



CAPITANAS

Déficit en la mesa

Esta semana se dará a conocer la minuta de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, en la que expertos y analistas esperan encontrar alguna referencia sobre el Paquete Económico 2024.

Particularmente, se espera tener detalles sobre el déficit presupuestario planteado para 2024 -el más alto desde 1989- y si el tema fue considerado un factor de preocupación para la política monetaria.

En esa reunión se decidió por unanimidad mantener sin cambios la tasa de referencia de Banxico en 11.25 por ciento.

Parte de esa decisión obedece a que la inflación está bajando, pero a un ritmo más lento del que se esperaba.

Por ello, la Junta de Gobierno del banco central también ajustó al alza las expectativas de la inflación hasta 2025 y ahora espera que se llegue al objetivo de 3 por ciento hasta el segundo trimestre de dicho año.

Esto último ha llevado a analistas a preguntarse si el déficit presupuestario planteado para 2024 pudo influir en sus expectativas de que la inflación será un poco mayor respecto a la estimación previa.

¿Venta o donación?

Petróleos Mexicanos (Pemex) sigue sumando más incertidumbre al ambiente e incluso ahora puede poner en riesgo su relación comercial con Estados Unidos.

En las últimas semanas, se ha cuestionado si la petrolera que dirige **Octavio Romero Oropeza** ha donado o vendido petróleo a Cuba, lo que podría derivar en sanciones tanto para la empresa como para el Gobierno mexicano.

Esto, a raíz de que el EximBank canceló un crédito de 800 millones de dólares para actividades de exploración y producción de Pemex, supuestamente por exportar crudo a Cuba.

En respuesta, la titular de la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), **Alicia Bárcena**, dijo que si se realizó una donación de crudo a Cuba a través de la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo (Amexcid).

Sin embargo ayer, en su comparecencia ante diputados, Romero Oropeza

aseguró que no se ha donado petróleo "a ningún país", pero aseguró que México mantiene contratos de compra y venta del hidrocarburo con 27 países, sin especificar si dentro de ellos se encuentra Cuba.

Será en el próximo reporte anual a la SEC, ya en 2024, cuando Pemex tenga que transparentar si Cuba recibió crudo mexicano y si fue donativo o exportación.

Entretenimiento en vivo

Citibanamex celebra 26 años de su alianza con OCESA, con la que consolida su posición como el banco de los eventos en México.

En lo que va de este año, el banco acumula 448 eventos patrocinados, más de 3.1 millones de boletos vendidos y una participación de 90 por ciento en el entretenimiento en vivo.

En todos estos años, los clientes de Citibanamex, que encabeza **Manuel Romo**, han tenido acceso a preventas y experiencias



VANESSA SCIARRA...

Es la vicepresidenta de la Asociación Estadounidense de Energía Limpia (ACP, por sus siglas en inglés). La próxima semana participará en el congreso que celebran las asociaciones de energía en México, en el que planteará los retos de infraestructura de la transición energética en EU, así como las necesidades de integración regional.

únicas para los eventos de entretenimiento en vivo más relevantes, con presentaciones como las de Muse, Mötley Crüe y Def Leppard, Depeche Mode, Rod Stewart, Billie Eilish, Disney On Ice, entre otros.

Este año, Citibanamex y OCESA dan a conocer su nuevo proyecto Comic-Con Experience, el cual espera una gran demanda de los fans de comics y cultura pop en general, con una afluencia de más de 90 mil personas físicamente y 3.9 millones de live view.

Algunos de los eventos relevantes ya confirmados para 2024 son EDC, Vive Latíno, Madonna, Blink-182, Metallica, Keane y Twice.

Contra la piratería

Hoy se celebra en el Día Nacional de Combate al Contrabando y Delitos en Materia de Derechos de Autor.

Este año, la Canacintra, que preside **Esperanza Ortega**, realizará un foro para discutir la evolución de la piratería en el mercado ilegal, así como el impacto que esto genera en la economía y el comercio formal.

De acuerdo con datos del último informe de Gobierno, entre septiembre de

2022 y junio de este año se aseguraron 2.1 millones de productos piratas e ilegales en el País, un incremento anual de 75 por ciento, sobre todo de artículos de belleza, juguetes, vinos y licores.

El tema no es menor para los empresarios, pues a principios de este año, la Representación Comercial de Estados Unidos (US-TR, por sus siglas en inglés) mantuvo a México en la "Lista de vigilancia", a través del Informe Especial 301, análisis que se realiza de manera anual y en el que el País no logra salir del ranking negativo.

Estados Unidos considera pobres las acciones de Gobierno federal en el combate a la piratería, con nulos controles de monitoreo, supervisión y patrullaje por parte de todas las autoridades involucradas. Además, asegura que se tiene una legislación muy flexible para castigar dichos delitos.

Ante este panorama, la Canacintra discutirá las acciones y problemas que enfrentan empresas e industriales con organismos como el Observatorio Nacional Ciudadano, dirigido por **Francisco Rivas**, y la Interpol México, a cargo de **Jorge Domínguez Martínez Vértiz**, entre otras.



What's News

Los mercados israelíes estuvieron bajo presión al tiempo que continuaron los combates el lunes tras el ataque sorpresa el fin de semana. El shekel cayó a su nivel más bajo desde febrero del 2016, más de 2% frente al dólar y continuó debilitándose durante el lunes en EU, pese a una intervención del banco central israelí. El índice bursátil de referencia de Israel, el Tel Aviv 35, retrocedió 6.5% el domingo, su mayor caída diaria desde el impacto por Covid-19 en marzo del 2020.

◆ **Los precios** de mercado diarios para trasladar cargamento de Asia a EU y Europa en septiembre bajaron hasta 90% en relación con principios del 2022, una mala señal para los operadores de buques dado que los viajes a menudo no son rentables a las tarifas actuales. Los transportistas más grandes de contenedores han respondido cancelando salidas este año, según datos de la plataforma de envíos Xeneta. Se planean más cancelaciones este mes tras las festividades en China.

◆ **Nelson Peltz** planea un nuevo intento para obtener puestos en el consejo de Disney tras una caída en las acciones del gigante del entretenimiento. Se anticipa que Trian Fund Management, del inversionista activista, ahora uno de los principales

inversionistas de Disney, solicite múltiples puestos en el consejo, incluido uno para Peltz, según gente familiarizada con el asunto. Si la compañía se niega, Trian podría nominar directores que serían sometidos a votación en la reunión anual de Disney la próxima primavera.

◆ **Alaska Airlines** dijo estar uniendo fuerzas con una empresa de capital de riesgo para crear startups desde cero que desarrollen tecnología que la aerolínea cree pueda darle una ventaja en tecnología emergente para aviación. La sociedad es el ejemplo más reciente de corporaciones que aumentan su presencia en el ecosistema de startups y capital de riesgo para estar al día con nueva tecnología. Alaska Airlines, con sede en Seattle, dijo que trabajaría con UPLabs, con sede en Santa Mónica, California.

◆ **La cancelación** de última hora de una reestructuración de deuda de 19 mil millones de dólares por parte de China Evergrande podría llevar a un colapso caótico y tener "un efecto catastrófico" en otras compañías atribuladas en el sector, dijeron sus inversionistas de bonos. El gigante inmobiliario chino abandonó un trato de reestructuración de bonos a fines del mes pasado. Evergrande indicó que los reguladores le habían prohibido emitir valores nuevos.



Herencia maldita

Independientemente de quién gane la elección del 24, Morena nos dejará una herencia maldita que será muy difícil de superar.

Y no me refiero a los saldos de taanta destrucción irreflexiva.

No me refiero entonces a los 30 millones de pobres adicionales que según el Coneval hoy sufren carencias en el acceso a servicios de salud pública... ¡y en apenas los dos últimos años!

Tampoco me refiero a los cientos de miles de mexicanos que perecieron por la destrucción del sistema de distribución de medicinas y el terrible manejo de la pandemia con la anticencia de López-Gatell y Alcocer.

Y no, tampoco me refiero a los más de 200,000 mexicanos que para fin de sexenio habrán perdido la vida por la estúpida estrategia de los abrazos, dententes y regaños de abuelita... a los que faltaría, por cierto, sumarle 50,000 desaparecidos.

Hombre, tampoco me refiero al desastre educativo, al debilitamiento y destrucción de instituciones independientes, a socavar la independencia de poderes, a desperdiciar el presupuesto en obras faraónicas, a buscar revivir a un pasado terrorífico o a un sexenio de un trisísimo y mediocre 0.5% anual de crecimiento económico.

Todo esto es terrible.

Pero la herencia maldita del sexenio será todavía peor.

Porque para mí, la mayor catástrofe son las semillas de polarización e irracionalidad que están más que enraizadas en México.

Hace poco te comenté que en el 2016, The Economist publicó su portada "El arte de la mentira" y el reportaje principal concluye que una democracia deja de funcionar cuando el debate razonado es sustituido por la mentira.

Ese es el legado maldito que nos heredará Andrés Manuel.

Nos "llenó la zona de caca".

Una técnica de las que ya también ya les he comentado.

Una estrategia para eliminar a la verdad y a la razón del debate utilizada por autócratas y populistas en todo el mundo. Putin lleva décadas usándola en Rusia. Trump la usó a través de Steve Bannon.

Ese estiércol tan efectivo son las *fake news*, los datos alternativos, insultos y etiquetas, la creación de enemigos imaginarios y la polarización y división de la población.

"La meta es **convencer a la población de que es imposible saber la verdad, por lo que la única opción real es seguir a un líder fuerte**", explica el académico soviético Peter Pomerantsev en un artí-

culo de la revista Vox del 2020.

El reino de las mentiras, donde la única verdad es la de un Tlatoani iluminado como el que tristemente sufrimos hoy en México.

Si esta herencia es peligrada para cualquier nación desarrollada, para un país como México es mortal.

Y es que, perdón por decirlo pero se tiene que decir, México requiere reconstrucción y reforma.

Entiendo perfectamente que reforma es un término quemado precisamente por este sexenio de mentiras y de estiércol.

Pero es el término correcto.

A México le siguen urgiendo reformas estructurales.

Pemex es un desastre operativo y financiero y necesita reformarse. Necesitamos retomar la reforma eléctrica para privilegiar energía competitiva y limpia. No podemos aspirar a una transformación para bien sin reformar el terrible sistema educativo que nos dejará la 4T. Sí, necesitamos una bien llamada reforma educativa de a de veras.

Se requiere reconstruir la separación de poderes y las instituciones independientes que fueron diezmadas. Necesitamos rescatar la imagen del empresario como creador de riqueza y no como un abusador tramposo. Y es vi-

tal retomar el consejo de los expertos en temas técnicos.

Todo esto no será nada fácil... y menos con las divisiones que de por sí ya existían en México.

Divisiones socioeconómicas, educativas y hasta en estilos y costumbres regionales (sur, norte, costa, centro, etc.).

Será extremadamente difícil limpiar la zona de caca, pero es indispensable lograrlo.

Se requerirá entonces un liderazgo distinto, que privilegie la calma, el debate razonado, la reflexión, la posibilidad de recapacitar, el respeto (por Dios) a la ley y que repare las heridas que heredaremos de un antilider que hizo exactamente lo contrario.

Es imperativo deshacerse de esta herencia maldita.

Porque vivir en el estiércol no es nada agradable.

Es un infierno que implica mucho más que soportar malos olores.

Posdata. Terrible el ataque terrorista a Israel. Pero lo que más me preocupa es quién está detrás: Irán. Un conflicto armado Israel-Irán cambia la geopolítica mundial y las perspectivas económicas globales. Veremos.

EN POCAS PALABRAS...

"La herencia es un error de cálculo". pagina 6 de 56

Franco Modigliani, Premio Nobel de Economía.



DESBALANCE

Más dudas sobre donación de petróleo a Cuba

:::: La comparecencia de **Octavio Romero Oropeza** ante Diputados dejó dudas sobre las supuestas donaciones de petróleo crudo a Cuba. El directivo aseguró que no hubo tal donación. Mientras tanto, en Estados Unidos un congresista



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Octavio Romero

felicitó al consejo de administración del Eximbank por haber cancelado un crédito de 800 millones de dólares, pero Romero Oropeza negó que se debiera al asunto con Cuba, sino que, de mutuo acuerdo, se decidió no avanzar con el préstamo. En este caso, alguien está mintiendo, nos dicen, pues la secretaria de Relaciones Exteriores, **Alicia Bárcena**, dijo que se

buscaría cobrar a Cuba el petróleo donado. Hay que recordar que exportar petróleo a Cuba es de alto riesgo por las sanciones que Estados Unidos impuso a la isla, lo que podría complicar la relación con su principal socio comercial.

Cofece vs. Walmart: pleito para largo

:::: Luego de la fuerte caída que sufrió ayer la acción de Walmart en la Bolsa Mexicana de Valores, tal parece que los analistas ya están descontando una sanción contra la firma, por supuestas prácticas monopólicas. Nos hacen ver que la investigación del organismo que preside **Andrea Marván** pasará por varias etapas, además de que Walmart podría impugnar posibles sanciones, con lo que es factible que el mercado dé por hecho alguna multa. Nos hacen ver que, en el peor de los escenarios, la sanción más grande sería por el equivalente a 8% de sus ingresos. No obstante, nos explican que no hay nada escrito y la cadena tendría elementos para defenderse, con lo que se antoja un pleito interesante y largo con la Cofece.

Fonden estatal, otra vez...

::::: Nos dicen que ahora que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** propuso al Congreso que cada estado asigne en su presupuesto una partida para atender desastres naturales, no es una idea nueva. Eso ya se había contemplado en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Financieras y Municipios que entró en vigor en 2015. Nos recuerdan que no funcionó. Al principio, sólo tres estados se unieron para formarlo y repartir costos, pero la tramitología y el corto tiempo de los gobiernos subnacionales impidieron concretarlo.



La guerra en Israel nos llevó “al baile” con Estados Unidos

El gobierno de Israel ha gastado una fortuna en asegurar sus fronteras con los territorios palestinos y Líbano. Pero cuando el sábado aparecieron las imágenes de sus rejas siendo derribadas, sus puestos de control tirados y sus guardias fronterizos secuestrados, se prendieron las alertas en Israel, pero también en el Congreso y en el gobierno de Estados Unidos (EU). Sencillamente, si el jueves —cuando vino una delegación de alto nivel para hablar de migración ilegal y narcotráfico— había preocupación por la frontera sur, hoy tiene que haber pánico de que algo como lo que se vivió en Israel suceda en su frontera sur.

Y es que están todos los elementos para ello: cientos de miles de inmigrantes con ganas de entrar a territorio de EU; una buena parte de ellos siendo conducidos por pollos vinculados al crimen organizado; nuestros gobiernos municipales, estatales y el federal, rebasados, y el crimen organizado y/o países con los que está en abierta tensión —Irán, Rusia o China— ideando o apoyando una incursión fronteriza que obligaría a EU a migrar recursos y militares de otros lugares para asegurar su frontera sur.

Esto es justo lo que ya empezó a pasar hace unos días. En el presu-

puesto de emergencia que el Congreso de EU aprobó para que su gobierno continuase funcionando, también se acordó no dar más recursos a Ucrania hasta que se fortalezca la frontera con México, algo que tiene encantada a Rusia.

Si ante la incontenible ola de inmigrantes ilegales el Presidente Biden ya se mordió la lengua y empezó a ampliar el muro fronterizo (¡de Trump!), ahora, luego de las imágenes del fin de semana, todos los políticos estadounidenses van a tener que adoptar un discurso y acciones concretas para asegurar su frontera sur y tranquilizar a sus votantes. Digamos que las radicales medidas migratorias del gobernador de Texas, Greg Abbot, se convertirán en una nueva normalidad no sólo para Texas, sino para el resto de los estados fronterizos.

Y ni qué decir que en la campaña presidencial en curso en EU: nos van a agarrar de su “piñata”. Allá, como el mejor posicionado está Donald Trump (R), quién está radicalizando su narrativa antiinmigrante y antimexicana. También, ayer se inscribió como candidato presidencial independiente el radical senador antimexicano John Kennedy (sí, ese que, criticando a México por su política antidrogas, señaló en el Congreso que, sin su país, “estaríamos comiendo comida de lata, para gatos y viviendo en

una carpa de traspatio”).

Y, finalmente, el actual presidente Joe Biden (D), a quien no le va a quedar más que endurecer su discurso antiinmigrante y fortalecer sus fronteras ante lo que aconteció en Israel y ante el descontrol que está aconteciendo en la frontera sur, con 2.3 millones de arrestos en lo que va del año y el pasado octubre rompiendo récord, con cerca de 290 mil arrestos.

Así que, si la 4T había logrado medio conducir la política bilateral con EU y salir bien librada, la suerte se nos acabó el fin de semana con la guerra en Israel y las imágenes de su frontera siendo “barrida” por un grupo criminal. En EU van a poner sus “barbas a remojar” y debemos estar listos para ello. De hecho, ya empezaron. ¿Estaremos listos nosotros para los cambios que vienen?

