo Palacio de Valparaiso y el Palacio de Iturbide considerado una joya arquitectónica del barroco mexicano, entre otros activos.

Así van las cosas.

Banqueros, reacción inmediata

Y ya que estamos hablando de bancos, hay que reconocer la rápida reacción del gremio bancario frente a la devastación que provocó el huracán Otis en Guerrero y en particular en Acapulco. Además del robo y vandalismo del que fueron objeto las instituciones bancarias como las tiendas de autoservicio y de conveniencia entre otros negocios.

La Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza** de inmediato activó el "Plan Billetes", para llevar dinero, con apo-

yo del Ejército Mexicano, a Guerrero.

Además, los bancos pusieron en marcha de manera inmediata el plan "la Banca con Guerrero".

Se concentraron en cinco acciones: 1.- acceso inmediato al dinero de los ahorradores, en efectivo y sin comisiones; 2.- apoyo a los más de 300 mil acreditados afectados en 9 municipios; 3.- planes de reestructuras y nuevos financiamientos en condiciones especiales; 4.- programa especial de financiamiento a las empresas (restaurantes, hoteles, comercios, para la reactivación de Acapulco y 5.- cuentas especiales para recibir donativos para apoyar a los damnificados.

Llama la atención que hasta ahora ninguno de los bancos ha externado queja alguna por el robo del que fueron objeto. No es muy difícil imaginar que quienes asaltaron las sucursales bancarias fueron los integrantes de las bandas criminales.

Está claro que recuperar el Estado de Derecho en Guerrero y, de manera particular, en Acapulco, es fundamental para la reconstrucción del emblemático puerto.

Atisbos

Por cierto, le puedo adelantar que la Convención Bancaria del 2024 no se realizará en Acapulco. Lo más seguro es que se realice en Puerto Vallarta. Los banqueros están analizando la posibilidad de que sea en Vidanta, Puerto Vallarta de **Daniel Chávez**.

A diferencia del gobierno, que decidió mantener la celebración del Tianguis Turístico 2024 en Acapulco, parece que los banqueros serán más pragmáticos. A ver.



La corrección en los mercados accionarios

Una corrección en un índice accionario se define como una caída de 10% o más a partir de un máximo para un periodo preestablecido.

Después de alcanzar su nivel más alto en los últimos 19 meses, el S&P 500 experimentó una caída de 10.3% entre el 31 de julio y el 31 de octubre de este año, registrando su primera corrección desde la observada entre agosto y septiembre del 2022.

Esta más reciente corrección se da después de que el S&P había acumulado una ganancia de 17.4% entre enero y julio de este 2023.

A pesar de esta última corrección, el S&P 500 aún registra una ganancia de 9.2% en los primeros 10 meses del año. Sin embargo, su comportamiento no es un reflejo amplio de lo que ha sucedido en el mercado accionario ya que su desempeño está fuertemente influido por el peso que tienen en el índice siete grandes empresas de tecnología: Apple, Amazon, Google, Meta, Microsoft, Nvidia y Tesla.

Estas siete empresas, bautizadas como el "Magnificent Seven" por el analista Michael Hartnett de Bank of America, tienen un peso de casi 28% en la composición del índice, mientras que las otras 493 representan 72% restante. De tal manera, podemos partir el desempeño del S&P 500 entre el S&P 493 y el "Magnificent Seven".

Comencemos por revisar el alza en las siete empresas que conforman el "Magnificent Seven" en los primeros 10 meses del año: Apple 34%; Amazon 63%; Google 44%; Meta 159%; Microsoft 44%; Nvidia 190% y Tesla 67 por ciento.

El incremento en el valor de estas siete empresas representa casi la totalidad del alza del S&P 500. Esto significa que el S&P 493 registra un alza que no supera 2 por ciento.

Dado que el S&P 500 se encuentra 5% debajo de su máximo histórico registrado al cierre del 2021, esto significa que el S&P 493 está todavía en territorio de *bear market* (es decir que

no ha recuperado la caída de más de 20% observada entre el cierre de diciembre del 2022 y mediados de octubre del 2023) y que dicho *bear market* se ha convertido en uno de los más largos de la historia con una duración de más de un año.

La recuperación del mercado accionario observada desde los mínimos de octubre del año pasado, ha sido impulsada por una apuesta a la innovación de la Inteligencia Artificial y la tecnología. Esto se ha traducido en una expansión de múltiplos de valuación para el "Magnificent Seven".

De acuerdo con un estudio de Goldman Sachs, el múltiplo precio/utilidad, (utilizando las utilidades proyectadas para los próximos 12 meses) del "Magnificent Seven" pasó de 20 veces en octubre del 2022 a 29 veces en la actualidad, un nivel más en línea con el promedio histórico de estas siete compañías.

Mientras tanto, el múltiplo de valuación del S&P 493 se mantuvo alrededor de 16 veces durante el mismo periodo, nivel por debajo de su promedio histórico de 18 veces.

Para algunos especialistas es cuestión de tiempo para que el S&P 493 se una a la racha alcista del "Magnificent Seven", mientras que los más pesimistas ven más probable un ajuste en el "Magnificent Seven".

Los pesimistas consideran que el desempeño del "Magnificent Seven" podría ser un espejismo, impulsado por una burbuja de expectativas en torno a la Inteligencia Artificial y reflejado en un puñado de acciones solamente y que los crecimientos de las utilidades de las empresas, tanto del "Magnificent Seven", como las del S&P 493 podrían desilusionar en los próximos trimestres.

Mientras tanto, los optimistas anclan su tesis de inversión en la resistencia de la actividad económica al endurecimiento de las condiciones financieras, la fortaleza del consumo y la expectativa de que la Fed ha llegado a la conclusión de su ciclo de alzas.



MÉXICO, SA

Banca ahoga a su clientela // Intereses

por las nubes // Gaza, “cementerio de niños”

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

LA BUENA, SÓLO para los barones financieros, es que de enero a septiembre del presente año los bancos que operan en México obtuvieron utilidades netas por más de 205 mil millones de pesos, monto histórico, y van por más; la pésima, para los usuarios de esas instituciones, es que esas voluminosas cuan crecientes ganancias limpias de polvo y paja salen directamente de sus bolsillos, especialmente por las crecientes tasas de interés (agio institucionalizado) que les cobran.

PARA DAR UNA idea de qué se trata, en el primer año del presente siglo esa misma banca obtuvo utilidades netas ligeramente superiores a 12 mil millones de pesos, es decir, un monto representativo de apenas 6 por ciento de sus ganancias netas en los primeros nueve meses de 2023. De hecho, esos 205 mil millones en el citado periodo de 2023 resultan menores a las utilidades que la banca se embolsó en todo el sexenio de Vicente Fox, uno de los gobiernos que más apapachó a los banqueros y les permitió cualquier cantidad de excesos.

LA JORNADA (JULIO Gutiérrez) nos ilustra, como siempre: “Las tasas de interés siguen en niveles históricos, lo que ha generado beneficios para las instituciones de crédito, pues crecen los ingresos por intereses cobrados a los deudores. De acuerdo con las estadísticas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), al cierre del tercer trimestre de 2023 el margen financiero—diferencia entre los intereses cobrados a los deudores y los pagados a los ahorradores— fue de 560 mil millones de pesos, 19.8 por ciento más que los 467 mil 337 millones reportados a septiembre de 2022. Los ingresos que obtuvieron los bancos por el cobro de intereses, que incluyen las comisiones y tarifas netas y las cobradas por otorgar financiamiento, entre otros, sumaron un billón 184 mil 704 millones de pesos, cantidad 43.8 por ciento por encima de enero-septiembre de 2022. A su vez, los gastos por intereses llegaron a 624 mil 703 millones, 75.3 por ciento más que en los primeros nueve meses de 2022”.

