



CAPITANES



PABLO ESTEVEZ...

Se incorpora como director general de la multinacional de origen español Grupo Konecta en la región central que comprende México, Guatemala y El Salvador. Esta compañía opera en 24 países y está enfocada en la industria de experiencia del cliente, o contact centers, con una facturación de más de 2 mil millones de euros.

El último jalón

El Presidente **Andrés Manuel López Obrador** no quita el dedo del reglón en su intento de rescatar a Pemex.

Si bien las mejoras en la administración y rentabilidad de la petrolera pueden traducirse en beneficios para todos los mexicanos, el problema en este sexenio ha sido la estrategia con la que se busca sanear sus finanzas.

Hasta ahora, el rescate le ha costado al Estado más de 700 mil millones de pesos, de los cuales la mayoría se ha ido a pagar deuda.

Y el último intento ya se plasmó en el Paquete Económico 2024, pues se plantea que el Gobierno federal aportará a la petrolera 145 mil millones de pesos, que conformarán el superávit financiero de la empresa bajo el supuesto de que

su balance, previo al apoyo del Gobierno, sea de cero.

No obstante el constante apoyo que cada año se le ha dado en aportaciones a capital y beneficios fiscales, la empresa estatal aún está lejos ser saneada y difícilmente se verán mejoras sustanciales en el último año del sexenio.

En el documento del presupuesto que presentó el titular de la Secretaría de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, se explica que los ingresos petroleros se han destinado al rescate a Pemex y se le ha reducido el pago de Derecho de Utilidad Compartida de 65 a 35 por ciento, con lo que se ha logrado que, por primera vez en 12 años, la petrolera logre llevarse el mayor porcentaje de la renta.

¿Le alcanzará?

Piden cambios en Cofece

A 10 años de la transformación de la Comisión Federal de Competencia a órgano autónomo, ahora se plantean nuevos cambios legales.

Lo anterior con el objetivo de que esta institución, que preside **Andrea Marván**, tenga más herramientas para disuadir a los agentes económicos de cometer prácticas anticompetitivas.

Durante la Jornada por la Competencia, que se realizó la semana pasada, se habló de la necesidad de que la Comisión aplique multas más altas, no sólo como resultado de malas prácticas de competencia, sino como medida de apremio para que los implicados en una investigación cumplan con las condiciones impuestas por el órgano antimonopolios.

Las multas, en opinión

de **Alejandra Palacios**, ex titular de la Cofece, deben ser más altas o por lo menos cubrir el daño causado a los consumidores.

La experta habló de la falta de protección que tienen los comisionados, ya que corren el riesgo de ser denunciados penalmente por las empresas sancionadas, además de pelear las impugnaciones que estos agentes hacen ante Tribunales.

Impulso a la electromovilidad

La industria automotriz presentará hoy el estudio "Recomendaciones para una política nacional de electromovilidad en México".

Será dado a conocer por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz

(AMIA), que preside **José Zozaya**, de la mano de la consultora internacional Frost & Sullivan.

En el documento se exponen los retos que enfrenta el País para hacer una transición efectiva a una movilidad de cero emisiones con los vehículos electrificados, para lo cual se plantean tres pilares.

El primero son los incentivos a la producción y al consumo de esas unidades, seguido del desarrollo de infraestructura de recarga a nivel nacional y como tercero la disponibilidad de energías limpias suficientes y asequibles.

La incorporación de vehículos electrificados tendrá como resultado que se dejen de emitir 26.2 millones de toneladas de CO2 al 2030.

Esto ubicaría a México como hub de manufactura y proveedor confiable de una

cadena de suministro dentro de América del Norte y a nivel global.

Lo anterior permitiría posicionar al País como un jugador líder a nivel global en manufactura de vehículos electrificados.

Talentos contra el fraude

La firma mexicana Bayonet, especializada en la lucha contra el fraude en compras en línea con el uso de Inteligencia Artificial y que capitanea **José Andrés Chávez**, está en franco crecimiento y en medio de importantes cambios.

Hoy anuncia que sumará a su consejo de administración a **Nima Pourshashb**, CEO y Cofounder de Minu, y a **Erick Soto**, Chief Product Officer de New Digital Initiatives, quienes apor-

tarán sus conocimientos en favor de la compañía.

Con la experiencia de los nuevos directivos, Bayonet prevé llegar a fin de año con un incremento de 100 por ciento en sus ventas.

Asimismo, la empresa también anunciará que se perfilará para tener presencia en los principales países de Latinoamérica que concentran 80 por ciento del total de ventas digitales de la región como Perú, Brasil, Argentina, Chile y Ecuador, los cuales se sumarán a la operación en México y Colombia.

Actualmente, la plataforma de Bayonet ha analizado decenas de millones de compradores que corresponden casi a 30 por ciento de la población de consumidores online en México. Revisan más de mil millones de pesos de transacciones digitales de sus clientes al mes.

capitanes@reforma.com



¿Una reforma fiscal?

Según la (preocupante) opinión de varios distinguidos analistas, el gobierno federal tendrá que diseñar y realizar una "reforma fiscal" en el futuro próximo. (La expresión es un eufemismo que se entiende mejor si se traduce con franqueza en lo que consiste: un aumento de impuestos.) ¿Por qué? Porque el gobierno ha adquirido compromisos onerosos en materia de pensiones; porque hay insuficiencias en diversos renglones del gasto corriente; y, porque la inversión pública tiene un "rezago histórico".

En mi opinión, la narrativa anterior sufre de un error grave: ignora, para empezar, que el tamaño y la composición del gasto público actual está lejos de satisfacer las normas elementales de eficiencia y equidad. (Más sobre esto adelante.) Así pues, es cierto que es necesario pensar en una reforma fiscal, pero hay que iniciarla por el lado de las erogaciones, no de los ingresos.

Quienes plantean la "necesidad" (sic) de un aumento

de impuestos echan mano por lo común a un argumento trillado, pero no convincente. Los países miembros de la OECD, dicen, recaudan en promedio "X% del PIB"

por medio del IVA, mientras que México sólo obtiene un "Y%", más bajo. Algo similar ocurre, agregan, en el caso del impuesto sobre el ingreso de las personas físicas.

Las cifras que se citan son correctas, pero la comparación no lo es. Los proponentes olvidan dos aspectos clave: 1.- la OECD es en realidad una especie de club de gobiernos de países de **ingresos altos**: sus números impositivos reflejan esa situación; y, 2.- el actual nivel relativo de la recaudación ha sido el resultado de un proceso largo, democrático en lo político y ascendente en lo económico. México, en contraste, aunque es parte de la OECD, es un país de **ingresos medios**... y al paso que vamos, lo seguirá siendo.

Quienes plantean (otra vez) la "necesidad" de un aumento de impuestos, se apo-

yan también en el hecho de que los recursos de los "guardaditos" se han agotado. Esto, por supuesto, no avala la idea de un alza de gravámenes, sino de un examen crítico de lo hecho.

Para encuadrar adecuadamente la discusión, quizá sea útil una ojeada a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH): Se trata de un documento muy extenso, complejo y plagado de artículos transitorios. Pero contiene varias normas que conviene revisar.

Para empezar, en su Art. 1 la LFPRH dice, a la letra: "*Los sujetos obligados a cumplir las disposiciones de esta Ley deberán observar (¿observar?!) que la administración de los recursos públicos federales se realice con base en criterios de legalidad, honestidad, eficiencia, eficacia, economía, racionalidad, austeridad, transparencia, control, rendición de cuentas y equidad de género*". (Las cursivas son mías, y el paréntesis también, por supuesto.) La lista de criterios

quiere ser incluyente y políticamente correcta, pero en realidad es redundante y vaga. Por ejemplo, si los recursos se administran con eficiencia, ello significa que se aplican siguiendo principios de economía, es decir, razonables. Y así por el estilo. En todo caso, es obvio que, en la práctica, el ejercicio del gasto no se ha apegado a las normas transcritas.

Y en lo que toca a las (sic) previstas "presiones de las finanzas públicas", es pertinente recordar el Art. 18 de la LFPRH: "*A toda propuesta de aumento o creación de gasto del proyecto de Presupuesto de Egresos, deberá agregarse la correspondiente iniciativa de ingreso distinta al financiamiento o compensarse con reducciones en otras previsiones de gasto*". Este es un requerimiento absolutamente sensato que, de haberse respetado a cabalidad, hubiera evitado la existencia de las alegadas "presiones" por venir. Pero...

El autor es profesor de Economía en la EGAD, Business School, ITESM



What's News

Los precios de las casas dejaron de caer en EU. La escasez es una razón importante. Altas tasas de interés han hecho que los propietarios se queden en sus casas en lugar de comprar nuevas y asumir hipotecas más caras. Las ventas de viviendas existentes han caído un 36% desde enero del 2022. Pero los precios se mantienen firmes en general. El precio de venta promedio nacional de casas existentes subió 1.9% en julio desde el año anterior, según la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios de EU.

◆ **El colapso del First Republic Bank** esta primavera fue un parteaguas. Ahora, un prestamista mucho más pequeño llamado Republic First Bank está en el purgatorio financiero y podría poner a prueba a los reguladores y poner de cabeza la idea de "demasiado grande para quebrar". Republic First, un prestamista en Filadelfia con 6 mil millones de dólares en activos, comparte muchos de los problemas que hundieron a First Republic de San Francisco. Ambos bancos intentaron recaudar capital, sin éxito.