Cambiando de tema. Tuve la oportunidad de visitar la bella ciudad de Oaxaca este fin de semana. Todo espectacular, como siempre, pero la crisis migratoria también se vive ahí, y decenas de miles de venezolanos acampan y piden limosna por toda la ciudad. Los gobiernos estatal y municipal, rebasados. El INM también. ¿Habría algún plan? ¿Cuántas ciudades de México están ya desbordadas por migrantes? Es una tragedia humana sin precedentes. ●

Si la 4T había logrado medio conducir la política bilateral, la suerte acabó con la guerra.



MÉXICO SA

Israel: exterminio palestino // Prioridad, detener la masacre // ONU, florero

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

SALVAJE, COMO ACOSTUMBRA en estos casos, el gobierno de Israel ha ordenado el “asedio total” a la franja de Gaza (“ni electricidad, comida, agua, ni gas; todo cerrado”, porque “estamos combatiendo contra animales y actuamos en consecuencia”, dijo su cavernícola ministro de Defensa, Yoav Gallant), mientras el primer ministro Benjamin Netanyahu advierte que “vamos a cambiar Oriente Medio; hay que prepararse para una guerra larga y difícil”.

EN LOS HECHOS, eso es lo que el gobierno de Israel ha hecho desde su fundación: mantener una guerra contra los palestinos, asediarlos, sangrarlos, encerrarlos, robarles territorio, negarles cualquier posibilidad de bienestar y sistemáticamente violar sus derechos humanos, de tal suerte que las barbaridades del ministro de Defensa y las de Netanyahu no son más que la reiteración de lo que cotidianamente hace el Estado de Israel desde hace 75 años.

LA DIFERENCIA ES que ahora ellos han sido agredidos por una organización fundamentalista –que a las barbaridades responde con más barbaridades– como réplica al asedio del que ha sido víctima el pueblo de Palestina. El diccionario de la Real Academia de la Lengua detalla qué es asediar: “cercar un lugar fortificado, para impedir que salgan quienes están en él o que reciban socorro de fuera ... Presionar insistentemente a alguien”, es decir, exactamente lo que el gobierno de Israel viene haciendo desde hace 75 años.

LA VIOLENCIA INSTITUCIONALIZADA del gobierno israelí es “válida” (según él, desde luego), pero de ninguna manera la ejercida, como respuesta a la agresión, por quienes han sido víctimas permanentes de esa brutalidad institucionalizada. Al mismo tiempo, cancela cualquier posibilidad de alcanzar la paz y negociar una salida para que esa región, por fin, alcance la estabilidad y la convivencia pacífica, sin fundamentalismos.

EL BALANCE ES tétrico (sin considerar el día a día previo a esta etapa, que también es brutal): hasta ahora, más de 900 israelíes muertos y 2 mil 700 heridos; por el lado palestino se reportan 500 muertos (entre ellos, 150 niños) y más de 2 mil 300 heridos, un saldo que crece

minuto tras minuto. Pero Israel niega cualquier posibilidad de negociar la paz, porque su objetivo es arrasar con el pueblo palestino, es decir, lo mismo que planeó Adolfo Hitler pero en contra del pueblo judío. La violencia es condenable en cualquiera de sus manifestaciones, pero quien agrede permanentemente no puede llamarse a sorpresa por una respuesta como la que ahora se registra en Medio Oriente.

¿QUÉ ESPERABA ISRAEL tras años y años de violaciones al derecho internacional, expansionismo, ataques, *apartheid*, despojo y muerte? Como diría Fidel Castro, “cese la filosofía del despojo y cesará la filosofía de la guerra”.

¿Y LA ORGANIZACIÓN de Naciones Unidas? Inútil, como siempre, pero eso sí por discursos no para. Ayer, su secretario general, Antonio Guterres, dijo que “esta ola de violencia no surge de la nada, sino que nace de un conflicto de larga duración, con 56 años de ocupación y sin un final político a la vista. Reconozco los legítimos agravios del pueblo palestino, pero nada puede justificar estos actos de terror y el asesinato, mutilación y secuestro de civiles. Estoy profundamente angustiado por el anuncio de Israel de un asedio total de la franja de Gaza” donde “la situación humanitaria era extremadamente difícil antes de las hostilidades y ahora se deteriorará exponencialmente. Mi llamado es al cese inmediato de estos ataques y a la liberación de todos los rehenes”. Bien, pero hasta ahí, y se dio por bien servido al igual que el Consejo de Seguridad, que tampoco resolvió absolutamente nada.

NO ES GRATUITO lo dicho ayer por el presidente Andrés Manuel López Obrador: “hace falta más actividad de la ONU; debe de aplicarse a fondo, no sólo el Consejo de Seguridad, porque estamos viendo que no apuestan a la búsqueda de la paz; siempre bloquean cualquier iniciativa en ese sentido. Se debe de convocar a una asamblea de Naciones Unidas con la participación de todos los países miembros para pronunciarse por el diálogo, la solución pacífica y evitar la guerra con todo el daño que ocasiona. Debe tener un papel protagónico, porque si no, ¿quién?” Pero la burocracia de ese organismo prefiere convalidar su condición de florero internacional.

Las rebanadas del pastel

¿Y DÓNDE ESTABA la hoy frenética cobertura de los medios de comunicación cuando, un día sí y el siguiente también, Israel impunemente agredía, robaba, expoliaba y masacraba a palestinos como una práctica “normal”?

Twitter: @cafevega

cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El secretario general de Naciones Unidas, Antonio Guterres, se declaró “angustiado” por el anuncio de las autoridades israelíes de

un “asedio total” a la franja de Gaza en Israel después de un ataque de Hamas y la respuesta de Tel Aviv. Foto Ap



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Jornada laboral

MIGUEL PINEDA

EN DIVERSAS PARTES del mundo hay una lucha entre empleadores y empleados por la reducción de la jornada laboral. En Estados Unidos, por ejemplo, los sindicatos plantean disminuir la jornada laboral de cinco a cuatro días a la semana. En el caso de México, se estudia bajar de seis a cinco días a la semana.

ALGUNOS EMPRESARIOS, COMO Carlos Slim, lo ven como algo positivo, con el objetivo de crear más empleos formales cuando descansan los trabajadores en activo y, con ello, bajar la tasa de desocupación en el país.

A LO LARGO de la historia del capitalismo las jornadas de trabajo se han reducido y regulado, no por una concesión de los gobiernos y de los empresarios, sino por una lucha de los trabajadores para que se respeten sus necesidades y derechos. La idea es trabajar para vivir y no vivir para trabajar.

EN LA ACUMULACIÓN originaria del capital, reseñada por Carlos Marx en *El Capital*, nos presenta una situación extrema en los inicios del capitalismo en Inglaterra, donde las camas “siempre permanecían calientes”. Con jornadas de más de 12 horas, en fábricas abiertas 24 horas al día, los obreros exhaustos (hombres, mujeres y niños) dormían en

las camas que acababan de desocupar otros trabajadores.

CON EL AVANCE de la tecnología y con la presión de los obreros se crearon leyes para contar con un día libre a la semana, luego para reducir las jornadas a 10 horas, más adelante, para bajarlas a ocho horas, durante seis días a la semana, como marca la ley laboral en nuestro país.

AHORA CON LA robótica los sistemas de producción son más eficientes y el trabajo que antes realizaba una persona en un día completo, ahora se lleva a cabo en unos minutos, es decir, la producción aumenta y el esfuerzo humano para realizar esa producción disminuye.

ESTE PROCESO PERMITE que las horas de trabajo se reduzcan si empresas y gobierno cuentan con la tecnología adecuada y con la voluntad política para hacerlo.

OTRA VENTAJA PARA el mercado es que crecen las clases medias y en su tiempo de ocio consumen más bienes y servicios, lo que estimula la producción.

SIN DUDA, LA jornada laboral se reducirá en beneficio de los trabajadores.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Alito estaría rumiando relanzar a Beatriz //

Conflicto Israel-Hamas: Pemex sube su petróleo

// El Nobel de Economía

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ALITO MORENO TIENE mil millones 866 mil razones para sacar al PRI del Frente Amplio y postular a su propia candidata a la Presidencia. Son los mil millones 866 mil pesos que recibirá como subsidio del INE para la campaña de 2024. ¿Para qué invertir en un proyecto que no levanta como Xóchitl Gálvez si puede tener en Beatriz Paredes a su propia candidata? Una nueva encuesta, de Parametría, realizada entre el 30 de septiembre y el 5 de octubre, mostró que Claudia Sheinbaum cuenta con 60 por ciento de los electores, Xóchitl el 17 por ciento y Samuel García, de MC, 9 por ciento. ¿Por qué meterle dinero bueno al malo? *Alito* ya se reunió con Beatriz Paredes para sobarle el moretón que le dejó cuando la bajó del proceso frentista. Luego no asistió al relanzamiento de Xóchitl, organizado por Claudio X. González. Sólo concurrieron los jefes de los otros dos partidos frentistas, Marko Cortés y el *Chucho* Zambrano. El siguiente paso podría ser que *Alito* anuncie su salida del Frente y postule a Beatriz Paredes.

Petróleo y guerra

NO ESTABA EN los planes de fin de sexenio en México el conflicto Israel-Hamas. Los precios del petróleo reaccionaron con un aumento de 5 por ciento. Subieron las variedades de más influencia en el mercado, el europeo Brent, a 87.50 dólares el barril, y el estadounidense WTI (seguido por México) a 86 dólares. Pemex también aumentó su cotización ayer de 77.84 a 81.29 dólares. El suministro de crudo no ha sido impactado todavía, aunque eventualmente comprometería al Estrecho de Ormuz, clave para el transporte mundial. La primera respuesta del mercado ha sido impulsada por los especuladores que han añadido una prima de riesgo geopolítico en el precio. En las últimas semanas había ido a la baja.

¿Qué sigue para México?

EL CONFLICTO ESTALLA cuando se discuten en el Congreso los presupuestos de ingresos y egresos de 2024. Calcularon el pre-

cio del petróleo en 56.70 dólares y resulta muy conservador ante la nueva situación. Los consumidores tienen preocupaciones pegadas a la cartera y la tarjeta de crédito. ¿Y el precio de la gasolina y el diésel? El compromiso del presidente López Obrador es que no suban arriba de la inflación y ésta sigue bajando. La tasa de interés que el Banco de México ha mantenido estable podría reanudar su carrera alcista si se dispara la carestía. Todo un rompecabezas. Una ventaja de México es que tenemos petróleo y ha sido reforzada la estructura productiva de Pemex con la planta texana Deer Park y la Olmeca de Dos Bocas. ¿Sería conveniente que Rocío Nahle se quedara hasta que esté produciendo al 100 por ciento de su capacidad? Tendría que sacrificar su ambición por la gubernatura de Veracruz. Son tiempos de guerra en los que hay que anteponer los intereses de la nación sobre los personales.

El Nobel de Economía

ESTE AÑO SERÁ otro de frustración para los aspirantes mexicanos al Premio Nobel de Economía. La ganadora es Claudia Goldin, es-

tadunidense, por su contribución al estudio de la desigualdad de sueldos entre mujeres y hombres. Algunos de los mexicanos que no llegaron: Carlos Salinas de Gortari y Pedro Aspe por su celebrada obra el "Caso Slim y Telmex", la cual aborda la venta de empresas públicas a magnates del sector privado. Ernesto Zedillo y Jaime Serra Puche, por su trabajo "Devaluación de la moneda en tiempos de Navidad". *El Ángel de la Dependencia*, José Ángel Gurría, por "Fobaproa a través de los siglos". Quedó cerca del galardón Agustín Carstens, por "Catarrito, precursor de covid-19". Gracias por competir.

Twitterati

AHORA QUE LA Sedena enviará una aeronave con soldados a rescatar a mexicanos del conflicto en Israel, que aprovechen el viaje y se traigan a Tomás Zerón. Digo, ya que van a andar por allá sálvenle la vida que acá hay una bonita celda junto a Jesús Murillo Karam esperándolo.

@polopugamx

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



IN- VER- SIONES

NEARSHORING

Crearé fideicomiso industrial Fibra Uno

Fibra Uno, que preside Moisés El-Mann, aprobó la segregación del portafolio de inmuebles industriales para crear un nuevo fideicomiso, impulsado por el *nearshoring*; tendrá un comité de inversión con consejeros independientes que podrán aportar activos industriales, contratar financiamiento y deuda y emitir certificados bursátiles.

INVERSIÓN GLOBAL

Appian cierra fondo en \$2,060 millones

Appian Capital, que preside Michael W. Scherb, cerró su tercer fondo en un máximo de 2 mil 60 millones de dólares con capital de inversionistas globales. Con ello elevará sus activos gestionados a 4 mil millones de dólares, de los cuales ya ha invertido 10 por ciento, y contemplan destinar hasta un tercio del fondo en el sector metalúrgico.

CIFRA DE 2022

Producción de huevo, de más de 3 toneladas

Con cerca de 172 millones de

aves de postura, en 2022, México produjo 3.1 toneladas de huevo para plato; los estados que encabezan la producción son Jalisco, Puebla, Sonora, San Luis Potosí y Yucatán. El valor de la producción se estima en 68 mil 505 millones de pesos, según MSD Salud Animal en México.

EMPRENDEDORA

EY reconoce la labor de Gina Díez Barroso

La fundadora de Grupo Diarq, Gina Díez Barroso, fue nombrada Emprendedora del Año por la consultora EY. Ella es la primera mujer en ser ganadora nacional. La empresaria del ramo de la construcción y diseño en México y Estados Unidos obtuvo dos menciones honoríficas en 2018 y 2022.

AMERICA LATINA

BMW hace cambios en su planta directiva

La alemana BMW Group realizará cambios en su plantilla. Édgar Téllez se incorpora al equipo de BMW Motorrad Latinoamérica como coordinador de soporte de cliente y producto para México, Julián Argüelles se suma a la comunicación del grupo en AL y Miroslava Rivas tomará la coordinación externa.



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Ahora son dos

Qué impotencia y tristeza ver que hoy nuestro mundo tiene dos conflictos bélicos que se suman a toda la violencia interna que existe en otros tantos países. Y, como muestra de esto último, nuestro México. Y es que los recientes ataques de Hamás a Israel nos hablan ya de otra guerra que está llevándose a cabo y que se suma al conflicto entre Rusia y Ucrania.

No está bien que la humanidad se acostumbre a tener guerras; sin embargo, lo único que podemos hacer tú, que me lees, y yo, es no permanecer indiferentes y rezar. Desde luego que la solidaridad de la mayoría del mundo —en la que me incluyo— está con Ucrania e Israel. Dios quiera que haya una solución para acabar con estas guerras, cuyo impacto en los mercados es negativo, pues generan incertidumbre y aumento en los precios de materias primas, sobre todo en el petróleo.

Hablando de temas económicos, la pasada fue una semana en que la protagonista fue la inflación, que parece no bajar al ritmo que quieren los bancos centrales y que mantiene altas las tasas de interés y abierta la puerta a futuros incrementos. Asimismo, el dato crucial de la semana pasada fue el empleo en Estados Unidos. Se dio la curiosa situación de encontrar buenas noticias que en realidad son malas; me refiero a que salió un dato muy por arriba al esperado, pero que viéndolo ya en detalle, mostró que muchos de los empleos

creados fueron de medio tiempo o eventuales y no de tiempo completo. Eso ayudó a que el mercado no cayera fuerte ante las presiones inflacionarias que implica un mercado laboral fuerte. Ni hablar.

Esta semana tiene varios eventos importantes que ayudarán a confirmar el rumbo del mercado. Por un lado, la publicación de las minutas de la Reserva Federal. Por otro lado, las de Banco de México. A ver si los discursos ya cambiaron en algo o si siguen siendo pesimistas o *hawkish*. También se publicará la inflación en Estados Unidos de septiembre. Si el dato es alentador, la probabilidad de subir la tasa de interés disminuiría aún más. Hoy la posibilidad de que la Fed aumente la tasa de interés en noviembre está aproximadamente en 30 por ciento.

Por otro lado, existe incertidumbre en los consorcios aeroportuarios en México, por la posibilidad de una distribución diferente de las tarifas que se cobran a los pasajeros. Hace unos días, el gobierno federal anunció esta medida, que sin duda afectará el flujo de estas empresas, aunque todavía no se precisa en qué magnitud. Esto ha generado mucha incertidumbre en el mercado local. Desde luego que ha afectado muy fuerte las acciones de GAP, Asur y OMA. Esperamos tener más precisión y visibilidad sobre este anuncio.

Sigue el dólar por arriba de los \$18. Lo reitero: ojalá siga su fortalecimiento para tener un tipo de cambio más equilibrado y más estable para muchos sectores de la economía que hoy padecen un peso demasiado fuerte. ■



IN- VER- SIONES

NEARSHORING

Crearé fideicomiso industrial Fibra Uno

Fibra Uno, que preside **Moisés El-Mann**, aprobó la segregación del portafolio de inmuebles industriales para crear un nuevo fideicomiso, impulsado por el *nearshoring*; tendrá un comité de inversión con consejeros independientes que podrán aportar activos industriales, contratar financiamiento y deuda y emitir certificados bursátiles.

INVERSIÓN GLOBAL

Appian cierra fondo

en \$2,060 millones

Appian Capital, que preside **Michael W. Scherb**, cerró su tercer fondo en un máximo de 2 mil 60 millones de dólares con capital de inversionistas globales. Con ello elevará sus activos gestionados a 4 mil millones de dólares, de los cuales ya ha invertido 10 por ciento, y contemplan destinar hasta un tercio del fondo en el sector metalúrgico.