LO ANTERIOR SE traduce en un solo hecho: por medio de sus tarjetas de crédito, los bancos se han convertido en las “modernas” tiendas de

raya que asfixian financieramente a la mayoría de los usuarios hasta reventarlos. Y para rematarlos, es preciso recordar que fue en el gobierno de Ernesto Zedillo (1998) cuando la “nueva” (por decisión del propio Zedillo, el mismo del Fobaproa) Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) “legalizó” el anatocismo en el país, es decir, el cobro de intereses sobre intereses y su capitalización, de tal suerte que millones de mexicanos fueron condenados a ser eternamente deudores y a los banqueros eternamente acreedores.

POR AQUELLOS AYERES, el siempre sensible, socialmente, hablando, Consejo Coordinador Empresarial no sólo celebró con bombo y platillo la resolución de la SCJN, sino que “invitó” a los deudores a “enfrentar los pasivos y olvidarse de las protestas”, porque ese fallo “no representa dar la razón a los banqueros, sino un avance en la consolidación del sistema financiero del país; nadie puede sostener (decían) que la SCJN actuó o esté a favor de los banqueros; lo único que busca es proteger el dinero de los ahorradores”. El chiste se cuenta solo.

A LOS BANCOS les cuesta, en promedio, algo así como 8.53 centavos captar cada peso de sus usuarios, pero por intereses a los tarjetahabientes les cobran entre siete y 14 veces más, sin olvidar el anatocismo, y la mayoría de los usuarios no son “totaleros”, es decir, no saldan de una vez lo que con el dinero plástico adquirieron, de tal suerte que los intereses galopantes, más las comisiones, se comen su poder adquisitivo.

SI LA MEMORIA no falla, cuando menos en los últimos cuatro sexenios algunas instituciones financieras del gobierno federal tímidamente “exhortaron” (con más ganas de acallar críticas que de evitar el robo en despoblado) a la banca para que “revisara” su nivel de tasas y el cobro de comisiones. No lograron absolutamente nada y los deudores no dejan de llenar las alforjas de los barones financieros.

Las rebanadas del pastel

EN CUESTIÓN DE minutos, Estados Unidos y la Unión Europea sancionaron a Rusia por invadir a Ucrania; en Gaza, tras un mes de masacre,

nadie osa “molestar” al gobierno genocida de Israel. Por el contrario, todos a su disposición, con armamento y financiamiento por delante. Una vergüenza. Lo dice el inoperante secretario general de la ONU, Antonio Guterres: “Gaza se está convirtiendo en un cementerio de niños”, pero todos voltean a otra parte.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com

Teclear cuatro dígitos basta para adquirir una deuda que puede volverse impagable debido a las altas tasas de interés y a la legalización del anatocismo, aprobada en 1998.
Foto La Jornada





NEGOCIOS Y EMPRESAS

Reconstrucción

MIGUEL PINEDA

SI ANALIZAMOS FRÍAMENTE los números, el dinero destinado a la reconstrucción de Acapulco no alcanza. Entre el gobierno y los seguros contratados apenas suman 6 mil millones de dólares, contra daños por 16 mil millones. Es decir, se cuenta con poco más de un tercio del dinero necesario.

SIN EMBARGO, HAY que tomar en cuenta que la recuperación comenzó al día siguiente del huracán, con la reapertura de calles, carreteras, limpieza urbana y con la reinstalación de servicios de luz, agua, drenaje y telecomunicaciones. En este proceso participan miles de trabajadores, tanto del sector público como del privado.

COMO LO MUESTRA la reinstalación de servicios básicos, hay condiciones para volver a la normalidad en el corto plazo. Con rapidez, gasolineras, tiendas de autoservicio, farmacias, locales comerciales y restaurantes abren, aun con grandes limitaciones. La población no puede esperar a que le resuelvan sus problemas.

PARA VOLVER A levantar una ciudad, más que dinero, se necesita de la participación de la sociedad civil, de comerciantes, obreros, servidores públicos, intelectuales, organizaciones sociales y empresarios.

REVISO NOMBRES DE empresarios con intereses en la zona y aparecen Carlos Slim, la familia Hank González, Alberto Santos Hoyos, Daniel Chávez, Jorge Ballesteros, Eduardo Sánchez Navarro, Juan Antonio Hernández, la familia Azcárraga, Carlos Ancira y Salvador Oñate, entre otros, que tienen invertidos miles de millones de dólares en hoteles y servicios y que invertirán más para recuperar sus instalaciones.

TODA LA POBLACIÓN tiene interés en volver a la normalidad cuanto antes y trabaja para ello. Además, se contará con un plan rector y nuevos reglamentos de construcción para embellecer las zonas turísticas y, lo más importante, recuperar espacios controlados por la delincuencia.

A MI JUICIO, el problema principal de Acapulco es el control de la mafia de todo tipo de actividades, desde la distribución de drogas y la extorsión hasta el control de sindicatos y de rutas de transporte.

A PESAR DE estos graves problemas, el puerto vive una actividad inusitada que se traducirá en la llegada creciente de turistas a partir del año entrante. La recuperación de Acapulco ya comenzó y pronto mostrará resultados.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Si es tan malo, ¿por qué no revocaron su mandato? // Numeralia de la campaña //

México, cuarto lugar en inversión extranjera

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

SI ANDRÉS MANUEL López Obrador es un fracaso como presidente, ¿por qué la ciudadanía votó por que continuara en su puesto en el proceso revocatorio del año 2022? Fue organizado por el Instituto Nacional Electoral cuando lo encabezaba uno de sus adversarios políticos, Lorenzo Córdova. Sólo un millón de personas votó a favor de la revocación de una lista nominal de 92 millones. Vale recordar que fue el propio Andrés Manuel quien quiso someterse al proceso. Ya desde entonces —desde siempre!— la campaña de medios estaba desatada en su contra, pero en estos días de campaña electoral se ha recrudecido al máximo, posiblemente no con el objeto de sacarlo del gobierno, sino de causarle el mayor desprestigio posible. Le están echando montón: la siempre activa “mafia del poder”, los partidos de oposición, los medios de comunicación afectados por la disminución de los contratos de publicidad y sus otros negocios, así como los intereses que están aprovechando la tragedia de Acapulco para golpearlo. Llegó a Palacio Nacional la caravana de inconformes con el plan diseñado por el gobierno para rescatar al devastado puerto; dijo el Presidente que los mueven Guadalupe Acosta Naranjo y seguidores de Xóchitl Gálvez. Hoy estará en Acapulco para presentar el plan de reconstrucción, insiste en que hay recursos sin límite.

Otra batalla

SALIERON DE SU equipo personajes como Marcelo Ebrard y Adán Augusto López Hernández, cuya experiencia está haciendo falta en estos días complicados. Se fueron a la campaña, no ganaron, y Marcelo se rebeló. Habrá más inconformes ahora que Morena dé a conocer su selección de nueve candidatas a gobiernos locales —cinco mujeres y cuatro hombres—. El Presidente abordó el tema de las campañas en la mañanera de ayer. “El pueblo está muy consciente de lo que le conviene al país. No creo que hagan mella todas las cam-

pañías contra nuestro movimiento”. Refrendó que respetará la libertad a expresarse de todos, aunque ha degenerado en *mentadas de madre*.