◆ **Kroger** osciló a una pérdida en el trimestre más reciente al incurrir en un cargo de 1.4 mil millones de dólares relacionado con un acuerdo legal a nivel nacional por su papel en la crisis de los opioides.

Kroger llegó a un trato para resolver la mayoría de las demandas por opioides que han sido o podrían ser presentadas en su contra por Estados, subdivisiones y tribus indígenas estadounidenses. Pagará 1.2 mil millones de dólares a Estados y subdivisiones y 36 millones a tribus indígenas estadounidenses.

◆ **Ryan Salame**, ex ejecutivo de FTX, se convirtió en el cuarto asociado de Sam Bankman-Fried, fundador de la compañía, en declararse culpable de cargos criminales vinculados con el colapso del mercado de criptomonedas. En una audiencia en un tribunal federal en Nueva York, Salame admitió conspirar para realizar contribuciones políticas ilegales, así como conspirar para operar un negocio no autorizado de transferencia de dinero.

◆ **Spotify** planea probar un paquete de audiolibros gratuito para sus suscriptores de paga en los próximos meses, parte de un esfuerzo por convertirse en proveedor establecido de ese contenido. El servicio de streaming trabaja con algunas de las grandes casas editoriales en EU en el programa piloto, que permitiría que suscriptores escuchen hasta 20 horas de audiolibros al mes sin costo adicional, según gente enterada. La compañía anticipa ofrecer el programa por tiempo limitado y busca medir el interés de los clientes.




DESBALANCE

Opacidad en refinería Dos Bocas

:::: El Paquete Económico para 2024 llegó con algo de opacidad, pues nos cuentan que el gobierno de la autodenominada Cuarta Transformación ya no quiere decir cuánto está gastando en la Refinería Olmecca, ubicada en Dos Bocas, Tabasco.



Rogelio Ramírez de la O

Según el contenido del Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el próximo año, entregado el viernes pasado al Congreso por el secretario de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O**, el gasto en inversión financiera para esta obra insignia fue de cero en 2022 y 2023. Sin embargo, el gobierno ha gastado en esta obra un total de 181 mil millones de

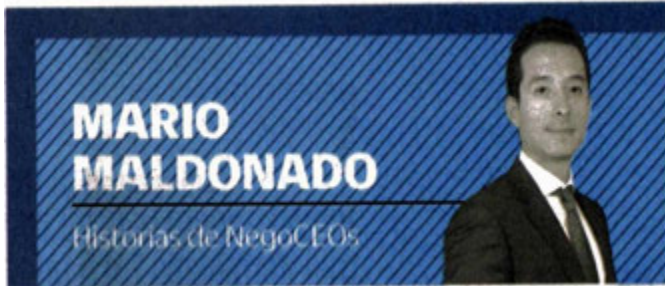
pesos, según la exposición de motivos del presupuesto. Cada vez más opaca esta administración, nos comentan, pues parece que los esfuerzos son para dificultar el seguimiento del gasto público.

¿Reformas a fin de sexenio?

:::: Por cierto, en el Paquete Económico de 2024, la Secretaría de Hacienda hace una promesa para concluir al menos tres importantes reformas relacionadas con el sector financiero. Se trata de los cambios a la Ley del Mercado de Valores, modificaciones en la Ley Fintech e incluso cambios en el sistema de pensiones. Nos recuerdan que el responsable de estos cambios, que requieren voluntad política, es el subsecretario **Gabriel Yorio**, quien en días recientes se ha comprometido, particularmente con el sector financiero tecnológico (*fintech*), para sacar de la congeladora las leyes secundarias. Habrá que ver cuánto pesa el año electoral en los planes regulatorios de autoridades, mientras el país se rezagó ante otras naciones.

Hacienda: conferencia exclusiva

:::: Y siguiendo con la entrega del Paquete Económico 2024, para hoy está programada una conferencia telefónica a cargo del economista en jefe de Hacienda, **Rodrigo Madrigal Paredes**, y de la titular de la Unidad de Crédito Público y Asuntos Internacionales, **María del Carmen Bonilla**. Sin embargo, será sólo para analistas financieros que se conecten desde Estados Unidos, Reino Unido, Italia y Francia, y no para periodistas. En tanto, los subsecretarios **Gabriel Yorio** y **Juan Pablo de Botton** se reunirán con diputados y senadores de los principales grupos parlamentarios. Será para después cuando se cite al secretario **Rogelio Ramírez de la O** a comparecer con motivo del Quinto Informe de Gobierno y, de pasada, para abordar el presupuesto y la Ley de Ingresos de 2024.



Así van a definirse las candidaturas de los 9 estados

Como lo anticipamos el viernes, ya con el “bastón de mando” en la mano, el peso de Claudia Sheinbaum comenzó a sentirse en la 4T. Lo expuesto en aquel viaje abordo del Tren Maya por el presidente Andrés Manuel López Obrador a sus más cercanos ya tomando forma y la expresión más clara, además del abrumador cierre de filas de los morenistas con la exjefa de Gobierno, es la renuncia de Omar García Harfuch a la Secretaría de Seguridad para integrarse a su equipo y pelear la candidatura de la Ciudad de México.

La futura candidata presidencial llevará mano en la elección de los aspirantes a las gubernaturas de los nueve estados que se renovará en 2024, por lo que, sumado a las reglas de cumplimiento de paridad de género, comienzan a tambalearse candidaturas que parecían estar amarradas y, al mismo tiempo, empiezan a cristalizarse postulaciones que se veían complicadas.

De entrada, los estrategas de Morena y Claudia Sheinbaum han delineado un plan para las gubernaturas con el que se busca dar cumplimiento al principio constitucional de paridad efectiva de género, el cual divide en

temas a los nueve estados y les asigna las cuotas correspondientes de mujeres y hombres para llegar a un total de cinco y cuatro aspirantes, respectivamente.

La primera terna la integran la Ciudad de México y los estados de Veracruz y Chiapas, en donde enviarían a dos mujeres y un sólo hombre; en la segunda terna se encuentran los estados de Yucatán, Tabasco y Morelos, también con la orden de postular a dos mujeres y a un hombre, y finalmente vienen los estados de Puebla, Guanajuato y Jalisco, en los que está contemplado inscribir a dos hombres y a una mujer.

Bajo esta lógica y supremacía de los perfiles cercanos a Sheinbaum, se augura que el candidato de Morena para la capital del país será efectivamente García Harfuch o, en un escenario de negociación, el propio presidente nacional del partido, Mario Delgado, en detrimento de perfiles femeninos como Clara Brugada o los ya desechados de Rosa Icela Rodríguez y Luisa María Alcalde. Lo anterior mandaría a Veracruz y a Chiapas a dos mujeres, muy seguramente

el caso de Rocío Nahle para la primera y de la senadora Sasíl de León para la segunda, quedando marginados el diputado Sergio Gutiérrez Luna –cuya corcholata era Adán Augusto–, y el senador monrealista Eduardo Ramírez Aguilar.

En la segunda terna el hombre iría para Yucatán, en donde se vislumbra una posible derrota para Morena y se requiere enviar al aspirante mejor posicionado para jalar la mayor cantidad de votos; el abanderado sería el delegado Joaquín Díaz Mena. En Morelos, por corresponder perfil femenino, se quedaría con las ganas Rabinathan Salazar y se postularía a la senadora Lucía Meza Guzmán o a la exdirectora de la Lotería Nacional Margarita González Saravia; mientras que la más fuerte pugna vendría por Tabasco, en donde la carta fuerte de Sheinbaum es Javier May, pero el mapa de género podría obligarla a ceder la plaza a la familia López Hernández o a postular como decisión intermedia a la senadora Mónica Fernández Balboa.

Finalmente, ante las dificultades que representan los estados de Guanajuato y Jalisco, parece que a ellos irán a competir Ricardo Sheffield y Carlos Lomelí, respectivamente; por lo que en Puebla estaría postulándose a la secretaria de Economía, Olivia Salomón, o a la expresidenta municipal de la Angelópolis, Claudia Rivera.

El diputado Ignacio Mier y su primo, el senador Alejandro Armenta, quedarían relegados si se mantiene ese esquema de definición de candidaturas al que tuvo acceso esta columna. ●

Comienzan a tambalearse candidaturas que parecían estar amarradas.



La SHCP no bajó costo del espectro

Lamentable, es la palabra que usaría para explicarle a cualquier persona el hecho de que, nuevamente teniendo la oportunidad, la Secretaría de Hacienda no bajó el costo del espectro radioeléctrico en México y, con ello, no se impulsará la conectividad universal, no habrá una mayor oferta de los operadores y no se llevará a cabo la masificación de las redes 5G en el país, sobre todo a escala industrial con los beneficios que eso traería al *nearshoring* y nuevamente decidió que no le importa el desarrollo social ni económico de la nación.

El IFT, que comanda **Javier Juárez Mojica**, lleva años tratando de hacer entrar en razón tanto al Congreso como a la misma SHCP, de **Rogelio Ramírez de la O**, de los beneficios que conlleva para todos (inclusive para el gobierno que tiene un activo importantísimo parado sin generar ingresos) licitar el espectro. No me queda ahora la duda de que el actual secretario de Hacienda es un espantapájaros de las inversiones con esta decisión.

Hay que recordar que las propuestas que ha hecho el gobierno federal por impulsar la conectividad universal han fracasado e, inclusive, se tuvo que rescatar a Altán Redes, de **Carlos Lerma**, para evitar una catástrofe en la conectividad de internet en diversas zonas del país.