CIFRA DE 2022

Producción de huevo, de más de 3 toneladas

Con cerca de 172 millones de aves de postura, en 2022, Mé-

xico produjo 3.1 toneladas de huevo para plato; los estados que encabezan la producción son Jalisco, Puebla, Sonora, San Luis Potosí y Yucatán. El valor de la producción se estima en 68 mil 505 millones de pesos, según MSD Salud Animal en México.

EMPRENDEDORA

EY reconoce la labor de Gina Díez Barroso

La fundadora de Grupo Diarq, **Gina Díaz Barroso**, fue nombrada Emprendedora del Año por la consultora EY. Ella es la primera mujer en ser ganadora nacional. La empresaria

del ramo de la construcción y diseño en México y Estados Unidos obtuvo dos menciones honoríficas en 2018 y 2022.

AMÉRICA LATINA

BMW hace cambios en su planta directiva

La alemana BMW Group realizará cambios en su plantilla. **Édgar Téllez** se incorpora al equipo de BMW Motorrad Latinoamérica como coordinador de soporte de cliente y producto para México, **Julián Argüelles** se suma a la comunicación del grupo en AL y **Miroslava Rivas** tomará la coordinación externa.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Ahora son dos

Qué impotencia y tristeza ver que hoy nuestro mundo tiene dos conflictos bélicos que se suman a toda la violencia interna que existe en otros tantos países. Y, como muestra de esto último, nuestro México. Y es que los recientes ataques de Hamás a Israel nos hablan ya de otra guerra que está llevándose a cabo y que se suma al conflicto entre Rusia y Ucrania.

No está bien que la humanidad se acostumbre a tener guerras; sin embargo, lo único que podemos hacer tú, que me lees, y yo, es no permanecer indiferentes y rezar. Desde luego que la solidaridad de la mayoría del mundo—en la que me incluyo— está con Ucrania e Israel. Dios quiera que haya una solución para acabar con estas guerras, cuyo impacto en los mercados es negativo, pues generan incertidumbre y aumento en los precios de materias primas, sobre todo en el petróleo.

Hablando de temas económicos, la pasada fue una semana en que la protagonista fue la inflación, que parece no bajar al ritmo que quieren los bancos centrales y que mantiene altas las tasas de interés y abierta la puerta a futuros incrementos. Asimismo, el dato crucial de la semana pasada fue el empleo en Estados Unidos. Se dio la curiosa situación de encontrar buenas noticias que en realidad son malas; me refiero a que salió un dato muy por arriba al esperado, pero que viéndolo ya en detalle, mostró que muchos de los empleos

creados fueron de medio tiempo o eventuales y no de tiempo completo. Eso ayudó a que el mercado no cayera fuerte ante las presiones inflacionarias que implica un mercado laboral fuerte. Ni hablar.

Esta semana tiene varios eventos importantes que ayudarán a confirmar el rumbo del mercado. Por un lado, la publicación de las minutas de la Reserva Federal. Por otro lado, las de Banco de México. A ver si los discursos ya cambiaron en algo o si siguen siendo pesimistas o *hawkish*. También se publicará la inflación en Estados Unidos de septiembre. Si el dato es alentador, la probabilidad de subir la tasa de interés disminuiría aún más. Hoy la posibilidad de que la Fed aumente la tasa de interés en noviembre está aproximadamente en 30 por ciento.

Por otro lado, existe incertidumbre en los consorcios aeroportuarios en México, por la posibilidad de una distribución diferente de las tarifas que se cobran a los pasajeros. Hace unos días, el gobierno federal anunció esta medida, que sin duda afectará el flujo de estas empresas, aunque todavía no se precisa en qué magnitud. Esto ha generado mucha incertidumbre en el mercado local. Desde luego que ha afectado muy fuerte las acciones de GAP, Asur y OMA. Esperamos tener más precisión y visibilidad sobre este anuncio.

Sigue el dólar por arriba de los \$18. Lo reitero: ojalá siga su fortalecimiento para tener un tipo de cambio más equilibrado y más estable para muchos sectores de la economía que hoy padecen un peso demasiado fuerte. ■



M+

HIPOTECAS

Construcción vivirá gran año: Scotiabank

Con el fenómeno de la relocalización de cadenas productivas, el segmento de la construcción tendrá un gran 2024, estimó Paulina Prieto, vicepresidenta de Crédito Hipotecario de Scotiabank. En conferencia, señaló que el próximo año será “un *boom* para la parte fronteriza del país” y el banco proyecta que su cartera de construcción será de 8 mil millones de pesos.

ACUERDO

Van Siemens y Kinn por autos eléctricos

Para acelerar la electrificación inteligente en beneficio de la movilidad sostenible en el país, la firma alemana Siemens firmó un acuerdo con la empresa mexicana de soluciones energéticas sostenibles Kiin Energy. Esta sinergia permitirá acelerar el despliegue de innovaciones para los vehículos eléctricos y abordar los desafíos de su demanda.

ASOCIACIÓN

Movilidad segura con póliza para víctimas

Juan Patricio Riveroll, presidente de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), afirmó que apoya cualquier iniciativa de movilidad segura, afirmando que dentro de ésta hay que proteger a las víctimas de accidentes. “Tenemos parte de la solución, al hacer que el seguro sea obligatorio, por lo menos para cubrir los daños de las víctimas”.

ECONOMÍA

Indagan importación de bicicletas chinas

La Secretaría de Economía inició la revisión de la cuota compensatoria impuesta a las importaciones de bicis para niños originarias de China, sin importar el país de procedencia. El objetivo es remediar el daño causado a la rama de producción nacional, por la existencia de una práctica desleal de comercio internacional.



Terminales muy caras

Mucho más allá de las formas en las que se anunció la decisión de modificar el cálculo de la TUA por parte de la AFAC, que dirige **Miguel Vallin**, lo que implicó una nueva crisis en el muy turbulento sector de la aviación, la realidad es que sí hay que poner algunos elementos objetivos sobre la mesa.

Los grupos aeroportuarios mexicanos han tenido condiciones privilegiadas durante muchísimos años. Las tarifas que se cobran en México son muy superiores a las de otros lugares del mundo.

En terminales como la de Monterrey, la TUA es de 60.4 dólares por pasajero; en el AICM 53.2 (este dinero se va íntegro para bonistas internacionales y no para la terminal aérea) y en Guadalajara, 50.6 dólares, en las principales terminales del mundo los precios son sustancialmente menores.

El aeropuerto de Frankfurt, 30.6 dólares; Charles de Gaulle, 27.6; Ámsterdam, 21.4; Corea del Sur, 12.8. En Estados Unidos, el aeropuerto de Houston tiene una tarifa de este tipo de 11.5 dólares y el JFK de sólo 4.5 dólares.

Aquí el *Padre del Análisis Superior* reitera la posición que ha sostenido desde la semana pasada: la forma utilizada por la AFAC no es adecuada, puesto que causó caída en el precio de las acciones de los grupos aeroportuarios e inestabilidad en el mercado.

Sin embargo, no es motivo suficiente como para establecer que no tiene razón la AFAC en buscar que este cobro disminuya en beneficio de los usuarios. Lo que no está bien es que se use de una manera chantajista en otros intereses del gobierno.

El TUA es excesivamente elevado en México y hace que las terminales aéreas prácticamente vivan de ese ingreso. De acuerdo con cifras de la Canaero, dirigida por **Cynthia Martínez**, mientras que en el país es cerca de 80% de sus ingresos, en el mundo este porcentaje es de aproximadamente la mitad.

REMATE INFLADO

Hay dos maneras de considerar el dato de inflación que dio a conocer el Inegi: la primera de ellas es tan simplona como negacionista.

Pueden decir que la inflación de septiembre tiene el menor crecimiento anual desde febrero de 2021 o se puede afirmar que lleva ocho meses consecutivos mostrando un comportamiento a la baja. Tendría razón y hasta el PAS le podría añadir que está a menos de medio punto de la meta

autoimpuesta por el Banco de México.

Sin embargo, si usted sólo cree esta visión entonces puede sentirse decepcionado cuando la Junta de Gobierno de la institución que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja** mantenga elevada la tasa de referencia o que, eventualmente, pudiera darse otro aumento antes de que comenzaran a disminuir.

Vamos, también podría sentirse desconcertado porque el propio Banco de México haya retrasado el momento en el que se espera la convergencia hacia la meta de inflación o que haya muchos como el PAS que consideran que las tasas se mantendrán elevada, por lo menos, hasta la mitad del año próximo.

Aquí le van los argumentos. De entrada, la inflación no está disminuyendo. La tasa anual de crecimiento en los precios se mantiene básicamente estancada. La inflación subyacente, que permite anticipar los movimientos en el nivel general de precios, ha comenzado a repuntar y eso sólo puede ser visto como un indicio de repunte inflacionario.

Como lo ha venido advirtiendo Banxico, el PAS y los que van mucho más allá de ponerse de buenas con cualquier cifra aislada, deben considerar la tendencia no sólo hacia finales del año, sino también al arranque de 2024 se van a mantener las presiones inflacionarias.

REMATE REPUDIADO

Rocío Nahle podría quedarse como el perro de las dos tortas. Resulta que la mayoría de los veracruzanos no quieren que la zacatecana sea su gobernadora. De acuerdo con una encuesta de Media Politics, 69% de los consultados prefieren que el candidato sea oriundo del estado. A 11% le parece indistinto y sólo 7% está por alguien no nacido en la entidad. El 10% se compone por aquellos que no saben o no contestaron.

REMATE LAUREADO

El mejor homenaje que puede hacerse al trabajo de **Claudia Goldin** no es festejar que recibió el Premio Nobel de economía en este 2023, sino entender y aplicar sus estudios sobre las brechas salariales de género.

No basta decir que es importante la equidad de género, sino además aplicar debidamente sus normas. Dentro del sistema financiero mexicano, sólo instituciones como HSBC, que dirige **Jorge Arce**, han ido más allá del discurso de género y han implementado medidas concretas para lograr este cometido.



EL CONTADOR

1. El ciberdelito se ha diversificado y profesionalizado. A medida que la tecnología evoluciona, las técnicas de ciberataque se han vuelto más sofisticadas. Desde ESET, que comanda **Luis Vázquez**, se observa el auge de un servicio clandestino que preocupa a expertos en ciberseguridad: el phishing as a service. Este fenómeno, que florece en la dark web y sorprendentemente también en la clear web, se está convirtiendo en una amenaza creciente. Ahora los ciberdelincuentes con habilidades técnicas limitadas pueden lanzar ataques de phishing. Por una tarifa, ofrecen todo lo necesario: desde sitios web falsificados hasta campañas de email masivo y técnicas de evasión de detección.

2. Sodexo Beneficios e Incentivos se transformó en Pluxee México, la nueva marca especializada en experiencias personalizadas en beneficios, recompensas e incentivos para empleados. La compañía dirigida por **Carlos Ferrer** destinará 10% de sus ingresos durante los próximos dos años a la adquisición de tecnología. Esto le permitirá apalancar su transformación digital para atender mejor las necesidades del mercado. Además, seguirá fortaleciendo su penetración entre las pequeñas y medianas empresas, considerando un mercado de 4.1 millones de unidades económicas que generan 72% el empleo y aportan 52% del PIB. El plan también es diversificar su oferta con soluciones de incentivos y recompensas.

3. Scotiabank, que tiene como directora general de Impacto Social, Sostenibilidad y Comunicaciones a **Meigan Terry**, se alió con Laboratoria, cuya directora de Partnerships es **Karen Kelly**, con el objetivo de convertir a más mujeres de México, Colombia, Perú, Chile, Uruguay, Costa Rica y Panamá en desarrolladoras web. La alianza permitirá que más de 170 mujeres participen en bootcamps virtuales de seis meses, a lo que se añade mentoría con empleados del banco y talleres especializados para el desarrollo de competencias y habilidades blandas para la búsqueda de empleo. Esta iniciativa forma parte de ScotiainSPIRA, un programa del banco para fomentar la resiliencia económica en las comunidades.

4. El Inegi, que preside **Graciela Márquez**, dará a conocer hoy los resultados de la Encuesta de Viajeros Internacionales de agosto. El turismo que llega a México sigue mostrando desaceleración, pues las cifras anticipadas sobre las llegadas por vía aérea continúan a la baja para los principales destinos turísticos como Cancún, Los Cabos y Puerto Vallarta. La llegada de viajeros procedentes de Estados Unidos, el principal destino emisor hacia México, tuvo una caída anual de 2% en agosto. A pesar de ello, a **Miguel Torruco**, no se le ve preocupado pese a que México tiene recursos limitados para promoción, mientras en otros destinos no están dudando por invertir para atraer más turistas.



Sí negocian TUA para bajar precios de avión; petróleo sube y el peso presionado por ataques

La reunión siguió entre el secretario **Jorge Nuño** con los grupos aeroportuarios. Ayer fueron varias horas en la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC). El objetivo de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes es nivelar los ingresos de los aeropuertos entre los ingresos regulados y los no regulados. Y de antemano, sin llegar a una cifra definitiva, sí se va a mover a la baja la Tarifa Unica de Uso Aeroportuario (TUA), cobrada por los aeropuertos a cada uno de los pasajeros por viajar nacionalmente o internacionalmente, siendo ésta última más elevada.

NUÑO, JIMÉNEZ PONS Y VALLIN SE REÚNEN CON GRUPOS AEROPORTUARIOS

Sin embargo **Nuño, Jorge Jiménez Pons**, subsecretario de Transporte, y desde luego **Enrique Vallin**, director de la AFAC, quieren reducir el costo del boleto de avión. Sería un avance interesante para el gobierno obradorista, a un año de terminar su mandato. Los grupos aeroportuarios privados, como son GAP, Asur y OMA tienen razón en decir que, en esta ocasión, no se esperaron los cinco años para renegociar tarifas. Pero, explica, la autoridad tiene la facultad de llamar a revisión de las tarifas antes de esos cinco años. Lo que buscan **Nuño, Jiménez Pons y Vallin** es un mejor equilibrio entre los ingresos de aeropuertos por servicios regulados y no regulados.

POR 25 AÑOS, LA TUA FUE EL PRINCIPAL INGRESO

Durante los 25 años de privatizados los aeropuertos, el principal ingreso de las terminales privadas fueron las TUA, que llegaron a representar hasta 50% o 60% de los ingresos de los aeropuertos. **Nuño** quiere cambiar este modelo, para que, al reducir las TUA, los aeropuertos le cobren menos a los pasajeros por boleto, y las aerolíneas reduzcan el costo de los boletos de avión. A cambio, en la mesa de negociación, se les ha presentado a los grupos aeroportuarios los servicios no regulados de los cuales podrían obtener mayores ingresos. En las negociaciones han estado atentos **Ricardo Dueñas** de Grupo Centro Norte, donde se tiene por ejemplo a Monterrey (OMA). También **Adolfo Castro** de

ASUR (que tiene Cancún). Y, desde luego, **Raúl Revuelta**, director de GAP, que tiene el aeropuerto de Guadalajara).

LOS NO REGULADOS QUE QUIEREN ELEVARSE

Aquí están los servicios no regulados y quieren tener más presencia en los ingresos de aeropuertos: comercios, restaurantes, arrendamientos de automóviles y camionetas, publicidad (pantallas), telégrafos, correo, casas de cambio, bancos y, desde luego, hoteles.

TARIFAS DE REGULADOS, QUE QUIEREN REDUCIRSE

Entre los servicios sí regulados, y donde se les pide bajar tarifas a los grupos aeroportuarios, están: aterrizaje y despegue, plataformas, control de tránsito, hangares, abordadores mecánicos para pasajeros, edificio terminal, estacionamientos, seguridad y vigilancia, rescate y extinción de incendios, servicios sanitarios, derecho de acceso, arrendamientos y uso de infraestructura.

PACTO HASTA TERMINAR NEGOCIACIONES

Hay un pacto de caballeros entre autoridades y grupos aeroportuarios. Todavía no saldrán a decir nada hasta que hayan terminado las negociaciones. Pero es un hecho: las tarifas, sobre todo la TUA, sí van a reducirse con la intención de reflejar un menor costo en los boletos de avión para los usuarios.

MEZCLA LLEGA A 81.29 DÓLARES POR BARRIL

Después de los ataques a Israel, el petróleo empezó a subir de precio. Irán, país petrolero, apoyó a Hamás, justo cuando Arabia Saudita, principal productor de petróleo en el mundo, traía acercamientos con Israel. Es una zona sensible en la producción petrolera. Ayer, el WTI subió 4.24% para cotizar a 86.30 dólares el barril. En cuanto a la mezcla mexicana, subió de 77.84 dpb a 81.29. Sin embargo, México ya dejó de ser sólo exportador de petróleo. También somos importadores de gasolina, y ahí puede afectarnos, incluso en la inflación que lleva ocho meses a la baja. En cuanto al tipo de cambio se sintió presionado. Cerró con 3.4 centavos arriba, para cotizar en 18.20 por dólar. Es un tema de aversión al riesgo, donde los capitales buscan refugio en activos **Página 22 de 56** monedas que van desde el franco suizo, el yen o el dólar.