En 2006 la “mafia del poder” con Vicente Fox y Felipe Calderón le impidieron el paso a la Presidencia; seis años después se repitió la historia con Enrique Peña Nieto; en 2018 AMLO los derrotó en toda la línea con un tsunami de votos. Los meses que restan del sexenio serán el escenario de una nueva batalla. Para decepción de sus adversarios, las encuestas siguen mostrando que goza de una alta aprobación popular.

Todo lo que necesita saber de la campaña

POR FIN ARRANCARÁ la precampaña presidencial de 2024 el próximo día 20 de este mes, coincidiendo con el aniversario de la Revolución Mexicana —el año que llevan en acción los partidos y aspirantes ha sido de “calentamiento”—. Además de presidente, se elegirán nueve gobernadores, 128 senadores y 500 diputados. Algunos buscarán la reelección, otros entrarán al Congreso por las cuotas de los partidos. La precampaña terminará el 18 de enero, seguirá un periodo del 19 de enero al 29 de febrero que el INE ha calificado de intercampaña, y formalmente la campaña comenzará el 1 de marzo y concluirá el 29 de mayo, la víspera de la elección del 2 de junio. Los resultados se conocerán la misma noche gracias al PREP. Como aspirantes presidenciales están firmes Claudia Sheinbaum, de la alianza Morena, PT y Verde; Xóchitl Gálvez, de PAN, PRI y PRD, y casi seguro Samuel García por Movimiento Ciudadano. Algunos opinólogos repiten que el ex gobernador de Nuevo León favorecerá a Claudia porque le restará votos de la clase media a Xóchitl, pero también puede quitarle votos a Claudia del norte y el occidente de la República.

Twitterati

TREMENDA LLEGADA DE Inversión Extranjera Directa (IED) a México en la primera mitad de 2023. Recibió 29 mil millones de dólares y se colocó en cuarto lugar mundial, por encima de China e India, a la par de Canadá y muy cerca de Brasil. México, resiliente frente al turbulento panorama global.

@mario_campa

Página 6 de 6
Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com



PESOS Y CONTRAPESOS



DEL CONSUMO

POR ARTURO DAMM ARNAL

La actividad económica se divide en seis actividades económicas, reunidas en dos grupos. El primero está compuesto por la producción, la oferta y la venta de bienes y servicios. El segundo por la demanda, la compra y el consumo de satisfactores. El primero es el de los medios, el segundo el de los fines: no se puede consumir lo que no se ha producido.

Para consumir (el fin), hay que producir (el medio). Dicho de manera coloquial: primero trabajar y luego comer. Por eso, quien no trabaja no come. Alguien (un asalariado), o algo (un robot), tiene que trabajar para que podamos consumir. No hay manera de darle la vuelta al trabajo, a la producción.

Se trata de seis actividades económicas distintas. Con relación al primer grupo, el de los medios, una cosa es producir un bien o servicio, otra es ofrecerlo a la venta, y otra más venderlo, lo que depende de que algún comprador lo compre. Con relación al segundo, el de los fines, una cosa es demandar un satisfactor, otra es comprarlo, lo que depende de que haya oferta y de que el oferente y el demandante se hayan llegado a un acuerdo en torno al precio, y otra más consumirlo, utilizar el bien o servicio para satisfacer una necesidad.

Se trata de seis actividades económicas distintas, que abarcan, desde la producción de bienes y servicios, hasta su consumo, siendo el consumo el fin y la producción el medio, por lo que ésta debe adaptarse a aquel, lo cual, al final de cuentas, sucede: las empresas sobreviven hasta que los consumidores quieren, para lo cual deben ofrecer la cantidad que los demandantes están dispuestos a comprar, con la calidad a la cual están dispuestos a hacerlo, y al precio que están dispuestos a pagar.

El reto de cualquier empresa, independientemente del bien o servicio que ofrezca, y al margen del grado de competencia que enfrente, es que el consumidor compre su producto, que quede satisfecho con su consumo, que lo vuelva a comprar y a consumir, y que se lo recomiende al vecino, porque no hay mejor publicidad que la que hace directamente el consumidor. Lo dicho: las empresas sobreviven hasta que los consumidores quieren, porque el consumo es la actividad económica terminal, la que le da sentido a todas las demás, desde la producción (primer paso) hasta la compra (penúltimo paso, antes del último, que es el consumo).

En México no tenemos, porque no puede calcularse, un indicador del consumo, es decir, del uso de satisfactores para satisfacer necesidades, pero contamos con el que se conoce como el Indicador Mensual del Consumo Privado, que en realidad es un indicador mensual de la compra de bienes y servicios, de parte de las familias residentes en el país, excluyendo la adquisición de bienes inmuebles y objetos lujosos, buena aproximación al comportamiento del consumo.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, entre enero y agosto de 2022, la compra de bienes y servicios creció, en promedio mensual, 6.95 por ciento. Un año después, entre enero y agosto pasados, dicho crecimiento fue menor, 4.31 por ciento.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, a lo largo de los ocho primeros meses de 2022, el crecimiento promedio mensual de la compra de bienes y servicios fue 0.35. A lo largo de los ocho primeros meses de 2023, un año después, fue mayor, 0.40 por ciento.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AIFA LLEGARÁ A 100 OPERACIONES EN INVIERNO

POR MAURICIO FLORES

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

En la temporada de invierno que acaba de empezar, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles agregará 40 nuevas operaciones comerciales, por lo que la terminal a cargo del general Isidoro Pastor acumulará una centena de aterrizajes y operaciones en los próximos meses..., lo cual será crucial para las aerolíneas a fin de determinar la rentabilidad de las rutas actuales y nuevas, así como para establecer cuales se quedarán por otra temporada o más tiempo.

Las 40 operaciones son agregadas en los últimos meses de este 2023 por Viva Aerobus, que comanda Roberto Alcántara, que atenderá sobre todo la demanda generada entre el Felipe Ángeles (AIFA) con el Aeropuerto Internacional de Guadalajara, con seis operaciones diarias adicionales, seguidas con siete vuelos a Tulum, otros siete a Los Cabos y siete más a Puerto Vallarta; esto, considerando que las aeronaves pernocharán en esas estaciones para seguir sus respectivos itinerarios.

Aeroméxico, al mando de Andrés Conesa, por su parte hará un aumento progresivo de sus operaciones desde el AIFA hacia dos destinos en Estados Unidos, entre febrero y marzo de 2024: serán 7 operaciones semanales hacia y desde McAllen y otras 7 operaciones desde y hacia Dallas Fort Worth; es decir, un total de 28 operaciones semanales hacia tales destinos como parte de un mayor activismo hacia el vecino del norte a sazón de la recientemente recuperada Categoría 1 a la autoridad aeronáutica mexicana.

En tanto que Volaris, de Enrique Beltranena, aún está por precisar los vuelos que agregará desde y hacia el AIFA desde el aeropuerto de Tulum, Los Ángeles, Chicago y San Antonio de la temporada.