Inclusive esta misma decisión golpeará a la ya de por sí noqueada Altán Redes, en su intención de comprar más bandas para crear futuros productos 5G que lo mantengan competitivo a ojos de los clientes mayoristas, y que no se queden sólo con Telcel y AT&T por sus redes en modernización. Hay que recordar que Altán Redes es una empresa privada, pero controlada por el gobierno federal y que opera en la Red Compartida de servicios mayoristas, y esa red también es público-privada y su tecnología sólo transmite en 4G. ¿No es darse un balazo en el pie?

El próximo año el Estado mexicano mantendrá las mismas tarifas que aplicó entre 2022 y 2023 por el uso de espectro radioeléctrico en servicios masivos de internet y telefonía, y con ello seguiremos siendo el país más caro de América Latina para comprar bandas radioeléctricas. Además, todo parece indicar que las futuras subastas del IFT en este aspecto verán nuevamente el fracaso como ha sucedido con otras en el pasado, donde los concursos han quedado desiertos, pues nadie tiene la intención de pagar de más por un insumo que ya debería estar operando en favor de todos los mexicanos.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en su Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2024, sólo determinó no actualizar los precios de las bandas radioeléctricas conforme a la inflación y, con ello, descartó que los hogares de menores ingresos y también los mexicanos con menor renta, alrededor de 14 millones de viviendas y 47 millones de personas, enfrenarán alzas de precios por el consumo de esos servicios, fuesen estos móviles o inalámbricos fijos.

Reitero, es lamentable escuchar estas noticias después de los esfuerzos que se han hecho en los últimos meses por tratar de hacer entender a las autoridades sobre la pérdida que está teniendo México al no licitarse y operarse el espectro ocioso que se tiene ahí, “guardado y almacenado”, por la indiferencia de los tomadores de decisiones. Desde inicios de esta administración se dijo que “primero los pobres”, pero al parecer serán ellos los que seguirán desconectados y sin la posibilidad de acceder a los beneficios del internet, a no tener una identidad digital, entrar a un nuevo mercado, a una vitrina que puede cambiar su situación social y económica, y seguir sumidos en las penumbras de la desconexión.

Ni el último trabajo de investigación del IFT, que mostraba que la penetración de internet en México aún batalla para superar la marca de 80% de la población, lo que significa que unos 32 millones de mexicanos todavía carecen de una conexión digna a la red, fue suficiente.

Platiqué hace unas semanas con el titular de la Unidad de Espectro Radioeléctrico del Instituto Federal de Telecomunicaciones, **Alejandro Navarrete**, quien por cuarto año consecutivo envió a la Secretaría de Hacienda propuestas de modificaciones y adiciones a la Ley Federal de Derechos (LFD) en lo que concierne a los costos del espectro para ser integradas en el ejercicio fiscal 2024, y se decía confiado en que esta ocasión la autoridad pusiera atención a este tema, pero no fue así.

No queda más que lamentarse por la decisión, esperando que en el corto, muy corto plazo, el nuevo titular del Ejecutivo entienda por fin los beneficios de bajar el costo del espectro y ofertar rápidamente el insumo para impulsar la conectividad en México y aprovechar la relocalización de empresas, pues por no tener una buena conectividad 5G industrial en el país empresas como Intel, TCMs, Samsung y otras más han decidido llevar sus inversiones a naciones como EU y Panamá.



Las reacciones iniciales al Presupuesto para 2024 parecen más de políticas que técnicas. Lo que evidencian también es el escaso análisis de la trayectoria del déficit presupuestal amplio (RFSP) a lo largo de la administración y, sobre todo, considerando pandemia.

El balance público, el déficit que se pretende es moderado y el nivel de deuda pública en relación con el PIB es sostenible, porque cierra por debajo del que alcanzó al cierre de 2018, cuando se situó en 50.8% del Producto, contra 48.8% del PIB en el que se plantea su cierre.

La decisión del gobierno expresada en el paquete de ingresos y gastos para el 2024 mantiene el impulso a la infraestructura iniciada y a la economía, a través de mantener el gasto en programas sociales e incremento en pensiones bienestar, pero lo más notable es el impresionante apoyo presupuestal a Pemex, que ha visto reducido el pago de DUC (derecho de utilidad compartida) al 35% frente al 65% del 2018, que como citaba el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, implica que toda la renta petrolera del país ha ido a parar a rescatar financieramente a Pemex.

Dotarle de un amplio presupuesto para cubrir sus vencimientos de corto plazo (este y el siguiente año) con una tasa impositiva casi equivalente al máximo empresarial del 30%, apechugar el costo de la ineficiencia de la administración de **Octavio Romero**, que se expresa en el aumento del diferencial de su deuda de 100 a 500 puntos base.

Otro punto de crítica sobre el déficit fiscal estimado en 48.8% me parece que más que despacharse con la cuchara grande, **Ramírez de la O** propone usar parte del espacio que se ha generado en estos últimos tres años. Los RFSP llegarán a un mínimo de 46.5% en 2023, y remitarán dos puntos porcentuales del PIB por debajo del indicador recibido.

Los presupuestos en todo el mundo son políticos y más en año electoral y el ampliar déficit para concluir obras y sostener el impulso económico para enfrentar una posible moderación en el crecimiento estimado en Estados Unidos y global, parece un acto de realismo y responsabilidad presupuestaria.

Ahora, dotar a Pemex con esa capacidad financiera de maniobra, convierte la propuesta en realista porque es un espacio superior a 10 mil 700 millones de dólares, que permite que el pago de la deuda de Pemex deje de ser un factor de zozobra para la calificación de la petrolera y del gobierno de México dado que el apoyo deja de ser verbal y se convierte en compromiso presupuestado. Para hacerlo, la propuesta reduce del 40% en 2023 a 35% en 2024 el DUC, lo que le permitirá liberar flujo por cerca de 2,500 millones de dólares a Pemex (que debe destinar a pagar sus deudas), y propone una inyección original de 8 mil 200 millones de dólares (conversión de los 145 mil millones de pesos de presupuesto directo).

Con ello, puede cubrir los vencimientos del 2023 y 2024 por 3,900 millones de pesos, e inclusive anticipar el pago de los vencimientos de bonos del 2025 por 4,000 millones de dólares y, parte de las líneas de crédito bancarias que vencen en 2024 por 8 mil 100 millones de dólares. Estimo que los mercados leerán este presupuesto con lupa, porque efectivamente, está poniendo tapete de transición suave para la próxima administración.

Sostener el ritmo de recaudación propuesto es más importante, pues si cierran con ingresos fiscales directos equivalentes a 14.4% del PIB, es, sin duda, un logro fiscal muy relevante.

Ahora, en la integración de la carátula. La propuesta estima un crecimiento del PIB de 3% (de entre 2.5 y 2.5%) y puede parecer optimista respecto a las proyecciones del sector privado, donde el consenso se sitúa en 1.6%, y en condiciones optimistas, como el FMI, en 1.5%, pero las proyecciones privadas no han sido muy asertivas en los últimos cuatro años. Hacienda ha sido el pronosticador más asertivo.

Otra que ha escandalizado es la del tipo de cambio y la tasa de interés (Cetes 28 días), pero lo que hace el presupuesto es recoger la proyección que tiene en materia de inflación el Banco de México. Lo que queda claro es que tampoco piensan inducir a través de la Comisión de Cambio algún precio específico para la paridad peso-dólar, lo que es muy responsable.

**Tendencias financieras**José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Principales variables macroeconómicas: ¿qué esperar para el cierre de 2023 y 2024?

Cada año, el gobierno federal a través de la Secretaría de Hacienda entrega dos documentos importantes al Congreso: los Pre-Criterios Generales de Política Económica y los Criterios Generales de Política Económica (CGPE). El primero se entrega en abril y muestra las perspectivas económicas y de finanzas públicas para el año en curso y el próximo. Por tanto, son una versión preliminar de los CGPE, que servirán de base para el Paquete Económico que se entrega a más tardar el día 8 de septiembre. Al momento de escribir estas líneas aún no se publica el Paquete Económico 2024 y lo que se espera al momento por el consenso de analistas y en los Pre-CGPE es lo siguiente:

1.- Producto Interno Bruto: de acuerdo con una encuesta realizada a los analistas financieros, el consenso revisó al alza su expectativa de crecimiento para 2023 al pasarlo de 2.9 a 3.1%. Desde el comienzo del 2023 la economía ha mostrado cifras mejores a lo esperado. Durante 2023 constatemente se ha revisado al alza la expectativa de crecimiento: en la primera encuesta del año el consenso estimaba un alza de apenas 0.9%. De acuerdo con los Pre-CGPE se espera un avance de 3.0% y existe la posibilidad de que en el Paquete Económico suban su estimado por encima del 3.5%. Para 2024 en los Pre-CGPE se estima un alza de 3.0 por ciento.

2.- Inflación: La Secretaría de Hacienda prevé que la inflación cierre 2024 en 4.0%, en línea con la encuesta de Banco de México, aunque por encima del pronóstico del área de Análisis de Banco Multiva donde proyectamos que al finalizar 2024 la inflación descienda a 3.79% como consecuencia de las elevadas tasas de interés y una moderación en el PIB y el consumo.

3.- Tasa de Referencia: el consenso del mercado aplazó su estimado para el comienzo del ciclo bajista de la tasa de referencia al primer trimestre de 2024. De acuerdo con la última encuesta, el mercado espera el primer recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia del Banco de México en febrero de 2024, anteriormente estimó la primera baja en diciembre de 2023. En Multiva desde junio mantenemos nuestro pronóstico de que una posible flexibilización de la política monetaria podría empezar en el 1T23 o a más tarde en el 2T23. De esta manera, el consenso espera que la tasa cierre

en 11.25% en 2023. Para 2024 el Gobierno Federal estimaba un cierre de 8.5% en la tasa de referencia.