Cofece vs. Walmex será un largo litigio

Ayer, las acciones de Walmart de México cayeron 5.2% en una jornada de alta volatilidad por la incertidumbre generada por los ataques en Israel. Desde el viernes pasado, Walmex informó a la Bolsa Mexicana de Valores que había recibido una notificación por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), para iniciar un procedimiento administrativo seguido en forma de juicio por supuestas prácticas monopólicas en el mercado de tiendas de autoservicio y, en concreto, en el abastecimiento y distribución de bienes de consumo.

La Cofece, que preside **Andrea Marván**, informó ayer oficialmente de la notificación, porque tenía que esperar a que la empresa recibiera la notificación y por motivos jurídicos, no hace público el nombre de Walmex a la que se refiere sólo como un agente económico.

Lo que sorprendió es que en su comunicado, la Cofece aclara que después de una investigación iniciada en 2020 se determinó que Walmex sí incurrió en prácticas monopólicas, que violan el artículo 56 fracción II de la Ley Federal de Competencia.

En concreto acusa a Walmart de probable fijación vertical de precios al imponer precios y condiciones que debe cumplir un distribuidor o proveedor al comercializar o distribuir bienes o servicios.

Desde luego, Walmart niega realizar prácticas ilegales, y se iniciará un litigio interesante porque es el primero de su tipo en México en el sector de tiendas de autoservicios. Además, a pesar del poder de Walmart hay una gran competencia en este sector y porque en caso de ser encontrada culpable de prácticas monopólicas relativas se haría acreedor a sanciones económicas muy elevadas, por supuesto, Walmart se defenderá con todo y será un litigio muy largo y costoso.

En principio hay un periodo de 45 días hábiles para que Wal-

mex presente sus pruebas ante la Cofece que determinará si inicia el juicio que, en opinión de algunos expertos, podría iniciar hasta el segundo trimestre de 2024 y prolongarse

por varios años.



OCTAVIO ROMERO Y EL PETRÓLEO A CUBA

Difícil y muy rípida, por decir lo menos, fue la comparecencia de **Octavio Romero**, director general de Pemex, en la Cámara de Diputados. Legisladores de oposición lo acusaron de corrupto, mentiroso, de haber endeudado más a la paraestatal y de ocultar el regalo de petróleo al gobierno cubano que ya le costó a Pemex que el Eximbank de Estados Unidos le cancelara un crédito por 800 mdd.

Romero visiblemente enojado negó todo: el regalo a Cuba, el endeudamiento y las acusaciones de mayor corrupción y les dijo a los diputados de oposición que “los rojos y los azules” dejaron una deuda en Pemex de 129 mil mdd que se redujo a 106 mil mdd en esta administración.



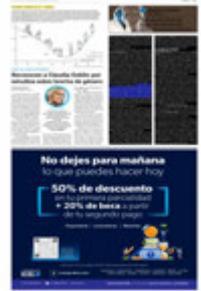
SICT: REUNIÓN CON GRUPOS AEROPORTUARIOS

Finalmente, apareció el piloto. **Jorge Nuño**, secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes se reunió ayer con los representantes de los tres grupos aeroportuarios y hay buenas y malas.

La buena es que ya sentaron a la mesa y acordaron revisar ahora sí, en conjunto, y como establece el título de concesión las Bases de Regulación Tarifaria. La mala es que sigue la incertidumbre sobre cuáles tarifas bajarán, a partir de cuándo y en qué porcentaje.

Y, desde luego, mientras no bajen estas tarifas no sólo el TUA, sino, además, los servicios aeroportuarios no disminuirán las tarifas de los boletos al público. Por lo tanto, habrá que seguir esperando.

En caso de ser encontrada culpable de prácticas monopólicas se haría acreedora a sanciones económicas elevadas.



Desde el 2 de enero del 2006 a la fecha, cuando en México se decidió adoptar el estándar internacional en materia de tasas de referencia, se estableció un calendario de transición que finalizará entre el 1º de enero de 2024 y el 1º de enero del 2025.

Por ello, el Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez**, ha sometido a consulta final el método de cálculo de la TIIE de Fondo Compuesto por Adelantado a plazos de 28, 91 y 182 días, contenido en las circulares 3/2012 y 14/2007. El periodo termina el 27 de octubre próximo. Es importante considerar lo anterior, porque afectarán todas las referencias de operaciones pasivas y crédito en México a plazo y, aunque se supone que los contratos nuevos que incluyeran plazos de vencimiento con TIIE debieron ser avisados a la clientela, sustituidos en contratos de inversión, ahorro o créditos, los intermediarios tendrán que utilizar esas referencias para el cálculo de intereses, para la elaboración de contratos derivados.

La restricción queda así: a partir del 1º de enero de 2024, las instituciones financieras que celebren contratos denominados en pesos (MX) para formalizar nuevos créditos deberán abstenerse de utilizar como referencia en dichos contratos la TIIE a plazos de 91 y 182 días. Los clientes deben ser informados del cambio, pero podrán utilizar la tasa TIIE a plazo de 28 días que publica el Banco de México hasta el vencimiento de los contratos.

A partir del 1º de enero de 2025, las ins-

tituciones financieras que celebren contratos denominados en pesos (MX) para formalizar nuevos créditos deberán abstenerse de utilizar como referencia en dichos contratos la TIIE a plazo de 28 días. No obstante, las instituciones financieras podrán continuar utilizando, como tasa de referencia, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio en moneda nacional a plazo de 28 días que el Banco de México publique hasta el vencimiento de los contratos.

Hasta ahora, no ha habido ningún comentario a la metodología que se presentó en la consulta. Desde el 19 de diciembre, el Banxico comenzó a publicar las Tasas de Fondo Compuestas por Adelantado a 28, 91 y 182 días (por cierto, la TFCA suena a Tribunal Federal de Conciliación y Arbitraje), ja, ja, ja. Así, la fecha final para el uso de plazos mayores a un día en la TIIE en nuevos contratos es el 31 de diciembre de este año y, para la TIIE a 91 y 182 días de nuevos contratos el 31 de diciembre del 2024.

¿A ti ya te avisaron del cambio?

DE FONDOS A FONDO

#AEROPUERTOS... Tras la reunión con **Jorge Nuño**, titular de la SICT, los representantes de los tres grupos aeroportuarios privados saben que hay una decisión tomada para fijar nuevas Bases de Regulación Tarifaria (BRT), pues la metodología vigente para el cálculo de la Tarifa Máxima Conjunta (TMC) no responde a las necesidades nacionales de expansión del tráfico hacia aeropuertos de menor tamaño.

Es cara la TUA, es caro el boleto y, por ende, es baja la demanda y también la oferta.

De hecho, las altas TUA se han vuelto el principal lastre para la expansión de la demanda en aeropuertos, pero es inexplicable que OMA, recientemente adquirida por Vinci Airports, tiene los costos de TUA más altos, incluso que el AICM, y aun Monterrey, con el quinto lugar nacional en flujo de pasajeros, duplica la TUA de Cancún. La privatización de las terminales aeroportuarias ha sido un éxito relativo, pero a 25 años para que termine la vigencia de las concesiones, la revisión del esquema tarifario se vuelve crítica y va más allá de esta administración.

Asur, de **Fernando Chico Pardo**, tuvo revisión de su plan maestro de Desarrollo el año pasado (junio-noviembre 2022), en GAP, que dirige **Raúl Revuelta**, está en medio del proceso de revisión (jun-nov 2023) y OMA tiene su revisión en jun-nov 2024.

Por cierto, a veces se hacen medio locos, pero también está a revisión el pago de dividendo al socio estratégico de 5% de la utilidad bruta (antes de impuestos). Pues los tres socios con que se privatizaron los grupos se han salido, se estableció un plazo máximo de 15 años para que se pagara ese dividendo por la transferencia tecnológica y de conocimiento, y han pasado 10 más y se lo siguen pagando, ¿o no? ¡Por ahí comenzarían a reducir costos o apropiación indebida de ganancias para reducir la TUA!



FMI/BM - Reunión de Otoño 2023 - Marrakech

Esta es "la semana mayor" para los economistas. Ayer se anunció el Premio Nobel de Economía y esta semana se va a llevar a cabo la reunión anual de otoño del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM). Normalmente se lleva a cabo en Washington, DC, en los Estados Unidos, sede de ambas instituciones multilaterales. Sin embargo, cada tres años –con una clara interrupción durante la pandemia–, se lleva a cabo en otro lugar. La última vez fue en Bali, Indonesia, en 2018 ("Reunión de otoño FMI/BM 2018 – Mayores riesgos, menor crecimiento", 16 de octubre, 2018) y tres años antes, en Lima, Perú ("Reunión anual de otoño del FMI y Banco Mundial 2015", 6 de octubre, 2015), por ejemplo. En esta ocasión se llevarán a cabo en la ciudad de Marrakech, en Marruecos, al noroeste de África.

En esta reunión anual participan los secretarios de finanzas y los gobernadores de los bancos centrales de los países miembros, así como funcionarios públicos de ambas dependencias. También asisten participantes de los mercados financieros globales, inversores y analistas tanto del sector privado como de la academia. En mi opinión, los cinco temas clave a tratar en esta ocasión



van a ser: (1) Ciclo extendido de crecimiento; (2) efectos globales de la política monetaria restrictiva en economías avanzadas; (3) los intrincados temas geopolíticos y las dificultades para lograr acciones coordinadas, así como la reubicación de las cadenas de producción; (4) evolución e impacto del cambio tecnológico; y (5) la relevancia del marco ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza o ESG en inglés) en el financiamiento. Por temas de espacio, solo voy a elaborar sobre los primeros tres temas, que además, son los que considero que le han dado forma al comportamiento de

los mercados financieros a nivel global este año.

Las perspectivas económicas de la mayoría de los analistas de bancos, casas de análisis e instituciones tanto gubernamentales, como del sector privado, así como el posicionamiento de los portafolios de inversión iniciaron el año con base en dos premisas. Por un lado, se esperaba que las economías avanzadas, incluyendo la de los Estados Unidos, enfrentarían una recesión debido a las restricciones monetarias implementadas por sus bancos centrales. Por otro lado, se esperaba que China se convirtiera en el motor del crecimiento global al reabrir su economía después de los cierres masivos ocasionados por una ola tardía de Covid. Dichos supuestos iniciales con las que los participantes del mercado comenzaron el año tenían implicaciones claras, como la posibilidad de una disminución de las tasas de interés de los bancos centrales de las economías avanzadas, incluyendo el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed), especialmente en un escenario de recesión. Sin embargo, la divergencia en las expectativas sobre los eventos que daría forma a la economía global al comienzo del año ha llevado a que el Fed continúe aumentando las tasas de interés y los precios de las materias primas hayan perdido impulso, salvo el petróleo, que se encuentra elevado por temas geopolíticos.

Dos aspectos interesantes de lo que ha ocurrido. Por un lado,

cómo es posible que los participantes de los mercados hayan estado tan equivocados y por el otro, por qué la reacción más violenta de los mercados se ha dado recientemente, si desde hace meses se ve claro que ni la economía de los Estados Unidos está en recesión, ni que China esté siendo el motor del mundo. Considero hay tres factores que explican la confusión de los participantes de los mercados y por lo tanto la renuencia a abandonar las posiciones financieras, aunque éstas estuvieran fundamentadas en supuestos que no se cumplieron: (1) Debilidad de la manufactura. En muchas ocasiones, el comportamiento de la manufactura ha sido un indicador líder del comportamiento de la economía en su totalidad. En este sentido, la debilidad que ha observado la manufactura desde finales del año pasado podría haber sido una señal importante de que sobreviniera una desaceleración económica e inclusive, una recesión. Claramente esta debilidad puede tener otros causales, como una reasignación de recursos de los consumidores de bienes –que se exacerbó durante la parte más álgida de la pandemia–, hacia servicios, una vez que las economías fueron reabriendo. Estas distorsiones en el comportamiento de los consumidores probablemente hayan causado muchas alteraciones en el proceso de planeación de las empresas y esto podría ser lo que explica la debilidad actual, más que una debilidad previa a

una recesión. Por el lado de la oferta, la manufactura podría también tener perturbaciones por la reubicación de las líneas de producción (*nearshoring*), que está impulsando el escalamiento de conflictos geopolíticos; (2) Historia. El impacto esperado de un ciclo restrictivo del Fed es que algo se rompe en la economía –normalmente un sector o industria que se encontraba vulnerable, aunque no se observara–, y sobreviene una recesión. Por ello, se pensaba que pasaría este año. Pero, además, el comportamiento histórico del Fed ha sido iniciar un ciclo de baja de tasas en cuando termina el ciclo restrictivo. Considero que esto no solo abonó a la confusión que pudo haber originado la debilidad de la manufactura, sino que también persuadió a los manejadores de portafolios que no abandonaran sus posiciones de riesgo. Después de meses de pérdidas, muchos se están saliendo de dichas posiciones y esto ha causado la gran volatilidad de los mercados financieros en las últimas semanas; (3) la quiebra de algunos bancos regionales en EU, que se pensó que era la señal de que algo se había roto. Sin embargo, esto no se trasladó a la dinámica económica de EU y del mundo.

* 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.



El impacto financiero de la guerra en Medio Oriente



Por si algo nos faltara en el complejo entorno global en el que vivimos, **se desató la guerra en el Medio Oriente**, con la incursión masiva del grupo terrorista Hamás a Israel y con la respuesta que ha dado el Estado de Israel.

Diversas personas me han preguntado si estos hechos pueden significar **una nueva fuente de trastornos a la economía global**, como por ejemplo lo fue la invasión de Rusia a Ucrania en febrero de 2022.

La respuesta es que **hasta este momento no lo ha sido.**

Los mercados accionarios, de bonos y aun de materias primas han reaccionado con cautela. Pero, esto no implica que, en el futuro, la escalada de este conflicto no pudiera traer consecuencias económicas y financieras más grandes.

El efecto más notorio hasta este momento es el **alza de los precios del crudo.**

Hasta ayer por la tarde, se habían incrementado en poco **más de 4 por ciento**, lo cual es todavía una cifra que no prende las alarmas pero que ya es significativa.

Los mercados accionarios, si bien cayeron ayer en Europa lo hicieron en proporciones relativamente menores y en EU hubo incluso alzas leves.

Y, en el caso del tipo de cambio del peso frente al dólar, prácticamente no lo ha resentido y, de hecho, nuestra moneda avanzó ligeramente.

Sin embargo, como en todo conflicto armado, **los escenarios son inciertos.**

Más allá del tremendo costo humano que traerá esta guerra, como ya la llamó el primer ministro de Israel, Benjamin Netanyahu, y que ya ha afectado incluso a mexicanos que fueron secuestrados por Hamás, el impacto económico global dependerá sobre todo de **la posibilidad de que escale e involucre principalmente a Irán.**

Los expertos en diversos países han señalado que la planeación precisa del ataque de Hamás a Israel difícilmente podría haberse conseguido **sin el respaldo del gobierno de Irán**, que tiene cercanía con ese grupo palestino.

Tendrá que verificarse qué tan involucrado está realmente Irán. El gobierno de EU señaló que aún no

tiene evidencias plenas de la participación iraní.

El curso de los acontecimientos próximos podría implicar desde el endurecimiento de las sanciones internacionales contra Irán, **hasta el extremo de eventuales acciones militares** en contra de ese país por parte de Israel.

En todos los escenarios, quizás el ámbito de afectaciones más directo es el de los precios del petróleo, que seguramente van a tender a subir más.

En los escenarios extremos, podríamos tener **disparos de los petroprecios** que nuevamente generen **inflación global y se acentúe el riesgo de recesión.**

Ojalá que la sensatez y la inteligencia gobiernen las reacciones ante la agresión a Israel, que como casi cualquiera de esta naturaleza, tuvo un signo irracional y de acuerdo con algunos, incluso de carácter suicida.

Esperemos que ese espíritu no sea contagioso.

INFLACIÓN PERSISTENTE

El INEGI dio a conocer ayer las cifras de inflación al mes de septiembre, en el que alcanzó 4.45 por ciento anual. La llamada inflación subyacente se colocó en 5.76 por ciento.

Este último indicador es el que refleja con más precisión la tendencia inflacionaria de mediano plazo.

No solo está aún muy lejos del objetivo de 3 por ciento que ha establecido Banxico, sino que su ritmo de descenso es lento.

Alcanzó el máximo en noviembre de 2022 cuando llegó a 8.51 por ciento. Para marzo de este año estaba apenas en 8.09 por ciento y a partir de entonces, el ritmo de reducción ha sido de 0.38 puntos porcentuales cada mes.

Si así siguiera, tardaría aún poco más de 7 meses para llegar a 3 por ciento, es decir, lo haría en el curso del mes de mayo de 2024.

Es en este contexto que se ve poco probable que el Banxico decida este año una baja de tasas de interés, menos aún si el entorno internacional se complica todavía más.

Así que no sería nada raro que el nivel de 11.25 por ciento que hoy tenemos se mantuviera sin cambios aún en el primer trimestre del 2024.



Complican a AMLO cierre con gasolina barata

PARTEAGUAS

Jonathan Ruiz

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre



Muchos votos los consiguió con lógica. Los Gobiernos priistas y panistas se concentraron en cuidar a Hacienda y se olvidaron de hacer lo mismo con la gente, con los votos.