Conexión terrestre AICM-AIFA. Por cierto, en la segunda quincena de noviembre se tiene planeado que Aeropuertos y Servicios Auxiliares, que dirige Javier Villazón, inicie el servicio de autobuses dedicados para que conecten al AIFA con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, el que conduce el vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño. Los autobuses saldrán del aeropuerto capitalino para un recorrido estimado de 40 minutos a través del Circuito Exterior Mexiquense. Con esta medida se espera alentar los vuelos de conexión entre una y otra terminal aérea. Veremos.

Demanda Tabe a Seduvi por uso ilegal del suelo. La nueva es que la alcaldía Miguel Hidalgo denunció ante la Fiscalía capitalina al titular de la Secretaría de Desarrollo Urbano y Vivienda, Carlos Ulloa, y a otros funcionarios de la misma dependencia, por corrupción y uso ilegal de atribuciones y facultades. La denuncia acusa a dicha dependencia de autorizar, mediante el Acuerdo de Facilidades Administrativas, la construcción de 25 obras que no cumplen con todos los trámites legales, así como por permitir establecimientos mercantiles con documentos de dudosa autenticidad a través del mecanismo "reconocimiento

de actividades". Vaya, con tales certificados acusa la alcaldía a cargo del panista Mauricio Tabe, la Seduvi tuerce la ley al evitar que se cumpla con la normatividad en desarrollo urbano en asuntos como la falta de registro de su manifestación de construcción ante la alcaldía, y el dictamen de factibilidad de servicios hidráulicos, entre otros, que son de competencia exclusiva de las alcaldías. El asunto pinta complicado.

Ojo en Matamoros. En las oficinas generales de la Agencia Nacional de Aduanas de México, a cargo del general André Georges Foullon, hay preocupación por las versiones que alertan de presuntas prácticas de corrupción en la aduana de Matamoros, Tamaulipas, bajo la administración de Sergio Aurelio León Torres. Entre el personal civil y militar que trabaja en una de las aduanas más transitadas entre México y EU, se comenta del amedrentamiento por parte de los actuales administradores, quienes presumen de contar con "arreglo en los altos niveles" para incluso permitir el acceso a las importaciones de combustible que fueron vedadas por un decreto de Andrés Manuel López Obrador hace algunas semanas. ¿Será?

izzi, también en Acapulco. Para ali-

viar la presión sobre los damnificados de Otis en Acapulco, la compañía de telecomunicaciones izzi, que dirige Francisco Valim, no cobrará el servicio a sus clientes de esa ciudad en noviembre y diciembre de este año. Junto con ello, una radio bases *izzi spot* opera una radio base para acceso abierto y gratuito a Internet. La comunicación es parte clave del rescate y de la reconstrucción.



IN- VER- SIONES

SOSTENIBILIDAD

Llega Carlos Vargas de director a Hycsa

A partir del 21 de noviembre, la desarrolladora inmobiliaria y de infraestructura Grupo Hycsa, que preside Alejandro Calzada, incorporará a Carlos Vargas Castolo como director de Sostenibilidad, con vistas a cumplir sus compromisos institucionales con el cuidado y respeto al medio ambiente, entorno social, equidad y de gobierno corporativo.

INFRAESTRUCTURA

Túneles de Acapulco, sin daño tras huracán

Derivado del impacto del huracán Otis en Guerrero, el fondo Mexico Infrastructure Partners, que dirige Mario Gabriel Budebo, informó que no se identificaron daños estructurales en los Túneles Concesionados de Acapulco, salvo algunos menores como vidrios rotos, señalamiento caído y afectaciones en equipos de cobro.

INMOBILIARIA

Corpovael recompra 1.96% de sus títulos

La desarrolladora inmobiliaria Corpovael, que preside Pedro Vaca Elguero, adquirió, mediante su fondo de re-

compra, 18.8 millones de pesos para recuperar 6 millones 266 mil 997 acciones, equivalentes a 1.96 por ciento de sus títulos en circulación. Desde su constitución en 2001 ha vendido más de 100 mil viviendas.

PROYECTOS VERDES

Euromoney reconoce las acciones de HSBC

Euromoney reconoció al banco HSBC, que en México preside Jorge Arturo Arce, por sus proyectos internos en desarrollo ambiental, social y de gobernanza como elemento central en su operación y toma de decisiones, pues apoya a sus clientes en la transición hacia una economía de cero emisiones.

TRABAJO TRAS CICLÓN

Suman 56 estaciones de Pemex reactivadas

Tras la devastación que dejó Otis en Acapulco, en Pemex están muy ocupados por avanzar en el restablecimiento de las gasolineras, por lo que, al 6 de noviembre, ya suman 56 estaciones de servicio en funcionamiento para el público, además aseguran se tiene el abasto suficiente para lo que requiera el puerto.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

La mejor semana del año

La semana pasada, en términos de mercados financieros, fue la mejor del año. ¿Qué fue lo que motivó este desempeño? Varias cosas. Sin duda, el principal componente fue la Reserva Federal, que además de no sorprender y hacer lo que se esperaba —dejar la tasa en 5.50 por ciento—, tuvo después, en voz de **Jerome Powell**, una comparecencia en la que por primera vez desde hace tiempo se le vio menos preocupado y más optimista.

Sin afirmarlo textualmente, su discurso fue mucho más suave y dejó abierta la puerta a futuros incrementos, pero el mercado se alegró al ver que la posibilidad de que la tasa suba en diciembre es remota. Con esto, los bonos del Tesoro bajaron de manera importante y en muchos de los plazos, el 5 por ciento que habían rebasado quedó lejano. Las bajas llegaron a ser de hasta 0.50 por ciento, lo que alegró al mercado bursátil.

Otro componente que ayudó al ánimo de los inversionistas fue la temporada de reportes, que sigue siendo mayoritariamente positiva y refuerza el buen paso y resiliencia de la economía. Apple reportó bien, pero es la primera vez que registra una disminución importante en las ventas. China ha sido en gran parte responsable de esta baja. Lo explica la prohibición del uso y compra del iPhone a funcionarios de gobierno y la fuerte competencia que representa Huawei en ese país.

Sin embargo, viene diciembre y, como siempre, se espera un gran último trimestre motivado por las compras navideñas. El petróleo también bajó, y es que a pesar de los conflictos bélicos, el energético, que es materia prima esencial y que puede mover a la inflación, bajó.

Por último, el dato del empleo también contribuyó al buen desempeño del mercado, pues resulta que al no ser muy buena la cifra y quedar ligeramente abajo de lo esperado, ayudó a aliviar presiones inflacionarias por culpa de un mercado laboral que sigue fuerte. Literalmente, se materializó la paradoja de “malas noticias, buenas noticias”.

Esta semana continúan los reportes corporativos. Servirán de guía para ver la dirección que siguen los índices. También tendremos la decisión de Banco de México el jueves. Lo más probable es que no haya movimientos. La tasa debe permanecer en 11.25 por ciento. Al igual que la Fed, será muy importante el discurso posterior al anuncio.

El peso ante este escenario favorable se fortalece y regresa a terrenos atractivos para compra. El tipo de cambio alcanza 17.50 pesos por dólar: más de 70 centavos abajo de su nivel medio de las últimas semanas. Sigo insistiendo con que es atractivo este nivel y que una moneda tan fuerte le hace daño a muchos sectores de la economía nacional.