4.- Tipo de cambio: El consenso del mercado ha revisado constantemente a la baja el estimado para el tipo de cambio, actualmente espera un cierre de 17.70 pesos por dólar. Lo anterior está prácticamente en línea con el estimado de Multiva de 17.75 pesos, que proyectamos desde finales de julio. Posiblemente en el Paquete Económico 2024 Hacienda revise a la baja su estimado para esta variable. Lo anterior debido a que hacia adelante hay eventos que podrían presionar al alza el tipo de cambio. Para 2024 Hacienda prevé 19.30 pesos por dólar.

5.- Petróleo: La secretaria de Hacienda estimó para 2024 un precio de 56.3 dólares por barril para la mezcla mexicana de exportación; sin embargo, el precio promedio en agosto superó los 78 dólares por barril, por lo que se tendrá que ajustar el precio al alza. Más aún si se toma en cuenta que la OPEP+ ha extendido sus recortes a la producción hasta finales de año.

6.- Plataforma de Producción: Con relación a la plataforma de producción, Hacienda pronosticó el bombeo de un millón 914 mil barriles diarios para 2024, pero esta cifra está muy lejos de los niveles observados recientemente. En julio pasado, Pemex, en asociación con otras compañías privadas, produjo un millón 573 mil barriles diarios, una disminución mensual de 2.2% y anual de 7.9%. Si bien es cierto que la producción de julio estuvo afectada por un evento no recurrente, el incendio en una plataforma petrolera marina en Cantarell, Campeche, Morgan Stanley anticipa en el mediano plazo una caída promedio de 6.5% de la producción de Pemex hasta 2027, cuando se espera que el proyecto marino Zama —operado por Pemex, junto con Harbor Energy, Talos y Wintershall como socios— comience a contribuir de manera importante.

Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858Sigue las redes sociales
como Banco Multiva
Visita multiva.com.mxEscribe a banco.multiva@multiva.com.mx



↓ El largo plazo
Edgar Amador
dinero@igimn.com.mx

El americano impasible II

• Los estados aún gobernados en sus mayorías por élites anglosajonas y protestantes están aprovechando el enorme poder que les otorga el Colegio Electoral para, en los hechos, anular su democracia.

La prueba de que la democracia es el peor de los regímenes políticos (con excepción de todos los demás) es **Donald Trump**. Y para el caso del sistema político estadounidense, **Trump** es también la demostración de que su democracia feudal no es la apropiada para la actual sociedad pluricultural y diversa. Cuando ganó la presidencia, **Trump** perdió por más de tres millones de votos frente a **Hillary Clinton**. La única razón por la que **Trump**, y el fascismo que representa, tienen la oportunidad de regresar al poder es por la arcaica democracia de terratenientes que rige en los Estados Unidos.

El Senado es una figura política que proviene de los terratenientes romanos. Nido de patricios nobles que no representaban a la gente, sino a la riqueza y al poder. No es democrático que el estado de Wyoming, con menos de 600 mil habitantes, tenga los mismos senadores que California, que suma 39 millones de personas. Quienes diseñaron el sistema político estadounidense, un grupo reducido de patricios anglosajones y protestantes, buscaron preservar su estatus como fundadores de un país colosal, de los riesgos que implicaría en el futuro "la tiranía de las mayorías". Temían, por ejemplo, que las mayorías se impusieran sobre las minorías religiosas y acabaran limitando las libertades de los menos. Temían que los estados más ricos y poderosos acabaran abrumando a los estados pobres y desahabados.

Por ello diseñaron un sistema que, efectivamente, protege a las minorías del poder de las mayorías, pero que, en el límite, que se reveló por ejemplo en la elección de **Al Gore** contra **George Bush**, el pequeño, corre el riesgo de que la suma de las minorías entierre la decisión de las mayorías. La democracia electoral estadounidense se ha revelado profundamente antidemocrática. En 2016, por ejemplo, **Donald Trump**, con casi 63 millones de votos, le gana la presidencia a **Hillary Clinton**, quien obtenía casi 66 millones de votos. ¿Cómo es posible que en una democracia gane el candidato que tuvo tres millones de votos menos que el perdedor? ¿En qué democracia del mundo gana el candidato que tuvo menos votos? En Estados Unidos.

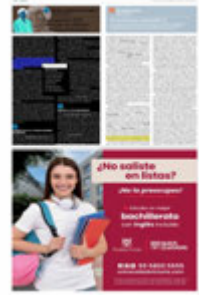
En cinco ocasiones en la historia, el candidato menos votado de la elección ha ganado

la presidencia. Los estadounidenses no eligen al presidente directamente, sino que eligen representantes a los colegios electorales de cada estado. Esta figura arcaica y feudal del Colegio Electoral, que busca preservar el poder de los estados pequeños (que son, naturalmente, republicanos), está concentrando un poder desproporcionado respecto de los estados más ricos, poblados e influyentes, por lo que la ultraderecha, religiosa y conservadora, está basando su estrategia electoral en preservar esos estados en donde ya nadie quiere vivir, para derrotar a los demócratas que arrasan en los estados más ricos y poblados, en donde la migración está reconfigurando la demografía de Estados Unidos.

Tomemos por ejemplo California, la cual cuenta con 54 votos en el Colegio Electoral, que representan a 39 millones de personas. Si el candidato demócrata gana el estado con 19 millones de votos o lo gana con los 39 millones de votos, el demócrata recibe los mismos 54 votos en el Colegio Electoral. Es decir, el voto de 17 millones de californianos sale sobrando, cuentan cero para efectos de elegir al presidente de Estados Unidos, negando el principio democrático fundamental de una persona, un voto.

Por el contrario. Aunque el republicano gane Wyoming por un voto contra el demócrata, los tres votos electorales van para el republicano. Esos 280 mil votantes de Wyoming tienen un peso proporcional mucho mayor que los 17 millones de votantes californianos ignorados por el arcaico sistema electoral estadounidense.

Su democracia descansa sobre un Colegio Electoral que no mide directamente las preferencias individuales, y que sobrepondera la representación de los estados más pobres del centro de los Estados Unidos, ignorando los votos directos de millones de electores de los estados más ricos e influyentes de las costas. En la democracia estadounidense quienes votan son los estados, y no los ciudadanos. Y son ellos, los ciudadanos, quienes son cada vez más liberales, abiertos a la migración, culturalmente más abiertos al mundo y solidarios. Pero los estados aún gobernados en sus mayorías por élites anglosajonas y protestantes están aprovechando el enorme poder que les otorga el Colegio Electoral para, en los hechos, anular la democracia.



El Presupuesto 2024 no incluyó ninguna sorpresa. Aumenta el presupuesto a la Secretaría de Energía por el apoyo a Pemex y a Dos Bocas, que aún no refina petróleo; a la Secretaría de la Defensa Nacional, que además de terminar el Tren Maya con un costo que ya duplicó su proyección original, tiene que mantener el subsidio al AIFA y recibir 8,300 mdp para Mexicana de Aviación, y eleva a 727,000 mdp el gasto a programas sociales.

Mantiene metas macroeconómicas optimistas, con un crecimiento del PIB de 2.5% a 3.5%, inflación de 3.8%, nivel de deuda de 48.8% y un tipo de cambio de 17.50 pesos.

Es un presupuesto con riesgos para el cumplimiento de las metas fiscales, por los mayores apoyos a Pemex, la apuesta de que Estados Unidos crecerá 1.8%, el bajo precio de la mezcla mexicana de 56.7 dpb, una irreal meta de producción de 1.9 mdbd, la expectativa de mayores inversiones privadas por *nearshoring* y el corredor interoceánico que está apenas en proceso de licitación, la fortaleza del consumo por el ingreso de remesas y aumentos salariales.

De acuerdo con un análisis de Intercam, entre los riesgos de sobreestimar el escenario macroeconómico, están: la fragilidad fiscal para la siguiente administración, dudas sobre la razón deuda/PIB si no se registran las proyecciones realizadas y que Hacienda no incluyó las controversias comerciales entre los riesgos que pueden impactar el crecimiento.



RAMÍREZ DE LA O: CIFRAS ALEGRES EN EMPLEO

El Premio Limón Agrío es para el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, porque, al hacer un recuento de los logros del sexenio, presumió la creación de 5.9 millones empleos, "arriba de lo observado en las

últimas administraciones en más de 1.9 y 1.4 millones, respectivamente".

Es una cifra amañada porque la cifra incluye el empleo informal, trabajadores que no pagan impuestos y que en su gran mayoría no tienen seguridad social.

Es en verdad el colmo que el secretario de Hacienda no tenga entre sus prioridades reducir la economía informal y buscar que un mayor número de mexicanos paguen impuestos.

Dijo también que hay un incremento récord de 3.1 millones de empleos en el sector

formal. Habría que preguntarle de dónde sacó esta cifra porque al cierre de noviembre de 2018 había un total de 20 millones 457 mil trabajadores afiliados al IMSS y al cierre de agosto de este año se registraron 21 millones 996, lo que marca un crecimiento en lo que va de esta administración de un millón 539 mil trabajadores.

Al cierre del sexenio sabremos si realmente se establece un nuevo récord porque en la administración de **Peña Nieto** del 1 de diciembre de 2012 al 31 de octubre de 2018 se crearon 4 millones 61 mil empleos.