Entonces, ahí, en denunciar los “gasolinazos”, el entonces candidato Andrés Manuel López Obrador vio una oportunidad.

Prometió un alivio a los automovilistas en caso de ganar la presidencia. Ya no importa si cumplió o incumplió en ese rubro como presidente, a decir de las encuestas que le favorecen con una sólida aprobación.

La cosa es que se asoma 2024, una fecha límite que él impuso para dejar de depender de gasolina extranjera, una fecha que debería significar que los mexicanos pagarán gasolina barata.

Y justo en estos días regresa la guerra en una región que suele pesar en los precios de la materia prima de la gasolina, el petróleo: Medio Oriente. El primer ministro de Israel, Benjamín Netanyahu, advierte que la respuesta a los ataques terroristas perpetrados por Hamas dejarán huella "por generaciones" en los habitantes de Palestina y pidió al mundo prepararse para una guerra larga.

En un solo día los principales indicadores del mercado petrolero: El WTI y el Brent brincaron 5 por ciento.

Esos precios tienen una repercusión casi inmediata en los de la gasolina que compra México al extranjero y que supera la producción nacional.

¿Por qué debe ocupar eso a los habitantes de un país con su propia producción petrolera, como México?

Vean los datos que el equipo de AMLO reporta al presidente desde Pemex:

La empresa produce menos petróleo que cuando comenzó este sexenio.

En el 2019 extrajo 1.66 millones de barriles diarios y este año el promedio contado hasta febrero es de 1.57 millones de barriles.

La producción de gasolina sí aumentó de 203 mil barriles diarios, a 267 mil barriles diarios.

Este gobierno batalló con el abandono de la administración de Enrique Peña Nieto a las inversiones en Pemex, pero ahora habrá que ver si los cálculos de recuperación de producción no están fuera de orden.

Hasta julio, el esfuerzo del equipo de la petrolera nacional no había reducido la dependencia de ese combustible proveniente de Estados Unidos.

La Administración de Información Energética de la nación vecina al norte (EIA, por sus siglas en inglés) informa que México aún importaba hasta julio 458 mil millones de barriles diarios, lo que representa una baja respecto al récord del año pasado, pero es un número que sigue siendo superior a los 452 mil barriles diarios de los primeros siete meses de 2019.

A TODA MÁQUINA

El 1 de septiembre el presidente López Obrador avisó que la Refinería de Dos Bocas inició su producción de combustibles. La expectativa gubernamental es que pueda entregar unos 300 mil barriles diarios.

Considerando lo que importa México, eso dejaría un déficit de unos 152 mil barriles diarios que no solo compra Pemex, sino también el resto de las compañías que ahora ofrecen el combustible.

En diciembre, dijo AMLO durante su Quinto Informe, terminarán la planta coquizadora de Tula, Hidalgo, y en julio de 2024, la de Salina Cruz, Oaxaca. Eso debe elevar también la producción de la petrolera mexicana.

¿Cuál va a ser la narrativa que siga el presidente en lo que resta de su mandato?

Estamos a meses de saber si el presidente consiguió no solo el cumplimiento de una promesa de campaña, sino de un sueño que tuvo cuando joven habitante de una región en la que la única prosperidad la entregaba Pemex. Esa empresa ya no está en sus mejores días, que difícilmente regresarán.

¿Pero será capaz AMLO de devolver a México la gasolina más barata de Norteamérica? En medio de un ambiente de guerra en Medio Oriente, depende de la eficiencia de su equipo.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“El primer ministro de Israel, Benjamín Netanyahu, advierte que la respuesta a los ataques terroristas de Hamas dejarán huella 'por generaciones' en los habitantes de Palestina y pidió al mundo prepararse para una guerra larga”



GENTE DETRÁS DEL DINERO

SE CAEN ACUSACIONES CONTRA CABEZA DE VACA

POR MAURICIO FLORES

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

Asi como lo lee: las acusaciones que sirvieron para la persecución judicial y política contra el exgobernador de Tamaulipas Francisco Javier García Cabeza de Vaca se desmoronan y quedan en lo que siempre fueron: mentiras. Como muestra de ello, en septiembre pasado fue exonerado de los delitos de delincuencia organizada y lavado de dinero el empresario tamaulipeco Baltazar Higinio Reséndez Cantú, después de haber estado injustamente privado de su libertad por más de dos años en el Penal del Altiplano, al demostrarse su inocencia.

Así, los voceros oficialistas que pintaban al exmandatario estatal como un diablo con trinchero y cola, se pueden comer sus dichos en salsa de sapo: el Primer Tribunal Colegiado de Apelación con sede en el Estado de México confirmó la inocencia y la libertad otorgada por el Juez de Control a favor de Reséndez Cantú, quien fue involucrado por Santiago Nieto Castillo en el desafuero del exgobernador de Tamaulipas.

Además, el jueves pasado, en una decisión crucial, el Segundo Tribunal Colegiado de Circuito en Tamaulipas dictaminó que Juan Francisco Tamez Arellano y, por ende, el exgobernador de Tamaulipas García Cabeza De Vaca, no participaron en la comisión de delitos de delincuencia organizada.

Esto se derivó de un juicio de amparo en el que Tamez Arellano desafió una orden de aprehensión emitida por un Juez de Control y solicitada por el Ministerio Público federal. El veredicto, anunciado el 5 de octubre del 2023, respalda la resolución del juez de amparo y enfatiza que no existen pruebas que sugieran que Tamez Arellano haya participado en ningún acto delictivo relacionado con la delincuencia organizada.

En consecuencia, todas las órdenes de aprehensión en su contra quedan anuladas. Chuza completa, legal y política: los personeros de Morena ya no podrán señalar de estar coludido con

criminales al coordinador de expertos en temas de seguridad de la segura candidata del Frente Amplio por México, Xóchitl Gálvez.

Así, estas decisiones judiciales marcan un punto de inflexión en el caso de García Cabeza De Vaca, pues demuestran que por los delitos con los que se intentó desaforar al exgobernador fueron basados en falsedades, difamaciones y fabricación de pruebas, como ya quedó demostrado en los casos de Reséndez Cantú, Tamez Arellano y del propio exgobernador tamaulipeco.

Evidentemente, acusadores bien pueden enfrentar el boomerang judicial por falsificación de pruebas y declaraciones, delitos que se persiguen de oficio.

IFT: Robles "grilla" a Juárez en Senado. Cosa rara, pero el comisionado del Instituto Federal de Telecomunicaciones, Arturo Robles Rovalo, inició una grilla en el Senado de la República que por finalidad última es la de que se busque remover al actual presidente Javier Juárez Mojica. Para ello, nos dicen las fuentes legislativas, Robles ha enviado a Emiliano Díaz Goti - su jefe de oficina - para echarle tierra a Juárez con los más diversos temas que van desde las "asignaciones a modo" de cargos dentro del IFT hasta la destrucción de pruebas documentales de una docena de expedientes sobre prácticas monopólicas cometidas por el agente preponderante y que ya le costó la cabeza -en términos

figurados- a la que fuera jefa de la Unidad de Cumplimiento, Fernanda Arciniega.

Pero para grillar con eficacia, hay que conocer el *timing* adecuado: hoy el Senado, con la clara separación entre el bloque de contención de los partidos del Frente Amplio por México y el bloque oficialista y sus aliados, el horno no está para esos bollos.

Ya será para la otra.

AICM ya es de Semar..., pero le falta dinero. Luego de 20 meses de reordenamiento de funciones, recuperación de espacios comerciales y servicio tomado por diversas mafias y elevar considerablemente los niveles de seguridad y certidumbre, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México pasó oficialmente a ser parte orgánica de la Secretaría de Marina al mando del almirante Rafael Ojeda. En ese periodo, la labor del equipo del vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño ha sido altamente meritoria aun y con los escasos recursos que le son conferidos por la Federación. Es más, el presupuesto 2023

literalmente ya se agotó y sólo restan los recursos corrientes que no están comprometidos para el pago de los bonos Mexcat de un NAIM que no existirá. Por ahora, la Marina enfocará sus baterías en mantener los estándares de seguridad, mejorar señalética, efectuar reparaciones ligeras... y esperar a que le lleguen los exiguos 1,500 millones de pesos (que, por cierto, no estaban programados) de presupuesto 2024.

Zancadilla presupuestal. Pues sí, ya son 47 legisladores afines al excanciller Marcelo Ebrard y al expresidente de la Junta de Coordinación Política del Senado, Ricardo Monreal, que ya cantaron su negativa para aprobar de ojos cerrados la propuesta presupuestal 2024 de Andrés Manuel López Obrador. En principio buscan "redireccionar" 50 mil millones de pesos de gasto..., pero lo que puede desbalancear el proyecto del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, es que el "fuego amigo" de esos legisladores rechace el aumento monumental de la deuda federal con otros 2.5 billones de pesos. ¡Aguas!



POR ARTURO DAMM ARNAL

Según el Indicador de Confianza del Consumidor, ICC, que va de cero (total desconfianza), a cien (confianza total), la tendencia es hacia una menor desconfianza (el ICC pasó de 44.2 puntos en enero a 46.8 en septiembre), y la pregunta es ¿cómo contribuye ello al crecimiento de la economía, que se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, relacionada con la creación de empleos, la generación de ingresos, el bienestar?

Hay quienes creen que una mayor confianza del consumidor se traduce en una mayor compra de bienes y servicios, lo cual se traduce en una mayor producción de los mismos, lo cual da como resultado un mayor crecimiento de la economía, que se mide por el comportamiento de la producción de satisfactores, por lo cual es una buena noticia la tendencia hacia una mayor confianza de los consumidores. ¿Será?

Entre enero y julio (tomo como referencia julio porque es el último mes para el que tenemos información del consumo privado), el ICC pasó de 44.2 a 46.2 puntos, mayor

confianza que, según la versión mencionada en el párrafo anterior, debería haberse traducido en una mayor compra de bienes y servicios, con el efecto que debió tener sobre la producción y el crecimiento de la economía. ¿Fue el caso?

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, que es la mejor manera de responder a la pregunta ¿cómo va la economía?, en enero, según el Indicador Mensual del Consumo Privado, IMCP, del INEGI, la compra de bienes y servicios de parte de las familias residentes en el país, excluyendo la adquisición de bienes inmuebles y objetos lujosos, creció 1.5 por ciento. En julio creció 0.0 por ciento. Pese a que aumentó la confianza de los consumidores no aumentó la tasa de crecimiento de la compra de bienes y servicios. ¿Y qué pasó con el crecimiento, que se mide por el comportamiento de la producción?

Tomando como referencia el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, y analizando el tema en términos mensuales, en enero la producción de satisfactores creció 0.5 por ciento. En julio lo hizo al 0.2 por ciento.

Entre enero y julio la confianza de los consumidores aumentó de 44.2 a 46.2 puntos. La tasa de crecimiento de la compra de bienes y servicios pasó, en el mismo periodo, de 1.5 a 0.0 por ciento. La tasa de crecimiento de la producción de bienes y servicios, para el mismo periodo, pasó de 0.5 por ciento a 0.2. No se cumplió la versión apuntada en el segundo párrafo de esta columna.

Hay que tener en cuenta que no basta con una mayor compra de bienes y servicios para que se dé una mayor producción de los mismos, ya que una posibilidad es que los mercados respondan a esa mayor demanda, no con una mayor oferta, y por lo tanto producción, sino con el alza de los precios. Además hay que considerar que, si el ICC general, en julio, fue 46.2, el relacionado con las posibilidades de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace doce meses, para comprar muebles, televisores, lavadoras, otros aparatos electrodomésticos, etc., fue de 30.0 puntos, muy por debajo del ICC general.

En términos mensuales, entre enero y julio del año pasado, la compra de bienes y servicios, creció, en promedio mensual, 0.94 por ciento. Entre enero y julio de este año lo hizo al 0.39, muy por debajo del registro del año anterior.

arturodamam@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal



Esta acusación interna es advertencia nacional



En alguna *Mañanera* de tantas el presidente Andrés Manuel López Obrador estuvo a punto de decir que el candidato que habían elegido “desde la cúpula del conservadurismo” era Santiago Creel Miranda.

Juraba a sus fieles que él tenía la información, pero se la guardó poco más de una semana, porque en esos días irrumpió Xóchitl Gálvez quien despegó sin competencia hasta la cima de la eventual candidatura de oposición.

Y cuando ya fue obvio que Xóchitl tendría esa posición, López Obrador aseguró que él ya lo sabía. Su feligresía se lo festejó, el resto lo tomó como una alegoría más del régimen.

Lo que sí estaba perfectamente claro desde el principio es que la candidata para extender su influencia en el siguiente sexenio era, desde hace años, Claudia Sheinbaum.

Bajo las reglas del viejo régimen priista, que se ha reeditado en estos tiempos, el Presidente tenía derecho a señalar a su sucesor sin reclamos de nadie y más un presidente tan poderoso y popular.

El problema es que el régimen decidió jugar a la democracia para que ocurriera lo que todo el mundo sabía, que Sheinbaum fuera su eventual candidata presidencial.

El montaje resultaba caro, pero eso nunca ha sido un problema en este sexenio. Lo que no creyeron es que fuera riesgoso para la estabilidad interna y para la credibilidad del régimen.

Marcelo Ebrard, cuya mejor presentación es la cercanía que tuvo con López Obrador durante años, dijo algo este fin de semana a lo que hay que ponerle atención, aunque aparente ser un asunto interno de Morena.

Ebrard dijo: “sabemos que tenían los resultados de la encuesta antes hasta del conteo”. El problema no es la decisión presidencial, es la trampa para presentarla.

Porque una cosa es la preferencia del tlatoani bajo las reglas del viejo régimen y otra es fingir una competencia, engañar a militantes y por lo visto a participantes, y torcer los resultados a favor de alguien.

Marcelo Ebrard está desinflado y si opta por una candidatura con el partido del amigo del

Presidente hará un servicio al régimen. Pero la revelación de fraude para obtener el resultado que quería el Presidente enciende focos de alerta rumbo al proceso federal electoral del 2024.

De entrada, el primer cuestionamiento es a las encuestadoras que está claro que muchas se han prestado a hacer un trabajo partidista y no estadístico. Ya es difícil creerles.

Pero, el verdadero problema es que, si el régimen decidió pasar por encima de su propia militancia, no habrá empacho en asumir como un daño colateral a los opositores en el afán de conservar el poder al costo que sea.

Las consecuencias financieras, económicas, comerciales, de vínculos internacionales y demás, porque a México lo califiquen como un país antidemocrático donde se sabían los resultados electorales aun antes de las votaciones, pueden ser devastadoras.

Hoy un muy destacado ex integrante del gabinete del presidente López Obrador acusa de tramposo a su partido político y de torcer un proceso de selección, que costó muchos millones de pesos, para que se diera un resultado previamente establecido.

No puede pasar como una ocurrencia más, porque hacer lo mismo en las elecciones del 2024 le saldría muy caro al país.



OPINIÓN

COPARMEXLA VOZ DE LA IP
FERNANDO SÁNCHEZ ARGOMEDO

México: definiciones rumbo al 2024

México ha entrado en pleno en la ruta electoral. Aunque parezca exagerado decirlo este sexenio se ha dado por concluido, quizás desde el momento en el que el Presidente mismo inició la carrera por la sucesión presidencial lanzando al ruedo a sus principales piezas, miembros de su gabinete y su incondicional jefa de gobierno quien resultó señalada por el dedo... de las encuestas.

La oposición también ya, después de un proceso complejo y no libre de algunas raspaduras, cuenta con una candidata que dio la gran sorpresa. Está aún pendiente si el movimiento naranja se convierte en un verde 2.0 o se suma al contraste entre dos proyectos de país.

Efectivamente este 2024 nos permitirá conocer el rumbo que elegiremos la mayoría de los mexicanos. El rumbo de la continuidad de la agenda ideológica del Presidente o una nueva propuesta desde la idea de un gobierno de coalición ciudadano-partidista.

En Coparmex siempre hemos estado comprometidos con una política que respete todas las libertades y que conviva en un ámbito de pluralidad democrática, en la que siempre haya posibilidad de un diálogo abierto franco y un debate sustentado que permita construir un México próspero con oportunidades para todos.

En Coparmex también buscamos que la agenda económica, política y social permitan el desarrollo de un país en el que nadie se quede atrás, que todas las personas encuentren oportunidades de desarrollo personal y haya condiciones para el emprendimiento, para el crecimiento y modernización de las empresas, nuevos modelos de negocio que respondan a las realidades

siempre cambiantes y crecientes del consumidor y consecuentemente del mercado.

El desarrollo empresarial es fundamental para cualquier país que presuma ser democrático y que respete las libertades, ya que es la mejor forma para generar una vida plena y cargada de oportunidades que dignifiquen a las personas. Se dignifica a través del emprendimiento ya que desde la creatividad del que emprende hay la posibilidad de crecer y de aportar, de crecer económica y profesionalmente y de aportar con productos y servicios de calidad mismos que generan oportunidades de empleo. Empleo que, en un ámbito de responsabilidad social, debe dignificar a las personas que serán libres para desarrollar sus capacidades, pero sobre todo para dar una vida digna a su familia.