De la misma forma, sugiero empezar a participar de manera más agresiva en instrumentos de largo plazo ante la coyuntura de que el ciclo alcista haya terminado. ■



IQ FINANCIERO

Sigue Burbuja de la publicidad digital; beneficia a Google, YouTube y Facebook

Claudia Villegas
@LaVillegas1



Durante varios trimestres, las grandes empresas tecnológicas como Facebook y Google, han reportado incrementos de dos dígitos en sus ingresos por venta de publicidad, que en este último periodo rondaron el 13% en comparación con los primeros nueve meses del año pasado. Sin embargo, este desempeño ya está generando preocupación en las autoridades pro competencia de diversos países. En el caso de Google ameritó el inicio de procedimientos de investigación por las supuestas prácticas de control de mercado en las que ha incurrido en los últimos años por lo que hace a la venta de publicidad. La autoridades anti monopolios sospechan que ha utilizado prácticas indebidas, que dañan la competencia.

En México, se supone que la Comisión Federal de Competencia (COFECE) que encabeza Andrea Marván hizo una investigación sobre prácticas indebidas en el mercado de publicidad digital de nuestro país, que es un caso extremo de lo que se observa a nivel internacional, pues nuestro país es de los pocos casos donde se estima que el segmento digital está absorbiendo poco más del 60 por ciento de la inversión publicitaria de anunciantes y agencias de medios, como si el mercado

mexicano se encontrara en niveles de digitalización o acceso a banda ancha como la que se observa en países como Estados Unidos o Reino Unido.

Lo anterior es un indicio de que algo está ocurriendo en México que orilla a los anunciantes a caer en una especie de espejismo que les hace invertir mucho más de lo que sería racional para que sus anuncios aparezcan en Facebook, en Google o en la plataforma de videos de esta última, YouTube. En otras palabras, las marcas que se anuncian en México muy probablemente están invirtiendo de manera deficiente sus recursos, sin que tengan la seguridad de que sus anuncios estén siendo vistos por las audiencias a las que pretenden llegar. En Estados Unidos y la Unión Europea ha quedado demostrado que Google ha engañado a sus clientes, así que no sería extraño que México sea un escenario donde también ocurren esas prácticas.

INVESTIGACIÓN CONTRA EL PODER DOMINANTE

Basta revisar el caso que el Departamento de Justicia y las autoridades de California impulsaron contra Google a principios de este año. Resulta que, a través de adquisiciones en serie y manipulación anticompetitiva de subastas, Google subvirtió la competencia en tecnologías de publicidad en Internet; además de sus competidores de medios masivos tradicionales y de cobertura totalmente confirmada, los anunciantes están sufriendo las consecuencias de este espejismo. Resulta que el Departamento de Justicia, junto con los Fiscales Generales de California, Colorado, Connecticut, Nueva

Jersey, Nueva York, Rhode Island, Tennessee y Virginia, presentaron una demanda civil antimonopolio contra Google por monopolizar múltiples productos de tecnología de publicidad digital en violación de las Secciones 1 y 2 de la Ley Sherman. Presentada en el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Este de Virginia, la demanda alega que

Google monopoliza tecnologías de publicidad digital clave, denominadas colectivamente “pila de tecnología publicitaria”, de la que dependen los editores de sitios web para vender anuncios y de la que dependen los anunciantes para comprar anuncios y llegar a clientes potenciales. A través de esta demanda por monopolización, el Departamento de Justicia y los Fiscales Generales estatales buscan restablecer la competencia en estos importantes mercados y obtener un alivio monetario y equitativo en nombre del público estadounidense. Como se alega en la denuncia, durante los últimos 15 años, Google ha incurrido en una conducta anticompetitiva y excluyente que consistió en neutralizar o eliminar a los competidores de tecnología publicitaria mediante adquisiciones; ejercer su dominio en los mercados de publicidad digital para obligar a más editores y anunciantes a utilizar sus productos; y frustrar la capacidad de utilizar productos competidores. Al hacerlo, Google consolidó su dominio en las herramientas en las que confían los editores de sitios web y los anunciantes en línea, así como en el intercambio de publicidad digital que realiza subastas de anuncios. La pregunta es quién vigila a Google •



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
FERNANDO SÁNCHEZ ARGOMEDO

¿Qué propone Coparmex para México?

Como cada año, Coparmex Nacional organiza su Encuentro Nacional en que el que tenemos la oportunidad de reunirnos todos los que formamos parte de la Confederación, para reflexionar sobre los temas relevantes que impactan a nuestra nación. Este año se abordaron temas en tres ejes principales que forman parte de lo que llamamos Modelo de Desarrollo Inclusivo y que anima actualmente, y de forma especial nuestro quehacer. El eje de lo social, de lo político y de lo económico.

Antes de platicar sobre los temas que abordamos en el encuentro, me centraré en explicar qué es Coparmex y se entenderán mejor las razones de las temáticas y del enfoque.

A diferencia de una cámara empresarial que agrupa empresas y/o empresarios que tienen en común un tipo de industria, en Coparmex agremiamos a empresarios que participan en cualquier sector de la actividad económica del país.

Estamos organizados bajo la figura de un Sindicato Nacional, y en este sentido existe una representación nacional de nuestro sindicato y una representación local que actualmente abarca 68 Centros Empresariales que están animados por una estrategia nacional, pero con un enfoque y actuación de forma local.

Lo que nos anima como empresarios es a buscar que existan las condiciones para que haya un desarrollo económico que permita el libre emprendimiento, lo cual impacta en tener más y mejores empresas que a su vez generan más y más dignas oportunidades de empleo.

Hay una visión de autorreflexión y autocritica obligada que nos permite entender cómo ser mejores empresarios para tener mejores empresas con un enfoque

que forma parte de esta filosofía empresarial en la que se encuentra la persona como centro. La persona que forma parte de nuestras empresas y que llamamos colaboradores y la persona que se ve impactada a través de nuestros servicios.

Pero no nos quedamos ahí, como empresarios sabemos que tenemos una responsabilidad social ya que nuestras decisiones y nuestras empresas tiene un claro impacto en el entorno en el que se envuelve, ya sea local, nacional o global.

Adicionalmente, hacemos un análisis de las condiciones económicas, políticas y sociales que pueden afectar este ambiente de libertad para emprender y las condiciones para hacer crecer nuestras empresas, generando con ello oportunidades a través del empleo, de mejores productos y servicios y de impacto positivo a las realidades sociales para mejorar las condiciones locales, nacionales y globales de las personas.

Este año tocamos estos tres ejes, empezando con la educación, que es fundamental para aprovechar las oportunidades que generamos como país. En segundo lugar, abordamos la necesidad de ser responsables como ciudadanos participando de forma activa en las elecciones que están en puerta. Y finalmente analizamos cómo aprovechar las enormes oportunidades que está generando el nearshoring.

En este espacio seguiré reflexionando, profundizando en cada eje, cuáles han sido los retos que hemos encontrado en este Encuentro Nacional para la realidad que vivimos como país. #OpiniónCoparmex

@fsargomedo

Presidente de la Comisión de Innovación



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Avanzan amparos de mineras vs ley, Economía propone vía reglamento e IP por fallo de SCJN

Recientemente el rubro minero estuvo en boca de todos por su frustrada convención en Acapulco. De pronto el gremio agrupado en Camimex de Jaime Gutiérrez fue sorprendido en el Imperial y el Princess, de los más lastimados.

Dicho gremio ha enfrentado con Andrés Manuel López Obrador un fuerte vendaval por las políticas implementadas, incluido cambios a su ley.