RESPIRO A LAS AEROLÍNEAS

El Premio Naranja Dulce es para el vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño**, director general del AICM, quien se había comprometido a no afectar a los pasajeros en sus vacaciones de fin de año y otorgó un respiro a las aerolíneas mexicanas al aplazar para el 8 de enero la reducción de *slots*, de 52 a 43 por ahora, que sólo aplicará a vuelos nacionales.

Las aerolíneas nacionales confían también en que, efectivamente, como anunció el viernes **López Obrador**, la FAA nos regrese la Categoría aérea I la semana próxima, antes del inicio de la temporada invernal, lo que, de confirmarse, les permitirá ampliar sus vuelos a Estados Unidos.

**1234**
EL CONTADOR

1. Quien recién estuvo en México fue **Gloria Guevara**, exsecretaria de Turismo. La ahora asesora en jefe del ministro de Turismo de Arabia Saudita, **Mohamed Al-Khateeb**, considera que, si bien México ya es un referente en turismo, es necesario que se tenga una renovada visión sobre el país y su potencial. **Guevara** piensa que México vive un momento que definirá su futuro, por lo que será importante que el nuevo líder del país sea consciente del potencial que tiene en todas las áreas, incluido el sector turismo, mismo que necesita un plan a largo plazo, en el cual se consideren las ideas del sector privado. También es urgente cumplir el Estado de derecho y, sobre todo, dar certidumbre a las inversiones.

2. Talent Land, que es organizada por Talent Network, que tiene como CEO a **Raúl Martín**, presentó su primera propuesta educativa. Se trata de Talent AI Academy, que abrirá sus puertas el próximo 18 de septiembre y ofrecerá clases online, que hasta el momento tiene alumnos inscritos de más de 20 países y cuenta con opciones para que personas ubicadas en lugares como Venezuela o Cuba puedan acceder a las clases. Como su nombre lo indica, de inicio esta academia se enfocará en enseñar temas de inteligencia artificial y el abanico de herramientas relacionada a éstas, tanto para personas que buscan crecer profesionalmente como para aquellas que inician en el mercado laboral.

3. Esta semana, Oaxaca, donde operan más de 20 empresas fabricantes de bolsas y películas de plástico, será sede de la convención anual 2023 de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, que preside **Aldimir Torres** y que dirige **Raúl Mendoza**. En este espacio, que reunirá al gremio, expertos de diversas empresas y académicos hablarán de sustentabilidad, las tendencias del *nearshoring* y la industria del plástico, además de la innovación en el sector energético. Entre los participantes destacan **Raúl Ruiz Robles**, secretario de Economía estatal; **Laura Barranco Ruiz**, presidenta de la Coparmex Oaxaca; y **María Valencia**, presidenta del Comité de Validación del Renewable E Index.

4. El sector empresarial, liderado por **Francisco Cervantes**, se encuentra analizando el Paquete Económico para 2024, pues si bien no se plantean nuevos impuestos, como prometió el secretario **Rogelio Ramírez de la O**, si hay actualizaciones en la Ley de Derechos, principalmente para los servicios aduaneros, marítimos y de telecomunicaciones. Y es que **Cervantes** prevé tocar puertas en el Congreso de la Unión desde esta semana para llevar sus comentarios y análisis, además de que quiere que el sector privado sea parte de las mesas de discusión con los legisladores. El líder de los empresarios buscará no quedar fuera de las discusiones para la aprobación del último Presupuesto de este gobierno.



Votos primero

Para analizar el Paquete Económico que presentó el viernes el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, se debe comenzar porque los supuestos económicos sobre los que se basan son correctos y van en línea con el consenso del mercado.

Quizás algunos podrán decir que la estimación del crecimiento económico es muy optimista; sin embargo, también deben reconocer que los analistas pueden cambiar cada 15 días su estimación de crecimiento económico en las grandes encuestas que realiza Banamex, dirigido por **Manuel Romo**, en cuanto que la Secretaría de Hacienda lo hace pocas veces al año y aun así han sido más precisos que el consenso del mercado.

En la valoración que tendrán que hacer los legisladores sí hay algunos puntos que llaman mucho la atención.

1.- Se le reduce el presupuesto a la Secretaría de Energía, pero se le entregan 120,000 millones de pesos adicionales a Dos Bocas. Según los insistentes mensajes de **Rocío Nahle**, ya está terminada y, con base en el más reciente informe del Presidente, en diciembre estará en total operación. ¿Para qué necesita tanto dinero? Después hablamos del sobrecosto que ha tenido esta obra que, por lo menos, supera en un 100% el presupuesto original.

2.- Parecería que hay una intención de dejar pagadas este año todas las obras insignia de esta administración para *blindarlas* del cambio de gobierno. ¿Buscan quitarle presiones a la próxima administración?

3.- Llama la atención que se plantee para el año próximo un déficit fiscal de casi 5% del PIB, cuando el que se había tenido durante esta administración bordeaba el 3% del producto. No se ha apagado el eco de las voces que decían que era fundamental mantener la disciplina fiscal y que por eso no habría gasto público adicional para enfrentar la pandemia y su impacto en la economía.

En su momento, la explicación fue convincente, pero ahora se queda corta cuando se ve el más grande déficit que le haya tocado en su carrera periodística al *Padre del Análisis Superior*, que comenzó en 1988. Parecería que da muchas razones a quienes consideran que a esta administración le importan más los votos para mantenerse en el poder que el bienestar de la mayoría de los mexicanos.

En los próximos días se van a ir viendo más detalles, pero la realidad es que los legisladores del Frente Amplio por Mé-

xico tendrán mucho trabajo para lograr que el último presupuesto de esta administración no pase como está, puesto que parece mucho la receta de una crisis a partir de 2025.

REMATE CALZADO

Al *Padre del Análisis Superior* le parece realmente estúpido que haya quienes critican el calzado de la secretaria de Economía en la reunión del G20. Como si el valor de **Raquel Buenrostro** o cualquier otra persona dependiera de su calzado. ¿Sería mejor funcionaria si hubiera llevado unos Louboutin o todavía mejor si trajera unos Valentino? Eso sería tanto como decir que **Mark Zuckerberg** o **Steve Jobs** fueran mejores empresarios si en lugar de usar Nike o New Balance usarán zapatos de vestir.

El trabajo de **Buenrostro** o de cualquier otra persona debe ser juzgado por sus acciones que, en el caso de esta funcionaria, han sido bastante buenas, y no por el zapato. ¿Acaso son todavía mejores los análisis del PAS en los muy escasos días en que los hace utilizando zapatos de vestir?

En un recuento sobre **Buenrostro** se debe destacar que tuvo un trabajo de excelencia dentro del SAT, puesto que mejoró la recaudación al tiempo que mejoró la calidad de los servicios. Como titular de Economía logró despertar a la dependencia de la indolente frivolidad en la que la había sumido durante prácticamente todo el sexenio **Tatiana Clouthier**.

La secretaria de Economía ha logrado mantener tranquilos a sus homólogos de Estados Unidos y Canadá, quienes tienen muy fundadas razones para emprender paneles en contra de México que muy probablemente serían destrozos para el país. Lo seres humanos valen por sus acciones, no por el calzado que usan.

REMATE ATENTO

Muchas felicidades a **José Medina Mora** y a toda la Coparmex por la realización, esta semana, de la Feria Iberoamericana de Innovación y Emprendimiento. Se trata de uno de esos eventos verdaderamente importantes, en el cual quienes están en las micro y pequeñas empresas tendrán mucho que aprender y obtener bagaje para sus actividades.

El *Padre del Análisis Superior* considera que este tipo de eventos son especialmente relevantes en tiempos que parecería que los políticos y sus luchas han contaminado demasiado la vida de todos los mexicanos hasta hacer perder valores como saber que el centro del bien es el *Page 9 of 10* la iniciativa privada.



Alerta por déficit presupuestal; el triple del inicio de sexenio, ¿dejamos la prudencia?

• El déficit presupuestario presentado por Hacienda, en el sexenio obradorista, había sido menor, totalmente manejable. Pero ahora surge un crecimiento fuerte del déficit público.

Es preocupante el crecimiento del déficit presupuestario en el último año de gobierno del presidente **López Obrador**. El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, presentó el paquete presupuestal para su discusión en el Congreso. El paquete parecía mantener la prudencia fiscal sostenida por Hacienda en los últimos años. Incluso el dato de una deuda a nivel de 49.4% del PIB para concluir el sexenio así parecía confirmarlo.

EL DÉFICIT DEL 4.9% DEL PIB

Cuando vemos más a fondo el paquete, surge un crecimiento fuerte del déficit público.

El déficit presupuestario aumenta de 3.3% a 4.0%, casi 5% del PIB. Y ahí sí ya se prenden algunas alertas.

El déficit presupuestario presentado por Hacienda, en el sexenio obradorista, había sido menor, totalmente manejable. En 2019 se tuvo un déficit de apenas el -1.6% del PIB; para 2020 de -2.7% del PIB, para 2021 de -2.9% del PIB; para 2022 de -3.2% del PIB; para 2023 de -3.3% del PIB.

Pero ahora salta a -4.9% del PIB. El triple de lo presentado el primer año de gobierno.

MÁS GASTO EN TRANSFERENCIAS

Estamos hablando del déficit presupuestario más alto desde hace más de 30 años.

Claramente hemos tenido menores ingresos petroleros, y, por el contrario, por el lado del gasto se ha incrementado el gasto corriente.