Es sumamente doloroso ver familias que se dividen por la necesidad de que uno o varios miembros de esta tengan que ir a laborar a Estados Unidos arriesgando la vida, separados de los que más quieren, pero al mismo tiempo sin olvidarlos: eso lo demuestra la enorme cantidad de dinero que entra al país a través de las remesas. Esa falta de oportunidades de emprendimiento que se refleja en esa terrorífica cifra que algunos festejan, y sí son mexicanos trabajando y aportando a sus familias, pero desde las peores condiciones de lejanía y soledad.

Los mexicanos debemos estar atentos y valorar qué es lo que nos conviene a todos, qué proyecto nos hace más libres y nos permite trabajar juntos por alcanzar nuestras metas.

Seguiremos atentos y analizando las propuestas.
#OpiniónCoparmex

Presidente de la Comisión Nacional de Innovación

@fsargomedo

Página 35 de 56



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Torrent Pharma de compras aquí, firma india por triplicar ventas y 12 moléculas en Cofepris

No es novedad el crecimiento que ha tenido el mercado privado de medicamentos por el desabasto en las instituciones de salud, por ejemplo el IMSS de Zoé Robledo.

De un monto total que se calcula en 12,000 mdd, y que crece al año 7%, el 70% ya es lo que los pacientes consumen en las farmacias.

Hay un enorme potencial y esto ya lo visualizó la firma de la India Torrent Pharma que dirige Jorge Barreto, ejecutivo con dos décadas en la industria.

Esta farmacéutica es la 5° compañía más grande de su país. Cotiza en la bolsa local y tiene un valor de capitalización de 7,000 mdd. Opera en todo el mundo y aquí llegó hace 12 años.

Fundada por Shri U.W Mehta está en la tercera generación y el timón operativo lo lleva su

hijo Samir Mehta.

Con 20 años de presencia en Brasil su negocio ya significa unos 150 mdd. Justo se pretende replicar en México lo ahí logrado. Aquí con un enfoque sólo a lo privado, se tienen ingresos por 20 mdd. La meta es triplicar dicha cifra en 4 años.

Y va en serio. Ahora mismo Torrent Pharma está de compras con la idea de acelerar sus objetivos. Barreto precisa que recién se frustró una posible adquisición.

La farmacéutica maneja un portafolio de 14 medicamentos orientados a sistema nervioso central: depresión y ansiedad que se destaparon 30% tras la pandemia, epilepsia, Parkinson y demencia. Son genéricos de marca con un diferencial de precio vs el innovador de hasta 60%.

Con 100 empleados y medicamentos que se importan de sus 2 grandes plantas en la India tiene también en Cofepris de **Alejandro Svarch** otras 12 moléculas para aprobación. Igual maneja en su país un amplio portafolio de oncológicos, cardio y dermatológicos.

Como parte de su esfuerzo de posicionamiento el 7 de noviembre lanzará en la Embajada de la India un programa educativo para residentes de psiquiatría. La idea es ayudar a los doctores en su titulación en la especialidad. Lo apoya la Asociación Psiquiátrica Mexicana (APM) que preside **Jacqueline Cortés** y que está por asumir **Alejandro Molina**, muy involucrado en dicho esfuerzo.

Así que no habrá que perder de vista a esta compañía.

ECONOMÍA SIN CONTACTO CON MINERAS PARA NUEVO REGLAMENTO

Recién le platicaba del estrecho margen que hay para que Economía de **Raquel Buenrostro** dé a conocer el reglamento que embona con los ajustes a la Ley Minera y otras ligadas (medio ambiente, agua y residuos). Son 180 días que corren a partir del 8 de mayo, ósea para noviembre. Lo curioso es que a estas alturas dicha dependencia no ha tenido ningún contacto con el gremio encajado en Camimex que preside **Jaime Gutiérrez**. Es más, las empresas y sus expertos ya han hecho planteamientos, pero sin

ninguna respuesta. Otro proceso al estilo 4T.

BAJA ACCIÓN DE WALMART Y DERROTERO CON COFECE HASTA 2024

Tras conocer que Cofece de **Andrea Marván** inició un juicio contra Walmart que lleva **Guilherme Loureiro** por prácticas monopólicas en detrimento de sus proveedores, su acción cayó más de 5% para ubicarse ayer en 60.62 pesos. Ajuste lógico a un recurso que va para largo. Walmart ya anticipó que preparará su defensa. Intercam Banco vía **Alejandra Marcos** estimó que quizá habrá que esperar al verano del próximo año para el derrotero. Así derápido...

CAE TURISMO INTERNACIONAL EN CANCÚN, CABOS Y PUERTO VALLARTA

Resultado de la caída de los visitantes de EU, los datos de septiembre confirman que hay una tendencia descendente del turismo internacional por avión. Ayer Cicotur que dirige **Francisco Madrid** reportó la actividad de ese último mes en Cancún, Los Cabos y Puerto Vallarta, mismos que concentran el 70% de los arribos. Muestran una caída de 4.9%, 2.4% y 12.7% respectivamente, dada la falta de promoción. Sector de **Miguel Torruco** no tiene presupuesto.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



El jefe del Servicio de Administración Tributaria mejoró procesos de auditorías, combatió corrupción, e hizo ajustes en la operación de la política fiscal



El Servicio de Administración Tributaria (SAT) está en fase de solidificación de su estrategia de combate a la evasión y elusión fiscal. Es una estrategia que, a un año de que arribó **Antonio Martínez Dagnino**, le está dando resultados. Dagnino mejoró procesos de auditorías, combatió corrupción, e hizo

ajustes en la operación de la política fiscal.

Como he dicho en este espacio, buena parte de la fortaleza de los ingresos en el paquete económico para 2024 descansará en la recaudación tributaria. Eso solo es posible por las nuevas capacidades del SAT para cobrar impuestos. Dagnino definió una política de "piso parejo" en cobranza, lo que arrojó, por ejemplo, que, entre enero y septiembre de este año, se hayan recaudado \$3 billones 348 mil millones de pesos.

Uno de los pilares de esta estrategia es el cobro sistemático al grupo de empresas grandes denominadas “grandes contribuyentes”, que han aportado \$219 mil 640 millones de pesos en el periodo arriba citado. En adición, el SAT se ha vuelto sumamente activo legalmente y ha ganado una cantidad de juicios importantes recuperando alrededor de 70 por ciento

**Antonio
Martínez
Dagnino se
enfocó también
en volver más
eficiente al SAT**

del dinero controvertido. Dagnino se enfocó también en volver más eficiente al SAT. Lanzó una aplicación denominada Factura SAT Móvil, que está cerca de alcanzar las 120 mil descargas.

El combate a la corrupción también ha sido un pilar en los últimos doce meses. El jefe del SAT ha operado —a través de sus acciones de combate a la corrupción— 70 denuncias, que se canalizaron a través del Órgano Interno de Control. Asimismo, también se entablaron 16 denuncias ante la Fiscalía, por delitos. Se busca la responsabilidad de 15 servidores públicos.

El SAT tendrá que continuar este camino si ha de cumplir con la recaudación planteada por el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, en el Paquete Económico 2024. La meta de ingresos tributarios para el próximo año es de \$4 billones 941 mil millones de pesos. De ello, 54 por ciento será Impuesto Sobre la Renta.

BRASAS MÉXICO

El Festival de Asados y Parrillas “Brasas México” tendrá 30 restaurantes con un menú de más 150 platillos este fin de semana en el Hipódromo de las Américas. Esta vez estará presentado por Santander y Fiesta Rewards. La producción es de Ocesa Festivales Gastronómicos, que encabeza **Alejandro Garza**.

OCTAVIO ROMERO

En su comparecencia de ayer, el director general de Pemex dijo que ha reducido el tiempo para explotar campos, de ocho años en promedio a solo un año. También aseguró que redujo tiempos en perforación de pozos de 183 a 124 días (en los pozos más profundos). Con ello, señaló, ahorra en rentas y adelanta plazos de producción y venta de petróleo. Romero señaló que el costo de extraer cada barril de petróleo en México actualmente es de Dlls. \$9.90. Antes era de Dlls. \$12.10.



Pemex ha podido reducir su deuda en 22 mil 900 millones de dólares en los últimos 5 años, pero ese esfuerzo de finanzas públicas no ha sido suficiente



una de las nuevas Fintech enfocadas al mercado de pequeñas y medianas empresas salta la frontera norte para fomentar los emprendimientos apoyado en la tecnología.

Me refiero a Snowball, la firma que llevan **Gustavo Martínez Gameros** y **Salvador Vidal Holguín Flores**, que acaba de lanzar la plataforma digital y móvil binacional Snowball Community, diseñada para emprendedores e inversionistas de la comunidad hispana asentada al otro lado del río Bravo.

La plataforma además de llevar financiamiento busca proporcionar un entorno seguro, inclusivo y transformador que fomente la creación de proyectos productivos dada creciente interacción de las economías de México y Estados Unidos.

En el plan de negocios está atraer el interés de inversionistas y emprendedores de todas las edades sin importar la etapa en la que se encuentren sus proyectos con el acompañamiento de empresas más grandes ya consolidadas, instituciones educativas, gobiernos, organizaciones internacionales, cámaras y asociaciones empresariales con un costo muy asequible.

**La plataforma
busca
proporcionar un
entorno seguro
e inclusivo**

Snowball Community fue presentado oficialmente el 13 de septiembre en la Feria Internacional Iberoamericana del Emprendimiento de la Coparmex con muy buen recibimiento, ya que otro de sus atributos es su enfoque centrado en herramientas de aprendizaje y una comunidad que ayude a empresas a evaluar el progreso de sus proyectos, amén que tras cumplir con los requisitos pueden acceder al crédito vía snowball.mx, empresa hermana que es una Fintech regulada.

Como decía el componente tecnológico marca la diferencia a través de la *app* que opera en iOS y Android, donde a diferencia de una incubadora de negocios tradicional, esa herramienta ofrece a las empresas la oportunidad de formar parte de una comunidad activa para evaluar y mejorar sus proyectos, además de una red de inversionistas que pueden participar al inicio del proyecto con financiamiento y por supuesto durante su desarrollo.

LA RUTA DEL DINERO

Aunque se reconoce que Pemex, que lleva **Octavio Romero**, es una de las empresas más endeudadas del mundo, también habrá que decir que a contracorriente la empresa productiva del Estado en los últimos cinco años consiguió un desendeudamiento neto por 22 mil 900 millones de dólares. Esto representa que la deuda descendió 17.8 por ciento, lo que no es cosa menor, pues hasta 2018 los pasivos llevaban más de 12 años al alza. No obstante, los compromisos de Pemex siguen presionando las finanzas propias y las del sector público, también es verdad que el endeudamiento se dio en administraciones pasadas. Queda claro que la abultada deuda se mantiene como un lastre que podría poner en riesgo el rescate de la petrolera y el plan energético de la Cuarta Transformación, aunque en ese contexto y a un año que concluya el sexenio se reportan algunos avances importantes para todo el negocio que representa la petrolera en su conjunto.



Israel vs Hamas, ¿nuevo Yom Kipur?

Quien diga que sabe lo que va a pasar en los próximos días en el mundo financiero mundial es un iluminado o tiene una bola de cristal. Si bien las miradas y la atención de todo el mundo estaban centradas en los esfuerzos globales para detener la nueva escalada inflacionaria, el ataque de Hamas a Israel el sábado pasado, deja una estela de dudas, incertidumbres y especulaciones.

Realmente será muy interesante ver el comportamiento de los mercados en los próximos días pues la nueva reyerta entre palestinos e israelíes se da en un contexto muy distinto a los años anteriores.

La nueva guerra entre palestinos e israelíes ha vuelto, y esta vez con giros argumentales inesperados. Las relaciones entre Israel y Arabia Saudita, que parecían estar avanzando hacia la normalización, han dado un giro brusco. Esto podría perturbar los mercados financieros y hacer que las bolsas se muevan en caso de que otras naciones se unan a esta fiesta de pirotecnia geopolítica.

Si bien el nuevo enfrentamiento puede impactar en los precios del crudo, pudiendo superar los 100 dólares por barril a corto plazo; en esta ocasión ya no es como antaño. En los 70 (Yom Kipur) el mundo árabe se unió contra Israel y sus protectores como EU, pero ahora países como Siria, Jordania, Arabia Saudita o Egipto solo están viendo el show, por el momento.

Por eso, lo que más inquieta no es la respuesta de

Israel o de los países árabes, sino la intromisión de EU. Los gringos ya enviaron portaaviones bien armados a la zona pues el objetivo no es Palestina o Hamas, ellos van contra Irán, el principal aliado de los palestinos. Cosa curiosa, Irán fue recientemente admitido en la alianza de los BRICS gracias a su reciente cercanía con China.

Además, a raíz del bloqueo al petróleo ruso, Irán se ha vuelto muy importante en el suministro global del hidrocarburo. Irán ha incrementado en casi 700 mil barriles por día este año, convirtiéndose en la segunda fuente más importante de suministro adicional en 2023.

Efectivamente, el precio del petróleo sube, la aversión al riesgo (bolsas) es mayor, el valor del dólar sube, el valor del oro como refugio sube; sin embargo, las alzas son provocadas por el temor, mas no por el pánico. Los mercados ven la evolución de esta guerra con una cautela poco antes vista.

Nadie sabe con exactitud hasta donde escalará el conflicto. Nadie sabe si fue un cebo para incendiar los esfuerzos de paz en la zona cuyo objetivo era ponerle control a la creciente potencia nuclear iraní.

Lo único que sabemos, hasta el momento, es que la amenaza inflacionaria crece con el eventual aumento de los energéticos. Los mercados miran con reserva cada minuto que vive el mundo en esta nueva guerra que esperamos sea corta.

Así que, si tienes una bola de cristal o algún consejo financiero infalible, por favor, compártelo con el mundo. Si sabes qué va a pasar en los próximos días, ayúdanos a entender este nuevo drama global.

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

La incipiente omnicanalidad de las empresas turísticas

La Secretaría de Turismo Federal presume que en 2022 llegaron a México más de 38 millones de turistas y a finales de este año la cifra superará los 40 millones. En términos económicos, en 2022 ingresaron 28 mil 16 millones de dólares, y a finales de 2023 se estima una cifra superior a los 31 mdd, un crecimiento del 11%. Estos datos son el reflejo de una franca recuperación del sector, luego de la crisis económica provocada por la pandemia del Covid-19.

Según un estudio de Adyen, plataforma tecnológica de pagos elegida por las marcas líderes en el mundo, el 35% de las empresas turísticas en México experimentaron un crecimiento en sus ingresos de entre el 20% y el 40% al cierre de 2022.

Pero sólo el 30% ofrecen una experiencia multicanal y apenas el 18% pueden conectar los datos de ventas online y offline. Las ventas multicanal utilizan diferentes plataformas digitales de manera simultánea. Los expertos llaman a esta situación “área de oportunidad”, es evidente la resistencia de muchas empresas mexicanas a “subirse al tren” de la modernidad tecnológica.

El informe también revela que las empresas están tomando medidas concretas para fortalecer sus operaciones y mejorar la experiencia de sus clientes, especialmente en lo que respecta a los pagos y transacciones. En el contexto de Hot Travel 2023, el reporte revela que hay un auge en el uso de los pagos digitales, 51% de las empresas ya acepta pagos con wallets digitales; experiencia de compra omnicanal (30%); desafíos en la integración de datos: donde sólo el 18% de las empresas puede conectar los datos de las transacciones en línea con los de las transacciones en tienda, lo que representa un área de mejora clave en la experiencia de compra.

Aquellas empresas que ya realizan transacciones a través de canales en línea y físicos, reportan importantes beneficios como crecimiento sostenido, lealtad del cliente, experiencia de usuario mejorada y omnicanalidad.

Página: 13

Pase de abordar

Area cm2: 333

Costo: 63,063

2 / 2

Ricardo Contreras

“Los hallazgos indican que las empresas de turismo en México ya están adoptando tecnologías de pago avanzadas, pero que aún tienen margen para mejorar la integración de la experiencia de compra para sus clientes”, destaca Fabricio Moreno, Country Manager de Adyen en México.

En Morelos, una de las aspirantes a la coordinación estatal en Defensa de la Cuarta Transformación, Margarita González Saravia, cuenta con amplio respaldo social y sobre todo de organizaciones campesinas. Uno de sus proyectos es trabajar con este sector para eliminar el intermediarismo, a fin de que los productores del campo vendan directamente sus cosechas a comerciantes en centrales de abasto o mercados públicos. Dicho proyecto ya es exitoso entre los productores de pitahaya, aguacate, nopal y hojas de maíz. González Saravia, con amplia trayectoria en la izquierda mexicana, asegura que de esta manera todos ganan, pues el encarecimiento de los productos del campo se debe precisamente al alto costo que imponen los intermediarios entre productores y el consumidor final... En Querétaro, el aspirante a la alcaldía de la capital por el PVEM, José María “Chema” Tapia, afirma que buscará que Morena y el PT sumen esfuerzos para lograr una candidatura fuerte para terminar con gobiernos panistas que durante los últimos años han borrado de la capital queretana su belleza y esplendor.

El político y empresario, que se ha hecho viral en videos de sus redes sociales por denunciar los pésimos servicios públicos del ayuntamiento, dice que tiene una visión para atender las necesidades de toda la ciudadanía del Querétaro que no sale en las fotos de promoción gubernamental.