Los ajustes se han dado más allá del riesgo a nuevas exploraciones. De hecho, ahora mismo se habla de una disminución del 40% del empleo en ese ámbito lo que comprometerá el futuro de insumos esenciales como cobre, manganeso, oro, plata, níquel, grafito, bismuto, fluorita. Tampoco habrá litio para las baterías eléctricas.

La prospectiva, esencia de ese negocio, ahora conforme a la nueva ley, quedó en manos del Estado.

Pieza clave en la mecánica es el Servicio Geológico Mexicano de Flor de María Harp, entidad que apenas contará en 2024 con un presupuesto de 1,100 mdp. Ridícula suma. Vaya nuestra flamante paraestatal Litio.MX de Pablo Taddet sólo recibirá 9 mdp.

Por supuesto las mineras mexicanas y extranjeras tan pronto se aprobaron los cambios a su legislación se ampararon. Hay muchas suspensiones en primera instancia y otras definitivas que impiden a Economía de Raquel Buenrostro aplicar las disposiciones avaladas.

Buenrostro ha platicado con la industria. Se ha sugerido dar marcha atrás a la estrategia jurídica y que las irregularidades se corrijan en el reglamento cuya elaboración está en la recta final.

La petición no ha resultado bienvenida, máxime de firmas como Grupo México de Germán Larrea una de las más afectadas por la embestida gubernamental.

Este mes vence el plazo para que el reglamento esté listo y las mineras no están optimistas. De ahí que siga adelante con lo legal. La intención es lograr en la SCJN de Norma Piña una sentencia de inconstitucionalidad para el primer trimestre del 2024.

Así que lo de Otis, otro incidente para un rubro muy sacudido.

EMPLEO EN IMSS PIERDE FUELLE Y 600,000 EN 2025: BANAMEX

Ayer el IMSS de Zoé Robledo dio a conocer los trabajadores asegurados al IMSS en octubre. Apenas 173,257, con avance anual de 3.2% y 0.1% con cifras desestacionalizadas. El equipo económico de Citibanamex que lleva Sergio Kurczyn señala que dicho aumento es el más bajo desde marzo del 2022 y estima que la desaceleración del empleo continuará al tenor de una actividad menos dinámica. El alza de esa variable en 2023 andaría en 600,000 plazas y 656,000 en 2024.

SIP ASAMBLEA AQUÍ EL JUEVES Y VS CENSURA A MEDIOS

Este jueves inicia en la CDMX la 79ª Asamblea General de la Sociedad Interamericana de Prensa con representantes de 1,300 medios del continente preocupados por reivindicar el periodismo comprometido vs los regímenes autoritarios. La SIP lucha contra la censura desde 1944. La declaración de Chapultepec cumplirá

en 2024, 30 años. **Ricardo Salinas Pliego** es uno de los impulsores de esa causa.

TIANGUIS TURÍSTICO PARA ABRIL EN ACAPULCO CUESTA ARRIBA

Más allá de la buena intención de mantener el Tianguis Turístico en Acapulco para abril, se ve cuesta arriba recuperar la infraestructura para entonces. Varios hoteles dieron el espaldarazo a Sectur de **Miguel Torruco**, pero difícilmente las cabezas de los grandes operadores se animarán a asistir.

MIER Y TERÁN Y AXON UNIÓN POR REPUTACIÓN GLOBAL DE EMPRESAS

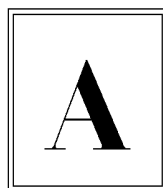
Frente a las inversiones de empresarios mexicanos fuera del país –sólo en 2022 se habla de 16,878 mdd– las firmas de comunicación Mier y Terán de **Pablo Mier y Terán** y Axon Marketing de **Carlos Trelles** acaban de unir esfuerzos para ofrecer desde Miami un portafolio de servicios integrales. En el escenario no muchos expertos pueden ayudar a uniformar la reputación de las compañías por el mundo.



CORPORATIVO



La empresa Izzì, en apoyo a los damnificados por el huracán Otis, no aplicará cobros a sus clientes residenciales y comerciales de Acapulco



partir de las buenas expectativas que presenta el negocio de logística con el *nears-horing*, Grupo TMM acaba de levantar 40.5 millones de pesos en su segunda ronda de suscripción de acciones, como parte de un aumento de capital que realiza la naviera.

La respuesta de los inversionistas fue buena al adquirir 19 millones 284 mil 570 acciones a un precio de 2.10 pesos, equivalentes a 100 por ciento de los títulos sujetos a la oferta, según informó esa emisora a la Bolsa Mexicana de Valores.

La emisión de acciones significa un voto de confianza a la compañía liderada por **Vanessa Serrano Cuevas**, quien asumió la dirección de la emblemática naviera y empresa de logística en 2020 al fortalecer su capital.

En los últimos años el equipo gerencial de Grupo TMM ha realizado un gran esfuerzo para mejorar sus operaciones y su posición ante las oportunidades que abre al comercio exterior la relocalización de empresas, que como sabe exige servicios logísticos de clase mundial.

**Grupo TMM
acaba de
levantar 40.5
mdp en su
segunda ronda
de acciones**

LA RUTA DEL DINERO

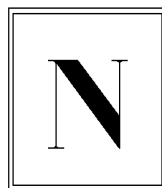
Los bancos comerciales han realizado un gran esfuerzo para reabrir sus sucursales en Acapulco y Coahuila luego de los daños que dejó el huracán Otis. Entre las entidades que reportan avances en algunas de sus oficinas están Citibanamex, que lleva **Manuel Romo Villafuerte**, y HSBC, que lidera **Jorge Arce**... Otra empresa que ha decidido arrimar el hombro con los afectados por el huracán es izzi que acaba de informar a sus suscriptores que durante noviembre y diciembre no cobrará ningún servicio a los usuarios residenciales y de negocios de Acapulco, un destino turístico donde ofrece Internet, TV, Telefonía fija y móvil. De igual forma, en solidaridad con la población afectada izzi ha puesto un spot en el Parque Papagayo para que cualquier persona se pueda conectar de forma gratuita sin necesidad de ser cliente de esa firma... La Bolsa Mexicana de Valores que dirige **José-Oriol Bosch** acaba de lanzar su revista digital Acciones, un esfuerzo editorial para ampliar la educación financiera y bursátil que en su primer número tiene un artículo del subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio González**... Una de las empresas que pudo probar su tecnología en la pasada edición del Gran Premio de México fue MCM Telecom, proveedor de servicios de hiperconectividad para empresas, que utilizó su propia red de fibra óptica durante un evento que exige el uso de información al segundo. La firma, que tiene como director de Innovación a **Julio Palacios**, empleó soluciones en la nube para la distribución de contenido en tiempo real a distintas partes del mundo, así como a *broadcasters*... El gigante chino de automóviles eléctricos BYD también quiere una tajada de pastel en el negocio de vehículos pesados para pasajeros y será uno de los participantes la próxima semana en Expo Transporte, que se llevará a cabo en Expo Guadalajara. Se trata de una propuesta de movilidad sostenible para un mercado que sigue creciendo.



UN MONTÓN — DE PLATA —



Hay fuertes competidores en la relocalización de empresas que también capturan pedazos del desacoplamiento de Estados Unidos de China



o todo lo que está ocurriendo en México en materia de *nearshoring* puede caracterizarse de triunfo absoluto. Hay fuertes competidores que también capturan pedazos del desacoplamiento de Estados Unidos de China.

Véase, por ejemplo, lo que se acaba de anunciar para Malasia: la realización de una expo anual, global, concentrada en la industria de electrificación vehicular.