En el Presupuesto tenemos a grandes ganadores, como la Sedena (ahora con Tren Maya) o la Marina (ahora con Corredor Interoceánico). Pero el gasto casi no se va a ir a gasto en inversión, sino más bien a gasto corriente.

Si bien es cierto que existe una gran cantidad de gasto inercial, también es cierto que el poco margen presupuestal

se podría utilizar mejor. No es así. La reducción a gasto en salud es espeluznante, de más del 50 por ciento.

En el último año del gobierno, el presupuesto del presidente **López Obrador** va por gasto corriente, manteniendo el gasto social como prioridad, donde cobra importancia el Programa de Adultos Mayores. Por el otro lado, habrá poco gasto en inversión. Así que el déficit se refiere más a un gasto social, y claro que es clave para un año electoral. **RIESGOS, REVISAR CALIFICACIÓN**

¿Dejamos la prudencia fiscal atrás? Todavía no se sabe por qué, por un lado, el gobierno mantiene un bajo nivel de deuda/PIB para cerrar el sexenio en 49.4% del PIB, pero el déficit sí prende alertas amarillas, ya sea sobre las presiones en finanzas públicas que va a heredar el gobierno obradorista al siguiente gobierno (gasto en pensiones sin sustento financiero; el enorme gasto en la deuda de Pemex, por ejemplo). Pero también puede suceder, como ya han confirmado algunos analistas, que las agencias calificadoras no vean bien este déficit presupuestario, estimando que puede traducirse en mayor deuda o mayor presión en las finanzas públicas. Y puedan decidir revisar la calificación crediticia del país. Por lo pronto, el déficit público, en el último año de gobierno, un año electoral, llamó mucho la atención. Y no es la mejor de las señales.

TELFÓNICA, EL ESCÁNDALO ESPAÑOL

En España es un escándalo. Se trata de la adquisición realizada por STC Group, la compañía saudí, del 9.9% de Telefónica. Para los españoles se trata de una compra de una compañía estratégica, que aunque no supera el 10% que obligaría a los saudíes a pedir permiso a las autoridades, aun así las autoridades no quieren una compra hostil de Telefónica. Hoy en día los otros propietarios de Telefónica en España son BBVA, con 4.87%; BlackRock, con 4.48%; CaixaBank, con 3.5 por ciento. Telefónica, aquí en México, sigue operando, aunque sin espectro radioeléctrico porque se le hizo caro. Y ahora enfrenta este reto en su país de origen.



El buen estafador

El buen estafador debe ser simpático, encantador, carismático. Quien tiene una personalidad pesada no tiene futuro alguno en la estafa. Por el contrario, el buen estafador es aquél que nadie espera, el que cautiva y seduce, es quien, después, siempre da lugar a la pregunta: pero ¿cómo?, si parecía tan bien intencionado.

El buen estafador es el que puede mentir sin pestañear. No basta esconder parte de la información, o distorsionarla. No, es necesario mentir, sin escrúpulos, pero sin gesto alguno. Un gran estafador incluso logra que haya quien califique sus actos de genialidad de comunicación. Cuando no hay guía ética o moral, cuando el único objetivo es la estafa, el discurso se vuelve simple. No tiene que haber un ápice

de verdad en lo que se dice, no hay necesidad de coherencia lógica, no importa siquiera si unos minutos antes se había dicho lo contrario. Basta mantener la sonrisa encantadora cuando se insulta y desprecia al otro, cuando se miente, cuando se inventan cifras.

El buen estafador sabe controlar su entorno. No se acerca a quienes pueden desenmascararlo, ni los menciona. Hace uso de quienes le sirven, sean amigos o adversarios, y los desecha cuando la estafa así lo requiere. Nunca se enfrenta o discute, no argumenta. Le basta con emitir juicios simples: palmadas para los colaboradores, desprecio para los demás. El buen estafador mantiene siempre porosa la frontera entre esos grupos. Cualquiera puede pasar de amigo a adversario, o vice-

versa, conforme sea necesario. Por lo mismo, no mantiene relaciones afectivas con nadie, aunque las finge con facilidad.

El buen estafador también controla su espacio. No asiste a lugares en los que alguien pueda evidenciarlo. Nada más visita a quienes considera amigos (por el momento), y se asegura de que no haya una conversación pública que pueda evidenciar su estafa. Tampoco acepta invitaciones a lugares en los que no sea el centro de atracción, porque su carisma no debe empañarse con alguna comparación desafortunada.

El buen estafador sabe cultivar a sus víctimas, procurarlas, atenderlas. Dedicar tiempo a conocerlas bien, y sabe qué cuentos debe contarles, qué regalos ofrecerles, de qué chistes se ríen y con qué argumentos puede lograr que se enojen con algún adversario. Sabe que debe mantener contacto con sus víctimas todos los días, para evitar que puedan darse cuenta de la estafa que se les ha preparado.

El buen estafador sabe que debe acostumbrar a sus víctimas a la relación desigual, que deben volverse dependientes de él. Tienen que necesitarlo, porque de otra manera algún

otro estafador puede robarle el auditorio. La dependencia la construye con esmero, administrando adecuadamente premios y castigos, pero especialmente dirigidos a quienes sabe débiles, y cuyas debilidades conoce bien, porque las ha estudiado. El buen estafador no es un improvisado.

El buen estafador sabe administrar los tiempos. Aunque no sea infalible en ello, sabe cuándo debe presionar a sus víctimas y cuándo puede dejarlas un poco sueltas. Sabe también administrar sus recursos. Logra fingir pobreza o riqueza según se requiera, puede incluso parecer cuidadoso y ahorrativo el tiempo necesario para que, cuando las víctimas se den cuenta, la estafa ya sea inminente, irremediable.

El buen estafador no tiene empatía, al contrario: se considera mejor que el resto, ha desarrollado un profundo amor por sí mismo conforme construía su desprecio por los demás. Gracias a ello, no tiene empacho en dejar morir a sus víctimas, traicionar a sus amigos, asociarse con delincuentes o destruir familias, grupos, instituciones.

Para ser un buen estafador, es imprescindible estar convencido de que, después, vendrá el diluvio.



Xóchitl, Claudia ¿Otra vez Pemex?

Entre tanto ruido ahora sabemos que dos personas tienen serias posibilidades de ocupar la Presidencia de México.

Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez van por la llave del Palacio Nacional y sería una pena que tal atípica competencia entre mujeres derive en los viejos discursos de campaña, y en lo económico todo termine cayendo en la antigua discusión de un Pemex abierto o cerrado a la inversión privada.

No solo es relevante el género de las contendientes, sino su preparación académica. **Ambas fueron dotadas de habilidades técnicas.** Una en ciencia y la otra en ingeniería, lo que supone que finalmente alguien que llegará a Palacio Nacional entiende el valor de las habilidades tecnológicas en la gente. Ahora esas capacidades son aún más importantes.

El jueves, Galvez subió 11 pisos del edificio aledaño a la sede de la Bolsa Mexicana de Valores para ser entrevistada en las oficinas de Bloomberg. Fue una buena y ágil entrevista llevada por el periodista Juan Pablo Spinetto.



Jonathan Ruíz



Cuestionada al respecto, esta experta en negocios tecnológicos habló de Pemex.

No solo tocó el tema, sino que entró en la polémica de nuevo: quiere permitir a la empresa más grande y polémica del país buscar

algún tipo de acercamiento con el capital privado. ¿Qué gana con eso? ¿Cuál es la novedad de ese discurso en el PAN? ¿Qué ha recibido la gente después de tanto debate en la materia?

En lo que va del siglo, los mexicanos han obtenido más de las actividades de fábricas que cambiaron el Bajío o de empresas financieras que colmaron Paseo de la Reforma.

En Estados Unidos las petroleras están devaluadas en el sector laboral, los más jóvenes y talentosos las desechan entre sus opciones. En México, Pemex cada vez tiene menos empleados y varios de los que siguen ahí, se dicen cada vez menos motivados.

Igualmente, los mexicanos más hábiles se van a la actividad manufacturera o a la de los bancos, que corren a su ritmo y no necesitan mucha ayuda adicional.

Poner a México en el siglo de la economía del conocimiento, eso sí es una guerra que hay que pelear. Xóchitl lo sabe y lo mencionó en la entrevista. Claudia debe saberlo también.

Basta meter la mano a la bolsa o al pantalón para entender en dónde están hoy nuestras actividades económicas. Es posible que lean esto en un smartphone o en una computadora en la que posarán sus ojos durante unas 5 horas, solamente hoy.

La infraestructura necesaria para que su dispositivo funcione apenas está siendo construida. Si buscáramos una comparación, quizás estaríamos hoy en la etapa en la que los caminos de caballos fueron pavimentados para los coches.

A partir del próximo año empezaremos a conocer “autopistas” para smartphones, creadas por verdaderas redes de 5G y procesadores de nueva generación tan poderosos que son capaces individualmente de descargar 2 mil 500 películas en un segundo.

Por eso tiene sentido lo que avisó la semana pasada Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda durante la inauguración de un foro de finanzas e infraestructura. Que el gobierno prepara un decreto de incentivos para impulsar negocios electrónicos, de transporte, farmacéuticos y aeroespaciales.

Google y Microsoft ya instalan edificios estratégicos en México que albergan servidores que ofrecen ese servicio que llamamos “nube”. Ahí o en los de AWS están guardados sus emails, las películas de Netflix y Prime Video, sus fotos de

Facebook o sus videos de Tiktok. Es una carretera invisible, pero existente, que apenas estamos estrenando.