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

La equidad de género y la política de gobernar

La política es el arte de gobernar, una frase muy actual que pronunciaron Platón, Aristóteles, Maquiavelo y Churchill, pero que también implica trabajar por el bien común. Por ello, muchos nos quedamos pasmados cuando los partidos políticos de México y muchos de sus personajes hablan de “equidad de género” como condición sine qua non o condición sin la cual no hay democracia si no existe equilibrio entre hombres y mujeres para repartirse cargos de elección popular.

Llama la atención que muchos varones y féminas quieran gobernar estados de nuestra nación, sin tener capacidad, calidad y categoría para lograr el bien común de la sociedad a la que pretenden representar.

A muchas mujeres les ha costado sangre, sudor y lágrimas lograr una posición en una empresa, sindicato o partido político. Muchas han demostrado que son dignas de tal hazaña.

Sin embargo, es discutible que para la designación de candidaturas para las elecciones del 2024, los partidos políticos quieran hacer el reparto o nombramiento bajo la bandera de “la equidad de género”.

El tema es patente, lo mismo en Puebla que en Tabasco, Veracruz o Guanajuato. No podemos admitir que ahora le toca a una mujer gobernar tal o cual entidad federativa, sólo para cumplir con “la equidad de género”.

Gobernar un estado de la República implica responsabilidad, compromiso, diseño de planes de desarrollo, pero sobre todo la demostración de que puede con el encargo.

No se puede admitir, como en los sindicatos, que el puesto, encargo o la alta responsabilidad de una tarea pública le corresponde a una mujer por “equidad de género” o por antigüedad. El tema es tan debatible como el de los candidatos plurinominales que llegan a ser diputados o senadores y dicen representar al pueblo sin tener méritos para ello o que pueden obtener el cargo sin haber demostrado que tienen estatura y principios para esa labor.

Página: 13

Prisma empresarial

Area cm2: 356

Costo: 67,419

2 / 2

Gerardo Flores

Los jaloneos y golpes por debajo de la mesa se observan a diario en Puebla, Tabasco y Veracruz, donde por decisión de un bastón de mando quieren que sea una mujer, mientras que en la Ciudad de México, se inclinan por un varón. Así, son mera pantomima las encuestas que plantearon los mismos dirigentes de los partidos políticos que tienen registro en México.

En Guanajuato ocurre lo mismo. Parece que el gobernador panista ya decidió, y quiere que una mujer lo releve, porque así lo dicta la “equidad de género”, porque ahora le toca dirigir a una fémima, mientras el estado está sumergido en violencia, asesinatos y pugnas entre los cárteles de las drogas.

En la UNAM el fenómeno también apareció y en punto de contagio los pregoneros gritan: ya es momento de que la Rectoría sea encabezada por una mujer; ya le toca, porque así es “la equidad de género”.

No. La Rectoría de la UNAM debe ser encabezada por un hombre o mujer que demuestre que tiene capacidad para hacerse cargo de la Máxima Casa de Estudios y toda la comunidad universitaria.

Lo demás es vocinglería y perorata pura.

PUNTOS Y LÍNEAS

Hace unos días comprobé que el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) es una gran obra de construcción que posiblemente sea funcional, exitosa y operativa, mucho más allá del 2025, porque la conectividad terrestre simplemente no es eficiente o no existe, como usted lo quiera ver.



El fracaso en Pemex

A

yer compareció el director general de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**, ante la Comisión de Energía de la Cámara de Diputados. Fiel a su costumbre manejó a su antojo la información que proporcionó a los integrantes de la comisión citada. Al igual que en otras comparecencias, primero narró la declinación que experimentó la producción de crudo de la empresa productiva del estado durante los años previos al inicio de la actual administración, para pasar a presumir el desempeño en los cinco años de la actual administración.

Lo que es destacarse es que al hablar de la producción de 2023, el director de Pemex indicó que el volumen promedio para el año será de 1 millón 886 mil barriles diarios. Aquí es importante señalar que para el Paquete Económico para este 2023, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público había estimado una producción de 1 millón 955 mil barriles diarios. Bajo ese supuesto se aprobó el presupuesto para el presente ejercicio. Adicionalmente, a finales del año pasado, tanto el director de Pemex como el director de Pemex Exploración y Producción, aventuraban que la producción para 2023 se ubicaría en 2 millones de barriles diarios, en promedio.

Pues bien, nuevamente Pemex y sus directivos se quedarán cortos respecto a los volúmenes de producción que han ofrecido a los mexicanos, año con año. La cuestión es que aparentemente en un acto de sensatez y de conservadurismo, Romero Oropeza adelantó a los diputados que para 2024, la producción promedio será de 1 millón 887 mil barriles diarios, muy lejos de aquellos 2 millones 697 mil barriles dia-

rios que alegremente pronosticó el actual director de Pemex en el Plan de Negocios que la empresa dio a conocer en 2019.

Bastaría hacer un ejercicio de revisión de cómo fueron cambiando los estimados de producción, incluso dentro de un mismo año, para confirmar algo que he venido sosteniendo casi desde el inicio de la administración del presidente López Obrador, que la planeación respecto de lo que se podría hacer y lo que se esperaba lograr en Pemex estuvo muy mal hecha, desde el inicio. Ahora nos quieren vender como gran logro que la producción se quede casi un millón de barriles diarios por debajo de lo que la 4T soñó alegremente algún día por aquel ya lejano 2019.

Aparte de eso, solo quiero referirme a la presunción que hizo el director de Pemex sobre el supuesto gran desempeño de Pemex en el mercado de gasolina al menudeo. Faltaba más, después de la forma grosera y abiertamente a favor de Pemex con la que ha actuado la Comisión Reguladora de Energía para frenar el otorgamiento de permisos para la importación y venta de gasolina, lo único que puede esperarse es que el monopolista recupere músculo. No es para presumir.

En síntesis, los datos que reportó ayer a los diputados el director de Pemex simplemente apuntan a un importante fracaso de la administración del presidente López Obrador para hacer de Pemex una punta de lanza para el desarrollo del país, nuevamente. Se invirtió muchísimo dinero de los contribuyentes a cambio de un resultado mediocre, que no curó los males de Pemex y solo postergó los problemas para los siguientes años. Al final, López Obrador no tendrá nada que presumir respecto a Pemex, que fue su gran apuesta todo el sexenio. La triste lección para el presidente es que después de miles de millones de dólares mal invertidos, no le quedará otra que reconocer que producir petróleo si tiene ciencia. ¿Hará un spot de televisión para reconocerlo?



Indicadores

Monedas Mundo Peso			
DIVISA	ÚLTIMO	ANTERIOR	CAMBIO
• Dólar FIX	16.9393	16.8460	0.0933
• Dólar Spot	18.1000	18.8340	-0.7340
• Dólar Canadiense	13.3929	13.3512	0.0417
• Franco Suizo	20.0857	20.0670	0.0187
• Yuan Renminbi	2.4960	2.4976	-0.0016
• Euro	19.2423	19.2744	-0.0321
• Libra Esterlina	22.2869	22.2899	-0.0030
• Yen	0.1226	0.1222	0.0004
• Real	3.5434	3.5427	0.0007

Monedas Mundo Dólar			
DIVISA	ÚLTIMO	ANTERIOR	CAMBIO
• Dólar Canadiense (USDCAD)	1.3593	1.3662	-0.0069
• Franco Suizo (USDCHE)	0.9058	0.9089	-0.0032
• Yuan Renminbi (USDCNY)	7.2913	7.3005	-0.0092
• Euro (USDEUR)	1.0569	1.0566	0.0003
• Yen (USDJPY)	148.4130	149.1480	-0.7350
• Libra Esterlina (USDGBP)	1.2241	1.2219	0.0022

Criptomonedas			
	ÚLTIMO	ANTERIOR	CAMBIO
• Bitcoin	27,588.40	27,981.17	-1.40
• Ethereum	1,579.77	1,637.34	-3.52
• Litecoin	63.090	65.340	-3.44
• Ripple	0.5032	0.5189	-3.03
• Dogecoin	0.0588	0.0611	-3.78

Futuros exóticos				
CONTRATO	VENCIMIENTO	PRECIO DE LIQUIDACIÓN	INTERÉS ABIERTO	VOL.
• Futuro Bitcoin	27-10-23	27,735.0000	12,747	7,410
• Futuro Bitcoin	24-11-23	27,925.0000	2,942	613

Índices Macro Económicos			
INDICADOR	ÚLTIMO	ANTERIOR	
• Futuro Bitcoin 29-12-23	28,115.0000	411	34
• Inflación mensual	0.44	0.55	
• Inflación anual	4.45	4.64	
• Tasa de desocup %	2.7	2.9	
• Reservas Internacionales	203,767.6	204,141.0	
• IGAE	103.6	103.4	
• PIB	3.6	3.7	

Tasas de Interés		
INDICADOR	ÚLTIMO	CAMBIO
• T. Objetivo Bancico	11.25	0.00
• TIE 28 días	11.50	0.00
• Cete 28 días	11.05	0.00
• T. Fondos Federales (FED)	5.50	0.00
• BCE T. Objetivo	0.00	0.00
• Tasa LIBOR 1 Mes	5.46	0.01
• UDIS	7.88000	0.00

Energía y metales			
COMMODITY	ÚLTIMO	ANTERIOR	VAR. %
• Oro	1,861.21	1,833.01	1.54
• Plata	21.88	21.60	1.30
• Cobre	3.82	3.83	-0.26
• BRENT	88.15	84.58	4.22
• WTI	86.38	82.79	4.34
• MEXEX	81.29	77.84	4.43

Futuros Energía			
CONTRATO	PRECIO DE LIQUIDACIÓN	INTERÉS ABIERTO	VOL.
• BRENT Crude Oil Fut.	88.15	4.22	
• Natgas Henry Hub Fut.	3.363	-0.53	
• Gasolina RBOB Fut.	2.2366	-0.11	



Funo creará Fibra Industrial por nearshoring

› Oxxo crece en Perú

› Galileo recibe certificación de Mastercard

› La selección sigue metiendo goles

Los tenedores de Fibra Uno (Funo) aprobaron la creación de un fibra industrial para aprovechar la demanda actual de naves industriales por el nearshoring, por la cercanía con Estados Unidos, su principal socio comercial.

El fideicomiso de inversión en bienes raíces puntualizó que el fibra industrial será listado en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y llevará a cabo la oferta pública en México y, en caso de ser necesario, en Estados Unidos.

Este sería el fibra más grande de su tipo hasta ahora listado en la BMV, pues nacerá con un portafolio conformado con 6 millones de metros cuadrados (m²) de área bruta rentable (ARB), con una ocupación de 97.6% y 180 propiedades.

Representaría alrededor de 7,500 millones de pesos al año, con lo que aportaría el 33% de los ingresos de Funo, según analistas.

Igualmente, los tenedores aprobaron que la administración sea interna. Al internalizar su administración ya no contaría con un asesor externo que cobre cuotas por sus servicios.

La cadena de tiendas de conveniencia Oxxo, propiedad del conglomerado comercial Fomento Económico Mexicano (FEMSA), anunció la apertura de su sucursal número 100 en Perú.

Oxxo dijo que, desde su llegada a Perú en 2018, ha diseñado una oferta de valor con precios competitivos y un servicio de calidad acorde con las necesidades y demandas cotidianas que ha identificado en los distritos donde tiene presencia.

La empresa regiomontana agregó que la nueva sucursal cuenta con 140 metros cuadrados y está ubicada en el distrito

peruano de La Molina, un distrito considerado estratégico para la operación.

Galileo Financial Technologies, empresa de tecnología financiera propiedad de Sofi Technologies, recibió la certificación de Mastercard para brindar servicios en cinco países de América Latina.

Como socio de Mastercard Engage, ahora brinda servicios en Argentina, Brasil, Chile, Perú y Uruguay, los cuales permiten a emisores, instituciones financieras, entre ellas las empresas tecnológico-financieras (fintechs) ofrecer servicios de procesamiento de pagos con tarjetas de crédito, débito y prepago virtuales y físicas.

A menos de tres años de la inauguración del Mundial de Fútbol 2026, que tendrá como sede a México, Estados Unidos y Canadá, la Selección Mexicana mantiene sus resultados positivos, por lo menos en lo referente a los ingresos por la venta de su playera oficial.

El jersey del Tri es el cuarto más vendido a nivel internacional, por debajo del de Argentina, Francia y España, para alcanzar ventas tan sólo en México, de 3,000 millones de pesos en el último año.

La bonanza, que se incrementará con el lanzamiento a futuro de los nuevos diseños, se ve reflejada en una importante derrama para la economía local; toda vez que la firma Grupo Martex, de Santiago Marí Ascencio, ha sido seleccionada para fabricar las prendas de la marca Adidas en su planta de Guanajuato.



El acuerdo cívico en Estados Unidos está roto

• **La historia muestra que el autogobierno democrático depende de la amistad cívica, mediante la cual todos aceptan que sus oponentes políticos son dignos de respeto, incluso si parecen profundamente equivocados o mal informados. Desafortunadamente para Estados Unidos hoy en día, todo lo que se necesita para romper este pacto es que un “lado” se retire**

BERKELEY – Permítanme elogiar al libro *The Civic Bargain: How Democracy Survives*, del académico independiente Brook Manville y Josiah Ober de la Hoover Institution, de la Universidad de Stanford. Si bien el libro está bien escrito y es revelador, su descripción histórica es un verdadero tesoro para cualquiera que quiera comprender los acontecimientos que condujeron a nuestro experimento de autogobierno, los desafíos encontrados en el camino (siendo la naturaleza humana lo que es) y los patrones que más probablemente se repitan en el futuro.

Pero luego viene la pregunta de qué deberíamos hacer ahora. Esta parte del libro me dejó deprimido y vacío, sin nada constructivo que decir, porque estoy de acuerdo con la gran conclusión de los autores: que las democracias sólo sobreviven cuando están sustentadas por la amistad cívica entre sus miembros.

Mirando retrospectivamente a la República romana antes del 150 a. C., Plutarco observó que los puntos de discordia “aunque no eran insignificantes ni se planteaban con fines insignificantes, se resolvían mediante concesiones

mutuas: los nobles cedían por temor a la multitud y el pueblo por respeto al Senado”. En cambio, hoy en EU uno de los dos principales partidos políticos, el Republicano, se ha constituido de tal manera que reconocer al otro partido como un amigo cívico equivaldría a su propia bancarrota ideológica. Considerar a los demócratas como algo menos que enemigos mortales alienígenas es entregar la tarjeta del Partido Republicano y, para muchos profesionales del partido, el medio de vida. Simplemente no se puede hacer.

Fecha el inicio de este declive democrático en 1993, momento en el que la Revolución Neoliberal (fundamentalista de mercado) de Reagan ya había fracasado en términos políticos. En las elecciones intermedias de 1994, Newt Gingrich, entonces líder de la minoría en la Cámara de Representantes, llegó a la conclusión de que, dado que los republicanos no podían hacer campaña basándose en los éxitos políticos, lo harían basándose en el desprecio y el miedo a los negros, a las “feminazis”, a los gays, a los mexicanos, a los profesores y a cualesquiera otros tipos inteligentes o que se

hubiera enriquecido de manera equivocada o que nunca siguiera a Jesús.

En la América multirracial, multiconfesional y pluralista de finales del siglo XX, fue Gingrich quien rompió el pacto cívico democrático de tratar a los adversarios políticos como conciudadanos con la expectativa de que ellos harían lo mismo. Con ello consiguió una victoria electoral para su partido y para él mismo el cargo de presidente de la Cámara. Desde entonces, cada vez que activistas, políticos, intelectuales y donantes republicanos se han enfrentado a la opción de continuar por el camino de Gingrich o regresar al camino principal, una abrumadora mayoría ha optado por lo primero.

En cuanto al fracaso de la Revolución Reagan, se desarrolló en cuatro dimensiones. Primero, los recortes de impuestos para los ricos y las medidas diseñadas para impedir que los pobres eludieran sus deberes como trabajadores no habían restaurado el crecimiento del sector privado a los niveles de la Era del Oro de la posguerra, como se había prometido. En segundo lugar, las políticas de austeridad utilizadas para corregir el desastre causado por la

explosión presupuestaria de la administración Reagan, en 1981, finalmente redujeron más músculo que grasa del sector público, preparando el escenario para tres décadas de anémicas inversiones públicas en infraestructura e investigación y desarrollo.

En tercer lugar, el impacto de la Revolución Reagan sobre el dólar y las tasas de interés había desatado un desmantelamiento impulsado por el mercado manufacturero, de ingeniería y de producción del Medio Oeste de Estados Unidos. Y cuarto, no hubo una recalibración moral de la sociedad estadounidense. Por el contrario, la creciente desigualdad de riqueza y la retórica de la época habían hecho que los superricos fueran aún más rencorosos y que todos los demás estuvieran aún más envidiosos y resentidos hacia ellos. Mientras tanto, los autores de la Revolución Reagan se habían atribuido el mérito del exitoso final de la Guerra Fría, aunque simplemente habían sido espectadores que la apoyaron.