¿No debió México capturar un evento de electrificación vehicular con visibilidad internacional? Sin duda. Pero no se hizo. Ahora Malasia ha presentado su *Automechanika Kuala Lumpur*, que se llevará a cabo bajo inversión de Messe Frankfurt, y que se realizará en agosto de 2024. El anuncio se hizo ayer en la capital malaya y se especificó que esta expo dejará de ser una plataforma de negocios bianual, para convertirse en un evento con *stands* de exhibición y actividades magnas cada año. Los organizadores eligieron Malasia porque les gustó su Nuevo Plan Maestro Industrial.

Es cierto que en mayo pasado, Monterrey hospedó el foro *Americas Mobility of the Future 2023*, evento concentrado en la electromovilidad. Pero tuvo un carácter de tipo *B2B* o *business-to-business*, es decir, concentrado en los contactos entre las propias empresas del sector. No obstante, lo de Malasia es distinto: incluirá un fuerte componente de mercadotecnia, exposición de vehículos en los *stands*, lanzamientos, fiestas temáticas, y un sinfín de eventos relacionados.

**El nearshoring
no es ni de
cerca una
batalla ganada
por nuestro
país**

Vietnam también está capturando posicionamiento global en la tendencia del *friendshoring*. La propia **Janet Yellen**, secretaria del Tesoro de Estados Unidos, calificó a Vietnam como “clave” en la tendencia, mientras los pronósticos apuntan a que el PIB de ese país se disparará hasta 6.5 por ciento este año, resultado de este fenómeno y de la gran inversión que recibe. Vietnam es visto como el país número uno al salir de China por parte de muchas empresas que están relocalizándose.

Y no es lo único. Taiwán tiene estrategias agresivas para capturar inversiones, y en las plataformas de los actuales candidatos presidenciales, el *friendshoring* es un componente fundamental.

Por ejemplo, el candidato opositor **Hou Yu-ih**, ha prometido emular la tendencia estadounidense para reducir la dependencia de China, por lo que ellos también dirigirán inversiones taiwanesas hacia Europa, América y Japón.

El *nearshoring* no es, ni de cerca, una batalla 100 por ciento ganada por nuestro país, aunque estamos a la delantera gracias a la vecindad con Estados Unidos. Pero más nos valdría elevar más la exigencia a lo largo y ancho de gobiernos, empresas y cámaras industriales, para capturar todos los segmentos derivados de un fenómeno que naturalmente tendrían que recaer en México.



Inflación de EU, siguiente aduana para el peso



Si tiene la afición de seguir el comportamiento del tipo de cambio, como un referente de la situación económico-financiera del país, siempre es bueno ubicarlo en su justa dimensión.

Como un indicador de la situación interna de México lo que nos dice la relación del peso frente al dólar es que esta economía tiene una combinación entre una restricción monetaria muy importante, con una tasa de interés referencial del 11.25% y, al mismo tiempo, mantiene un grado de inversión que recomienda las inversiones en los instrumentos de deuda gubernamentales.

Además, el peso es una moneda tan líquida y de operación 24/7 que, si algo se ve mal, cuesta unos cuantos segundos salir de aquí y correr a cualquier refugio "seguro" como los Bonos del Tesoro de los Estados Unidos.

Estar pendientes al comportamiento diario de la relación peso-dólar crispa los nervios y siempre será mejor poner atención a los movimientos de más largos plazos, donde influyen las señales que atienden y mueven a los mercados.

Evidentemente que, si alguna persona o empresa tiene compromisos en dólares y operaciones en pesos, seguro que ya a estas alturas entiende que el mercado de coberturas cambiarias puede darle un poco de paz. Son seguros como todos, más vale tenerlos y no usarlos.

Lo que hay que tener presente para entender por qué puede el tipo de cambio pasar de los 18.30 de la semana pasada a los 17.50 de esta semana es que el epicentro de los movimientos de los mercados está en esa relación inflación-crecimiento-política monetaria en los Estados Unidos.

Evidentemente que los imponderables, como las guerras en curso, afectan la economía global, pero la atención está puesta en los datos inflacionarios, en los datos de consumo y empleo y en las decisiones que tome la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed).

Con los dólares a 18.30 nos enteramos de que la Fed no subió la tasa de interés la semana pasada y fue menos contundente con la amenaza de un futuro incremento. Con esa paridad arriba de los 18 supimos que Estados Unidos creó menos empleos de los esperados y eso animó a los mercados que confiaban que

con ello se anulaba cualquier aumento de la tasa de interés el resto del año.

Con la baja a los 17.40 pesos por dólar, los especuladores compran, los deudores liquidan, los nerviosos guardan billetes verdes bajo su colchón. Pero la siguiente gran aduana para el tipo de cambio es el dato inflacionario.

Y no tanto el de México, que conoceremos esta semana junto con la decisión de política monetaria del Banco de México, el referente obligado es la inflación de los Estados Unidos.

Para eso hay que esperar una semana más. A partir de la publicación de esos indicadores inflacionarios habrá reacciones financieras. Difícilmente se mantendrán impávidos los mercados si los precios toman la ruta desinflacionaria o bien si se confirma que regresaron las presiones en la inflación estadounidense.

Pero, aun así, la paridad peso-dólar debe quitarnos menos el sueño si las razones de sus movimientos son externas. Solo si la situación financiera interna se descompone por imprudencia gubernamental, entonces seguro que un dólar caro será el menor de nuestros problemas.

Página: 15

Area cm2: 258

Costo: 48,860

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Semana para ver secar la pintura

Esta semana, nuestros indicadores económicos globales parecen seguir de puente. La atención estará puesta en comportamientos de corporativos o, si así lo quieren árabes y judíos; en una mayor escalada en la guerra entre Israel y Hamas.

Sin embargo, todavía estamos viendo los efectos del último dato de empleo en Estados Unidos revelado la semana pasada. El crecimiento del empleo en EU se desaceleró en octubre con un aumento de salarios anuales que fue el menor en casi dos años y medio. Estos indicadores sugieren una relajación de las condiciones del mercado laboral y no se esperan aumentos de tasas de interés en el corto plazo.

Por eso ayer, el valor del oro bajó de los 2 mil dólares la onza alcanzado la semana pasada, pues los débiles datos de empleo en Estados Unidos hicieron que todos creyeran que la Reserva Federal (FED) podría haber concluido su ciclo de aumentos en las tasas de interés. También ayer el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años subió ayer hasta un 4.589%, luego de una caída el viernes anterior.

Si eres como las abuelitas y piensas que el oro es irresistible, estás equivocado. Es que, si los rendimientos del bono estadounidense son más altos; puede que el oro sea menos atractivo.

La bajada en el precio del oro y el aumento del bono gringo nos llega antes del discurso del presidente de la FED Federal, Jerome Powell el jueves. Los mercados

buscan señales claras de lo que pasará con las tasas para el cierre del año. Los operadores estiman que hay un 95% de probabilidad de que la Fed mantenga sin cambios las tasas en diciembre y un 78,3% de probabilidad de que comience a flexibilizar su política monetaria en junio de 2024.

En paralelo, las acciones subieron la semana pasada como si no hubiera un mañana. Los mercados accionarios ganaron, y no es porque haya alguna razón lógica para ello. No, es simplemente porque alguien decidió ser optimista sobre las tasas de interés de los bancos centrales, que aparentemente están "cerca de su máximo".