Esas empresas necesitan gente en México que les ayuden a organizar el “almacén”. El problema es que se trata de una bodega sofisticada y la gente tiene que estar entrenada. En el país no hay suficiente gente así. Tampoco hay para crear nuevas medicinas, como quedó claro en la pandemia, o para generar una verdadera industria aeroespacial que haga aviones como los brasileños, o cohetes, como hacen los indios.

¿No sería más fresca una competencia política en la que estas dos mujeres muestren un futuro brillante en la ciencia en lugar de rascar de nuevo en nuestro pasado petrolero?

¿En verdad ellas quieren que no haya pobreza? **Entonces hay que crear riqueza.**

Xóchitl debería centrarse en su plan tecnológico; Claudia debe presentar uno.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“No solo es relevante el género de las contendientes, sino su preparación académica”



Los contratos inteligentes y el sector financiero

La tecnología *blockchain* consiste en una cadena de bloques en la que cada uno contiene un conjunto de transacciones, enlazados mediante una función criptográfica. Es un sistema descentralizado y distribuido que permite el registro y verificación de transacciones de manera segura, transparente e inmutable en el que, en lugar de tener una autoridad centralizada que controla y verifica las transacciones, se utiliza una red de nodos que trabajan en conjunto para validar y registrar las transacciones.

Los contratos inteligentes, también conocidos como *smart contracts*, están basados precisamente en la tecnología *blockchain*, lo que les garantiza seguridad, transparencia e inmutabilidad (no pueden alterarse por voluntad de una persona) y descentralización (no requieren de intermediarios). Estos contratos se ejecutan automáticamente cuando se cumplen condiciones previamente definidas y permiten a las partes establecer acuerdos y condiciones sin

COLABORADOR
INVITADO

**Juan Carlos
Machorro**



necesidad de confiar en terceros; es decir, una vez que se cumplen las condiciones establecidas en el contrato el programa se ejecuta automáticamente y realiza las acciones acordadas, como transferir fondos o activos digitales, por ejemplo.

Recientemente la escuela de negocios de la Universidad de Columbia publicó una entrevista con Ciamac Moallemi, profesor de Negocios William von

Mueffling en dicha institución (*Understanding and Unleashing the Power of Blockchain*) acerca de los aspectos básicos del *blockchain* y los contratos inteligentes y la manera como esta tecnología tiene el potencial de reconfigurar a la industria financiera.

El profesor Moallemi refiere que plataformas de uso común como Uber generalmente trabajan sin problemas, pero presentan un reto importante que consiste en que, una vez que se insertan en el uso común de los usuarios, se forman monopolios naturales. Por ejemplo, cita el profesor Moallemi, en el caso del servicio de transporte por automóvil, mientras más choferes tenga una compañía, más choferes desearán trabajar en la misma, que a su vez continuará atrayendo más choferes y así en lo sucesivo, surgiendo inevitablemente un jugador dominante. En plataformas como Uber, la plataforma no proporciona ni maneja el auto y no paga por la gasolina que consume y, sin embargo, esta participa del 30% del precio del servicio. *Block-*

chain ofrece una alternativa a lo anterior y aun cuando no hemos llegado ahí, la promesa hacia el futuro consiste en coordinar a las personas a través de contratos inteligentes de manera que, por ejemplo, los conductores de autos puedan ofertar tarifas por servicios y los pasajeros coticen lo que en efecto desean pagar por el servicio; en ese sentido, la oferta y la demanda pueden enlazarse a través de la tecnología, los precios pueden establecerse por las fuerzas del mercado, eliminándose la participación de un actor centralizado y el riesgo de un poder dominante.

En el sector financiero, las finanzas descentralizadas replican funciones financieras tradicionales (vgr., operaciones de préstamo de dinero o la comercialización de títulos valor) de una manera descentralizada. Si uno piensa en la manera tradicional de comprar y vender valores, existen bolsas de valores alrededor del mundo, todas ellas entidades centralizadas a las que acuden compradores y vendedores y fijan el precio de los valores

a partir de la oferta y la demanda. Lo que *blockchain* permite es realizar esto sin la participación de una entidad central a la que se confíe tal actividad, de manera que las personas comercialicen entre sí, con un menor grado de intermediación y sin la necesidad de confiar en terceras personas.

El uso de contratos inteligentes permite entonces ubicarnos en un ambiente que se conoce como *trustless* (sin confianza) que significa que no es necesario depositar toda la confianza en un solo ente, individuo o institución para que el sistema funcione.

Como en otros temas de vanguardia tecnológica, la manera de regular esta tecnología presenta retos importantes. A la fecha, las regulaciones en la materia se han enfocado más en la sanción de prácticas perniciosas y menos en ilustrar la manera de operar adecuadamente.

Es este un tema que irá sin duda evolucionando y encontrará cabida en el ecosistema entero de operaciones financieras y en la vida de las empresas y los inversionistas.

“A la fecha, las regulaciones en la materia se han enfocado más en la sanción de prácticas perniciosas y menos en ilustrar la manera de operar adecuadamente”



Claroscuros del Paquete Económico 2024: ¿Realista, viable, expansivo?

Comentábamos la semana pasada que el Paquete Económico 2024 tiene una relevancia particular al ser el último ejercicio del sexenio y un año de elecciones presidenciales. El pasado viernes 8 de septiembre la Secretaría de Hacienda presentó el conjunto de iniciativas a la Cámara de Diputados.

En marzo pasado, la Secretaría presentó, de acuerdo a la Ley, los Precriterios 2024, en donde se esperaba un crecimiento del PIB del 3% real anual tanto para el 2023 como para el 2024. Una inflación del 5% y del 4% anual respectivamente y un déficit fiscal del 4.2% y del 3.2% s/PIB para cada año. Le decía la semana pasada que preveíamos un programa de entre un 4, 4, 4, (4% de crecimiento en el PIB, 4% de inflación y un 4% de déficit fiscal a PIB) y un 3, 3, 3.

En los Criterios Generales de Política Económica para el siguiente año, Rogelio Ramírez de la O está proponiendo un programa 3, 3.8, 5.7; ya que ahora se está planteando un crecimiento en el mismo rango 2.5% - 3.5% que implica una estimación puntual del 3.0% para

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O'Farrill



el PIB, con una inflación del 3.8% anual, (Dentro del rango objetivo del Banco de México), y un déficit Fiscal (RFSP) del 5.7%. Adicionalmente se está asumiendo un tipo de cambio promedio de \$17.1 pesos por dólar, una tasa

de Cetes a 28 días promedio de 10.30% anual, un precio promedio de exportación de petróleo de 56.7 dólares por barril para la Mezcla Mexicana de Exportación, con un supuesto de producción de petróleo que se mantiene en 1.983 millones de barriles diarios, y un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos del 0.8% del PIB.

En general, el plan puede considerarse como realista, y bien hecho, aunque usted no lo crea o lo dude. Hay cuatro cosas que pueden destacarse como positivas en la conducción de la política económica de esta administración: La primera es que hemos tenido una conducción de las finanzas públicas muy estricta y ortodoxa. Muy conservadora, dirían los críticos, en cuanto al déficit fiscal. Una parte fundamental ha sido la eficiencia recaudatoria, con el enfoque a fiscalizar a los grandes contribuyentes. En lo personal no consideraría la política fiscal como "responsable" en un amplio sentido, ya que se han privilegiado las dádivas clientelares respecto a poder brindar los servicios públicos elementales

con la mínima calidad como son la salud, la seguridad, la impar-tición de justicia y la educación. Pero en materia fiscal financiera, no ha habido hasta lo que se plantea ahora un endeudamiento que ponga en riesgo la estabilidad económica del País. El secreta-rio está intentando cumplir su promesa de terminar la Adminis-tración con un nivel de deuda por debajo del 50% del PIB.

La segunda es que la adminis-tración de la deuda financiera del Gobierno Federal ha sido muy eficiente y exitosa, alargando los vencimientos y reduciendo el costo financiero de la deuda en términos relativos, en un en-torno de alza de tasas de interés mundiales, y endurecimiento de las condiciones financieras de los mercados internacionales. Pero esta afirmación no la aplicaría a la administración del portafolio de la deuda de Pemex y CFE, Empresas Productivas del Estado en donde decisiones ideológicas y planes de negocios completa-mente irracionales han llevado a ambas empresas a una situación financiera muy emproblemada, y están representando de facto un riesgo para la calificación futura de la deuda soberana.

La tercera es la política mone-taria, que afortunadamente se ha mantenido autónoma, a pesar de que todos los integrantes de la Junta de Gobierno han sido

nombrados durante esta adminis-tración, y que logró anticiparse de manera correcta a la Reserva Federal, y empezó a aumentar la tasa de interés de referencia mucho antes de que la Reserva Federal lo hiciera, para controlar la inflación.

La cuarta es este enorme reto de profunda reasignación del gasto que se dio en un entorno de gran austeridad, sin aumentar los impuestos, y sin incrementar excesivamente los precios de la energía y de las gasolinas.

Lo que si va a ser criticado es el nivel con el que termina el déficit fiscal sobre el tamaño de la economía. El rubro denomi-nado Recursos Financieros del Sector Público, que en el 2024 terminaría en 5.7% sobre PIB, es un monto absolutamente insostenible en el largo plazo. Un déficit fiscal superior al 3% del PIB puede ser tolerable, cuando la política fiscal es intencionalmente contracíclica y se ejerce en un solo ejercicio. Esta es una de las más peligrosas bombas de tiempo que esta Administración heredará a la que siguiente. Sea de Morena o del gobierno de coalición. Hay que recordar que todas las reservas financieras con las que los gobiernos contaban ante una caída de los ingresos han desapa-recido en esta Administración. Se las agotaron todas sin ninguna compasión.