En ese contexto, Bill Clinton ganó las elecciones presidenciales de 1992. Cuando aquellos de nosotros que trabajábamos para la nueva administración llegamos a Washington, DC, a principios de 1993, esperábamos encontrarnos con republicanos ansiosos y dispuestos a emprender el tipo de replanteamiento que el propio Partido Demócrata había emprendido en los años 1970 después del

colapso del New Deal tras la guerra. Cuando eso no sucedió, pusimos nuestras esperanzas en la idea de que ocho años de políticas Clinton-Gore caracterizadas como "neoliberalismo de izquierda", "lobos del New Deal con piel de cordero neoliberal" o alguna otra mezcla de lo viejo y lo nuevo serían tan exitoso como para forzar el asunto. Pero eso tampoco sucedió.

Luego, George W. Bush ganó las elecciones presidenciales del 2000 por 5 votos a 4 en la Corte Suprema, donde los jueces, designados por los republicanos, en su mayoría, no mostraron reservas a la hora de decidir una elección a favor del candidato que había recibido menos votos en total.

En 2009, el ciclo se repitió. Los demócratas que llegaron a Washington para formar parte del nuevo gobierno de Obama esperaban encontrarse con republicanos ansiosos y dispuestos a emprender el tipo de replanteamiento que el Partido Demócrata había emprendido en los años 1970, pero eso no sucedió. Aun así, Barack Obama siguió una agenda que podría describirse como la de George H.W. Bush. En política exterior combinó la política climática de John McCain, la de atención médica de Mitt Romney, modestas reformas financieras y otra ronda de austeridad, incluidas las amenazas de vetar cualquier aumento del gasto que propusieran los demócratas del Congreso.

¿Y cómo respondieron los republicanos? Redoblando la retórica para despertar el desprecio y el miedo hacia negros, "feminazis", gays, mexicanos, profesores y otros tipos inteligentes, y cualquiera que se haya enriquecido de la manera equivocada o que nunca seguiría a Jesús.

Me preocupa que Manville y Ober tengan razón sobre lo que se necesita para que las democracias sobrevivan. Se necesita un acuerdo cívico, en el que todos se traten unos a otros como lo hacen la mayoría de los demócratas: como amigos cívicos. Esto significa que incluso si cree que los miembros de la otra parte están equivocados o mal informados, todavía los considera compañeros de viaje en el mismo barco (o nadando en el mismo naufragio, según sea el caso).

El problema de Estados Unidos ahora es que los republicanos lo han hecho imposible. Fomentar esa sensibilidad socavaría la ecología estafadora en la que el partido ha estado marinado durante muchos años. Esa ecología depende de que las personas mantengan sus billeteras abiertas y sus ojos pegados a la pantalla, donde reciben gotas constantes de miedo y odio hacia sus conciudadanos. Desde las elecciones a nivel estatal hasta la Corte Suprema, simplemente hoy demasiado dinero en juego para permitir que los puntos de discordia se resuelvan mediante concesiones mutuas.





Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Turbulencia en aire claro

Si no deberla ni temerla, el pasado miércoles los grupos aeroportuarios privados del país recibieron una notificación para modificar la composición tarifaria que hasta el momento (25 años después de haber obtenido la concesión) venían manejando. El oficio procedía de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) con efectos inmediatos y sin considerar los términos del título de concesión que expresamente dice que, si hay modificaciones, éstas deben ser negociadas con el concesionario.

Esto provocó un pequeño terremoto en la Bolsa Mexicana de Valores y las acciones de los tres grupos aeroportuarios (GAP, Asur y OMA) tuvieron que ser suspendidas porque bajaban en caída libre. No obstante, hacia el final de la jornada del jueves se estabilizaron un poquito más arriba.

Pese a todo, fue obvio que la noticia cayó como balde de agua fría, casi como la expropiación del tramo del ferrocarril del Istmo que sentó a Grupo México a negociar los derechos de vía del tren Maya. El estilo ya está mostrando sus bondades al gobierno federal, pero sin duda es una pésima señal a los inversionistas extranjeros, sobre todo porque en la ecuación de las ganancias aeroportuarias, uno de los grandes ganadores es justo el gobierno.

Se entiende que la idea de la 4T es que los grupos aeroportuarios bajen el precio de la Tarifa de Uso de Aeropuertos (TUA) y, ¿por qué no?, de ser posible, se queden con la deuda de los bonos del aeropuerto de Texcoco (NAIM) para liberar al AICM de este gravamen y permitir que el Grupo Casiopea, de la Marina, que tendrá 8 aeropuertos en su haber, tenga a un hermano rico que man-

tenga a los pobres.

La TUA en México, pese a lo que diga la leyenda urbana, no es de las más caras del mundo, ni siquiera de la región. De acuerdo con el índice Jacobs (el más reconocido en el medio) de 2022, la base 100 corresponde a Heathrow, el más caro en el mundo, y el AICM estaría en el lugar 5 cobrando un 58% de lo que recauda aquél y en el número 31 Cancún, con un 36%, más o menos al mismo nivel que Guadalajara y Monterrey. En medio están algunos de Estados Unidos, Australia y Canadá y entre el AICM y Cancún bastantes más de diversas latitudes. En realidad, el caro es el AICM y ni siquiera sirve para darle buen mantenimiento porque es de donde sale el pago de los bonos del NAIM.

Según los entendidos, la intención de este amago del día 4 es aplicarles la pobreza franciscana a los Grupos y exigirles que ganen menos, pues sus utilidades son altas, aunque de ellas participe de una manera muy generosa el gobierno federal desde hace 25 años. Pero como "no hay almuerzos gratis", suelen decir los estadounidenses, de algún lugar saldrá ese diferencial y bien puede ser de las tarifas aeroportuarias no directas al usuario o de la contraprestación que se le paga al gobierno o sacrificando las inversiones.

Y tal vez, como sucedió con algunos contratos de infraestructura eléctrica, la TUA baje y los grupos aeroportuarios asuman la deuda del NAIM a cambio de alargar las concesiones, aunque esto se disfraze en el anuncio oficial. Todo sea por los tiempos electorales.



El patrimonio no se crea de la noche a la mañana. Construirlo es un proceso que toma muchos años y requiere, sobre todo, constancia y disciplina. Eso es lo que le falta a mucha gente, que se ha acostumbrado desde hace tiempo a tenerlo todo de manera conveniente, sencilla, aquí y ahora.

Por eso hoy he querido retomar una reflexión que hice hace algunos años acerca del concepto de la gratificación diferida, que se ha estudiado desde hace muchos años. Seguramente has visto en algún video el famoso experimento del malvavisco que realizó Walter Mischel en la Universidad de Stanford en los años 60 y 70.

En una pequeña sala, ponían a un niño de cuatro años con un malvavisco y una campana.

Al niño le daban 2 opciones:

1. Tocar la campana para llamar al facilitador y comerse el malvavisco, o bien
2. Esperar 15 minutos a que el facilitador volviera y entonces ganarían dos malvaviscos.

La idea es optar por obtener una pequeña recompensa en el momento, o bien esperar un poco para lograr una recompensa mayor.

Es interesante que algunos de los niños que lograban esperar, no se quedaban viendo el malvavisco sino que de alguna manera se trataban de distraer para evitar la tentación: unos cerraban los ojos, otros se ponían a cantar o a jugar. Podemos aprender un poco de esas técnicas, que realmente son innatas, pero que ayudan a controlar la impulsividad.

A esos niños se les dio seguimiento de largo plazo. Los que tuvieron éxito en el experimento (lograron controlar sus emociones para obtener la recompensa) eran también menos propensos a tener trastornos conduc-



Patrimonio

Joan Lanzagorta
 contacto@planeatusfinanzas.com

La gratificación diferida es clave en la construcción de patrimonio Parte 1 de 2

tuales o altos niveles de impulsividad para guiar sus decisiones. En general, la habilidad de resistir tentaciones en edades tempranas se traduce en persistentes beneficios en años posteriores y en una mayor adaptabilidad a un mundo tan cambiante como el que nos tocó vivir.

El concepto de gratificación diferida parece cada vez más alejado del mundo que nos ha tocado vivir, en el que abunda la cultura de que podemos comprar hoy, aunque no tengamos dinero: siempre podemos pagar después. La mercadotecnia nos inunda la vida de mensajes como "disfruta la vida hoy" como si el mañana no existiera.

¿Quieres comprar un auto? No importa que no tengas el dinero: puedes pagarlo en cómodas mensualidades. ¿Un nuevo refrigerador? No hay problema: lo tenemos a meses sin intereses. Es tan fácil como pasar tu tarjeta.

Esa manera de pensar es precisamente lo que tiene a mucha gente utilizando el dinero que gana hoy para pagar algo que compró en el pasado. Están viviendo por detrás de su ingreso, no por delante. Eso resta capacidad de ahorro e impide construir un patrimonio.

Veamos un ejemplo sencillo. Si hoy tienes 32 años y 100,000 pesos, puedes invertirlos en un portafolio diversificado a largo plazo, con riesgo moderado y obtener

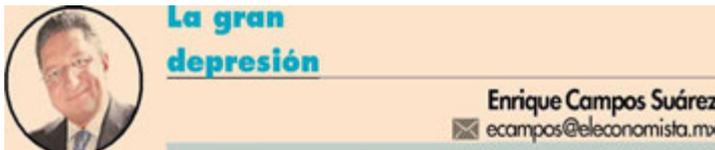
un rendimiento promedio de 5% real (más inflación). Si además cada mes contribuyes 2,500 pesos adicionales a esa inversión, cuando cumplas 65 años tendrás un patrimonio superior a 3 millones. Las dos terceras partes de esa cantidad es puro rendimiento generado por tu inversión: ese es el "premio" por tu esfuerzo. Tu segundo malvavisco. Tu gratificación diferida.

Claro: nadie se pone a pensar en esto cuando da el "tarjetazo" –lo único que importa en ese momento es la gratificación inmediata de hacer esa compra: la satisfacción que nos brinda tener ese bien que tanto deseamos.

Es importante aclarar que no se trata de ahorrar por ahorrar ni de dejar de disfrutar una vida de calidad. Para nada: se trata simplemente de vivir dentro de nuestras posibilidades y ser inteligentes en el manejo de nuestro dinero.

No se trata de sacrificar todo hoy por tener un mañana, pero tampoco de sacrificar nuestro futuro por tener más cosas hoy. El secreto está en encontrar ese equilibrio del cual he hablado ya muchas veces en este espacio.

Para eso también es importante un cambio de paradigmas y entender que las cosas cuestan muchísimo más que simplemente sacar la tarjeta y decir: "póngalo a meses sin intereses".



No la vieron venir, pero se puede corregir

Todo empezó el 31 agosto pasado, cuando la Secretaría de Hacienda y el Banco de México decidieron terminar, así fuera de forma gradual, con el esquema de coberturas cambiarias que eran como una especie de red de seguridad para que en los mercados hicieran piruetas en el aire con la cotización peso-dólar y garantizar un aterrizaje suave.

Efectivamente, una moneda tan líquida y en un mercado libre no debería tener ese tipo de seguros subsidiados por un gobierno, pero esa estrategia, que la verdad estaba olvidada por la mayoría del público en general, era un seguro para mantener contento al presidente Andrés Manuel López Obrador y una de sus presunciones favoritas: la fortaleza del peso frente al dólar.

Claro que cuando las autoridades fiscal y monetaria decidieron tomar ese paso tan neoliberal y tecnócrata no había, para nada, las condiciones de turbulencia y aversión al riesgo que hoy están presentes.

Aunque, la verdad, hace 40

días ya se podían apreciar las presiones inflacionarias en Estados Unidos, con ellas predecir una reacción de la Reserva Federal, y deducir que eso pondría intranquilos a los mercados.

Y aquí estamos, poco más de un mes después con el tipo de cambio tocando la puerta de los 19 pesos por dólar, tras aquellos 16.70 de finales de agosto.

A López Obrador se le está depreciando el peso entre las manos y lo peor es que su Secretaría de Hacienda ayudó en ese retroceso. Claro, el Presidente seguirá repitiendo que el peso es la moneda que más se ha apreciado frente al dólar, porque al público al que le habla sólo le importa su homilía, no la realidad.

Lo cierto es que esta depreciación acelerada, que ya alcanza 10% en 40 días, puede tener consecuencias financieras e inflacionarias.

Lo primero que queda en entredicho, con todos los efectos internacionales de la situación financiera de Estados Unidos y las tensiones

geopolíticas, es la viabilidad de los supuestos económicos para el 2024 que planteó el gobierno federal al Congreso.

Si ya había dudas de poder crecer hasta 3.5%, con un tipo de cambio promedio en 17.10, una inflación de 4.5% y demás, hoy parecen metas incompatibles con un sano financiamiento del descomunal déficit presupuestal estimado en 5% del Producto Interno Bruto.

Las decisiones de ingreso y gasto que se asuman en el Congreso, básicamente por parte de la mayoría de los legisladores alineados al gobierno, marcarán el destino financiero de los mercados mexicanos.

Si se insiste en la imprudencia fiscal con tintes electorales en estos tiempos turbulentos, los mercados habrán de ubicar a México del lado de los lugares que hay que evitar al máximo en estos tiempos.

Es difícil oponerse a la decisión de haber eliminado las coberturas cambiarias oficiales, porque ahora el mercado es más libre. Pero no hay duda de que les falló la oportunidad de tal medida, por desconocimiento y, sin duda, mala suerte.

Pero lo que está claro es que hay todavía la oportunidad de mandar mensajes más tranquilizadores a los mercados si se moderan los afanes populistas del Paquete Económico y se opta por la verdadera prudencia que acompañe a estos tiempos de inesperada turbulencia financiera global.

Sin
fronterasJoaquín López-Dóriga Ostolaza
✉ joaquinld@eleconomista.mx

Datos de empleo de septiembre apuntan a un nuevo aumento de la Fed

La semana pasada se publicaron las cifras de empleo más recientes en Estados Unidos, las cuales juegan un papel importante en el proceso de toma de decisiones de política monetaria de la Fed.

Los reportes más relevantes publicados por el *Bureau of Labor Statistics* (BLS, por su sigla en inglés) son el reporte sobre la situación del empleo (*Employment Situation*) de septiembre y el *Job Openings and Labor Turnover Summary* (conocido como JOLTS por su sigla en inglés) de agosto.

Estos reportes son muy relevantes ya que las cifras de los dos meses anteriores mostraban evidencia de que el mercado laboral estaba comenzando a despresurizarse un poco.

Vale la pena recordar que, en el reporte de agosto, la creación de empleo se había desacelerado a 187,000 empleos, por debajo del promedio de 271,000 empleos observado en los últimos 12 meses.

Asimismo, el reporte de agosto incluyó una revisión a la baja para los datos de junio y julio (de 185,000 a 100,000 y de 187,000 a 150,000, respectivamente). Adicionalmente, el reporte de agosto también mostró un repunte en la tasa de desempleo a 3.8% (desde 3.5% en julio).

Por otro lado, el reporte JOLTS de julio reveló una disminución en el número

de vacantes disponibles a 8.83 millones (desde 9.1 millones en junio), su nivel más bajo desde el 2021.

En este contexto, el mercado estaba esperando que el reporte de empleo de septiembre y el JOLTS de agosto contuviera más elementos de despresurización del mercado laboral. Sin embargo, los reportes publicados la semana pasada mostraron un mercado laboral mucho más robusto de lo esperado por el mercado.

Aunque en este espacio habíamos advertido que las cifras de empleo reportadas el mes pasado podrían estar distorsionadas por factores extraordinarios (como la huelga de escritores y actores en Hollywood y el cierre de *Yellow Trucking*), los reportes de la semana pasada superaron todas las expectativas.

Aunque la tasa de desempleo se mantuvo en 3.8%, la creación de empleo en septiembre ascendió a 336,000 puestos, más del doble de los 150,000 esperados por el consenso.

Adicionalmente, las cifras de creación de empleo de julio y agosto se revisaron al alza, de 157,000 a 236,000 y de 187,000 a 227,000 respectivamente.

Esto significa que el número de empleos generados en este tercer trimestre fue 800,000 (en comparación con la expectativa de 494,000), lo que impli-

ca un promedio mensual de 266,000, cifra prácticamente en línea con el promedio de los últimos 12 meses.

Por otro lado, el dato de empleos vacantes en agosto repuntó a 9.6 millones después de haber bajado a 8.8 millones en julio, lo cual representaba la cifra más baja desde el 2021.

Dado que el número de desempleados de septiembre se mantuvo estable con respecto a agosto en 6.5 millones, el número de puestos de trabajo en exceso del número de desempleados pasó de 2.4 millones a 3.2 millones.

Mientras tanto, en el frente de presiones salariales, la remuneración promedio por hora aumentó 0.2% durante septiembre, ritmo idéntico al de agosto, pero el incremento acumulado para los últimos 12 meses mejoró de 4.3% en agosto a 4.2% en septiembre.

Aunque la tendencia se mantiene ligeramente a la baja, después de alcanzar un máximo de 5.9% en marzo del 2022, el ritmo de descenso sigue siendo muy lento para ser compatible con el objetivo inflacionario de la Fed.

En conclusión, los datos muestran un mercado laboral en pleno empleo y más robusto. Esta situación deja poco espacio a la Fed para no subir la tasa de fondeo en su reunión del 1 noviembre, aunque el mercado de futuros sigue asignando una probabilidad superior a 85% a que la Fed mantendrá la tasa de fondeo sin cambios ese día.