Dicho optimismo se contagió al mercado petrolero pues los precios del energético subieron 1%. La diversión se detonó por la noticia de que Arabia Saudita y Rusia decidieron mantener las restricciones de suministro de más de 1 millón de barriles por día hasta fin de año.

Sin embargo, no exageremos la fiesta porque si la situación en Medio Oriente se calienta más, podría generar cambios en la percepción de riesgo de los inversionistas y con ello, se acabó la fiesta.

Como puedes ver, salvo los asuntos geopolíticos, serán limitados los indicadores o noticias que muevan los mercados. Tan floja está la semana que hasta los inversionistas se emocionaron con la noticia de que Elon Musk presentó su chatbot con IA conocido como Grok. En resumen, podríamos decir que esta semana será tan emocionante como ver pintura secar o ver crecer el pasto.

Página: 13

Area cm2: 265

Costo: 50,185

1 / 1

Ricardo Contreras Reyes

**RICARDO
CONTRERAS
REYES****PASE DE ABORDAR**

Reconstruir Acapulco



Está preparado el Puerto de Acapulco para levantarse en un lapso de 5 meses?

El Presidente López asegura que entre marzo y abril de 2024 se levantarán 35 hoteles, o sea, sólo habrá una recuperación del 9% de los que fueron devastados por el Huracán Otis.

Por esta razón, Miguel Torruco Marqués, secretario de Turismo Federal, dice que si habrá Tianguis Turístico México 2024 en el puerto de Acapulco, del 8 al 12 de abril del próximo año.

La afectación de casas, hoteles, restaurantes y centros recreativos fue avasalladora, algunos expertos consideran que su reconstrucción podría tardarse meses, incluso, años. Por si fuera poco, cada día crecen las quejas de los pobladores quienes acusan que la ayuda humanitaria fluye a cuenta gotas.

Al encabezar la Sesión Extraordinaria del Comité de Selección del Tianguis Turístico México 2024, Torruco asegura que el Programa Económico para el Rescate de Acapulco, que contiene 20 puntos, cuenta con una bolsa

de 61 mil 300 millones de pesos y podría subir a 100 mmdp.

El tema presupuestal sigue siendo el tema principal en la Cámara de Diputados, donde la oposición acusa al partido oficial de abandonar al sitio turístico. En la aprobación en Comisiones del Presupuesto de Egresos 2024, no se contemplaron recursos adicionales para las zonas afectadas.

“La borregada tenía instrucciones de no aprobar propuestas de la oposición aunque eso implicara dejar sin un solo peso a Guerrero”, dijo en su cuenta de X (antes Twitter), Jesús Zambrano, líder del PRD; mientras que Margarita Zavala, esposa del impresentable Felipe Calderón, señaló que durante la discusión y votación del presupuesto 2024, no hubo ningún peso para la reconstrucción de Acapulco, “pero volveremos a presentar nuestra propuesta en el Pleno”.

La decisión de celebrar la edición 48 del evento más importante del sector turístico del país será un aliciente para levantar el ánimo y la economía del puerto, aunque muchos levantaron “las cejas” al escuchar el anuncio oficial porque aseguran que en abril, la zona turística no estará en condiciones

óptimas para recibir a los inversionistas nacionales y extranjeros.

Inicia la obra a marchas forzadas con expectativas e incredulidades, los empresarios acapulqueños dicen que sí es posible rehacer Acapulco.

RECHAZAN LA LEY DE PROTECCIÓN A LOS ANIMALES DE LA CDMX

Comerciantes en pequeño, veterinarios y locatarios de más de 200 mercados en la zona metropolitana hicieron un llamado al Jefe de Gobierno de la CDMX, Martí Batres a que se abstenga de publicar en la Gaceta Oficial el dictamen -aprobado el pasado 20 de octubre en Comisiones- de la Ley de Protección a los Animales de la CDMX, del diputado Jesús Sesma del Partido Verde Ecologista, hasta que sea revisada por un grupo independiente de especialistas y se quite el prohibicionismo y las “manipulaciones legaloides” que pueden afectar el mercado lícito de mascotas.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo
www.pasaporteinformativo.mx
@PeriodistaRC

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Tasas de interés sin cambio, pero elevadas

EL JUEVES próximo habrá decisión de política monetaria por parte del Banco de México y todo indica que la Junta de Gobierno mantendrá sin cambios la tasa de referencia en 11.25% por quinta reunión consecutiva.

La decisión prevista tiene varias lecturas. La primera de ellas es que la inflación no cede; la segunda es que quienes tienen dinero lo dejarán en sus cuentas porque las tasas altas dejan beneficios que la inversión productiva,

y tercera señal es que quienes tienen deudas no podrán reducirlas, seguirá la dificultad para quienes aspiran a obtener un crédito, y los bancos observarán cómo crece la cartera vencida en su sistema con un nivel de préstamos que no prospera como debería.

Del documento que Banxico emita el próximo jueves habrá que poner atención a los posibles cambios en su balanza de riesgo, ya que también se dará a conocer el jueves 9 de noviembre el dato de la inflación de octubre, para la cual analistas de Intercam Banco anti-

cipan una disminución de los precios de 4.28%.

PARA EL sector privado, los costos de la devastación que provocó el huracán Otis en Acapulco merecerían modificaciones para incluir el programa de emergencia anunciado por el gobierno, al menos por los 61 mil 300 millones de pesos que se deben destinar a la población afectados y la reparación de obra pública afectada.

Aunque, según el CEESP, el costo de los daños aún no se puede cuantificar

Página: 13

Area cm2: 284

Costo: 53,783

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

ni calcular, la verdad es que no existen recursos que se puedan destinar de manera inmediata a desastres naturales. Los diputados y senadores se han abocado a reasignar gasto por 13.5 mil millones de pesos para perjudicar al Poder Judicial, al Instituto Nacional Electoral y algunos otros órganos autónomos.

Como dice el CEESP, Hacienda dice que tiene 600 mil millones de pesos "disponibles" en la Tesorería de la Federación, pero la suficiencia de recursos que se presume simplemente no procede, porque ese dinero sólo se puede utilizar para gasto público si así está explícito en el decreto de PEF 2024 que se apruebe.

Así que legalmente los guerrerenses están descobijados si no se hacen las adecuaciones al presupuesto y sólo hay saliva cuando se habla disponibilidad de recursos para los afectados por Otis. La verdad es que los daños no han sido considerados por el gobierno y su partido.

Mientras tanto, queda en el ánimo general de la población que la desapa-

rición del Fondo Nacional de Desastres Naturales (FONDEN) ha sido muy grave.

PUNTOS Y LINEAS

EN CHINA, se darán a conocer las cifras de inflación al consumidor y al productor de octubre, con previsiones de -0.2% a/a y -2.8% respectivamente;...

EN LA Eurozona se publicarán los indicadores relevantes como la inflación al productor y las ventas al menudeo de septiembre... STARBUCKS REVELÓ su plan de crecimiento para 2030, donde añadirá más de 17 mil puntos de venta (15 mil de estos serán fuera de EU) y recortará 3 mil mdd de costos en los siguientes 3 años... MAERSK SE desplomó después de anunciar que se quedará corto en su guía y que recortará 10 mil trabajos... ELON MUSK le pidió a la corte que rechace el intento de la SEC de obligarlo a testificar en la investigación de Twitter.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gflores13@yahoo.com.mx