COORDENADAS

Un paquete para cerrar el sexenio sin sobresaltos

Enrique Quintana



El viernes pasado se envió al Congreso el último paquete económico que elaborará la actual administración.

¿Qué destacar de la propuesta de Hacienda? Permítame subrayar algunos puntos.

1-El crecimiento del PIB.

El crecimiento estimado del PIB para este año es de 2.5 a 3.5 por ciento. No obstante, la estimación puntual que deriva de los datos presentados es de **3.2 por ciento**, lo que es una cifra consistente con el consenso del mercado, que en la más reciente encuesta de Citibanamex fue de 3.1 por ciento. Para el 2024, la cifra estimada puntualmente es de **2.9 por ciento**, la que sí resulta bastante por arriba del consenso de 1.7 por ciento de los analistas privados. Pienso que será difícil llegar casi al 3 por ciento por el efecto de la desaceleración en Estados Unidos, pero creo que sí estaremos por arriba del 2 por ciento, por lo que veremos próximamente correcciones a los pronósticos.

2-La inflación, el dólar y las tasas.

Para el cierre de este año y el próximo, los esti-

mados de inflación son de 4.5 por ciento y **3.8 por ciento**, lo que resulta cercano al consenso, que es de 4.7 y 4 por ciento respectivamente.

En cuanto al **tipo de cambio**, Hacienda considera que cerraremos este año en **17.30 pesos por dólar** y en **17.60 para el próximo**. El consenso marca 17.70 y 18.78 para 2023 y 2024, respectivamente. En este caso sí podemos ver una diferencia notoria, pues el conjunto de los expertos percibe un peso más depreciado, sobre todo para el cierre de 2024.

Esta variable es **altamente incierta** y dependiente de factores tanto externos como internos, pero pienso que los pronósticos oficiales van a quedarse atrás de la realidad de la cotización.

En lo que toca a las **tasas de interés**, tomando como referencia los Cetes a 28 días, Hacienda estima un nivel de **11.3 por ciento al cierre de este año**, lo que significa incluso un alza leve del nivel de 11 por ciento que se registra a la fecha. Aquí también Hacienda está alineada con el consenso.

Para **2024**, se espera un nivel de **9.5 por ciento** al cierre del año, una cifra un punto porcentual por arriba del consenso, que marca 8.5 por ciento. Tendremos dinero caro por un buen rato.

En este caso, creo que Hacienda va a tener la razón.

3-El déficit público.

El 2024 marcará un cambio importante en la política financiera, ya que tendremos el nivel de endeudamiento público más elevado de todo el sexenio, medido por su indicador más amplio, los requerimientos financieros del sector público.

En 2022 se había llegado a la cifra más alta, de 4.2 por ciento del PIB. El cálculo para este año es que cerremos con un nivel de 3.9 por ciento, pero para el próximo, el estimado es que se alcance **un saldo negativo de 5.4 por ciento del PIB**, lo que en términos nominales implica **1.86 billones de pesos**.

¿Pondría en riesgo la estabilidad financiera este nivel de endeudamiento?

En absoluto. El gobierno tiene aún margen de maniobra pues el saldo histórico de estos requerimientos alcanza el **48.8 por ciento del PIB**, una cifra manejable.

Una de las razones de la mayor presión sobre el endeudamiento es el **crecimiento de 11.8 por ciento en términos reales** en el costo financiero de la deuda pública, lo que implica una erogación adicional de 133 mil millones de pesos.

4-El caso de Pemex.

El 2024 no modificará la política de mantener apoyos a Pemex ya que para este año se baja el **Derecho de Utilidad Compartida** para la empresa a una tasa de **35 por ciento**, que contrasta con el 65 por ciento con el que se comenzó el sexenio, y adicional-

mente se considera **la aportación de otros 145 mil millones** de pesos para 2024.

En los mercados financieros internacionales persiste la interrogante respecto al punto en el que ya será insostenible que Pemex reciba más apoyos, ya que, de manera directa o indirecta, lleva ya 1.3 billones, a lo que se sumará lo del 2024, sin que se perciba que puede dársele la vuelta a la situación financiera de la empresa.

Hay más que hablar de este Paquete Económico. Continuaremos este análisis.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Presupuesto que daña

Los diputados ya recibieron el paquete económico para 2024, y la novedad es que no hay novedades, siguen usando nuestros recursos públicos para destruir a México. El paquete económico es la hoja de ruta de un gobierno, está formado por los criterios generales de política económica donde determinan las variables (inflación, crecimiento del PIB, barriles diarios de petróleo) con las cuales calculan todo; la ley de ingresos, donde estiman los ingresos que recaudarán, y el presupuesto de egresos, donde indican quién va a gastar, cómo se va a gastar y cuánto se va a gastar.

En términos generales, las variables son demasiado optimistas, empezando porque dicen que producirán 1.9 millones de barriles diarios, cuando no llegamos ni a 1.6. Los ingresos los estiman a la baja, es decir saben que la economía estará más recesiva lo que impedirá recaudar con la misma dinámica; el gasto aumenta y la cereza del pastel, el endeudamiento. Buscan compensar la caída de ingresos y el incremento del gasto con más deuda; según las cifras oficiales muestran un techo de endeudamiento de 2 billones de pesos, por lo que tendremos una deuda que habrá crecido 59% durante esta gestión: de 10.5 a 16.7 billones de pesos.

Los analíticos aún no están disponibles, así que el detalle del gasto aún no lo podemos estudiarlo, sin embargo, ya hay algunos datos muy reveladores.

Recortan el presupuesto de salud en 56%, dicen que se explica por la transferencia de recursos del INSABI hacia el IMSS-BIENESTAR, pero si revisamos el IMSS, sólo tiene un aumento de 10%, que equivale a unos 18 mil millones de pesos (mdp), lo que no compensa la desaparición del programa "Atención a la Salud y Medicamentos Gratuitos a la Población sin Seguridad Social" que ascendía a más de 80 mil mdp. El ISSSTE también trae importantes recortes, la asignación para medicamentos de 14 mil 500 mdp en 2023, ahora sólo será de 2 mil 722, prácticamente la

desaparecen. Los sistemas públicos de salud están en ruinas, y con este presupuesto no parece que podrán mejorar.

Todo lo que puede traer crecimiento económico se reduce, protección ambiental cae 15.4%, vivienda 2.7%, campo 4.4%, transporte 9.8%, comunicaciones 2.8%, turismo 4.8% y ciencia 2.4%. Las carreteras que van que vuelan para caminos rurales, ¡les quitaron 12 mil mdp! Y todas estas reducciones se van a las obras de capricho del presidente.

En 2024, el Tren Maya tendrá un presupuesto de 120 mil mdp, lo que implica un acumulado de casi 516 mil mdp, en otras palabras, nos costó 3.3 veces más de lo que se presupuestó originalmente. Lo mismo con la refinería, hay más de 170 mil mdp para este año, con lo que podemos concluir que este proyecto ya va en 22 mil millones de dólares, cuando en teoría iba a costar 8 mil millones. Y bueno, como dice **Valeria Moy**, "ya luego discutimos si es gasto o inversión".

Un tema muy importante para todos y que definirá nuestro futuro es el agua, en 2023 se aprobaron proyectos de agua potable, alcantarillado, rehabilitación de presas por 49 mil mdp, para 2024 hay ¡14 mil millones menos! El mayor recorte de casi 9 mil mdp es en agua potable, alcantarillado y saneamiento.

Para los que les vendieron la historia que este será un año padrísimo para estados y municipios, les tengo una terrible noticia, las participaciones se reducen marginalmente, siempre y cuando se cumplan las metas de recaudación.

Amigas y amigos, la aprobación del presupuesto es una atribución exclusiva de los diputados, así que justamente este es el momento para que le exijas a tu diputado que dé la batalla por un presupuesto justo, eficiente e incluyente, al final, es dinero de todos los mexicanos. Yo estoy lista para hacerlo desde la tribuna del Congreso de Tabasco, con respeto, con argumentos y sobre todo de la mano de mis paisanos.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarater

Energía 'base cero' para el 24

En 2018, nadie había oído del 54-46. De plano no existía la idea que eventualmente se convirtió en la estrella polar de la toma de decisiones para el sector eléctrico y la CFE – justificando no sólo una de las transacciones más grandes de la historia de México sino también una agresiva campaña de retórica y decretos, litigios y reformas. La independencia de la CRE y el CENACE no eran sólo de papel. Todavía estaba en marcha, aunque quizás de forma aun incipiente, un mecanismo creíble para ir desarrollando soluciones 'sistémicas' de infraestructura para la red nacional de transmisión (como la línea Ixtepec-Yautepec).

En el mismo 2018, exploración y producción, no refinación, eran las dueñas del corazón de Pemex. La petrolera estatal de hecho tenía ó refinerías que usaba cada vez menos. No operaba ninguna fuera del país. Ni estaba por estrenar otra. Pero venía de un sexenio de mayor producción e inversión. Aunque su historial ambiental no era precisamente estelar, emitía más o menos la mitad de gases de efecto invernadero que hoy. Cooperaba con las asociaciones de industria y organizaciones de industria que promueven la descarbonización. Venía de un sexenio de mucha mayor inversión y producción (que la de ahora). Sus bonos (deuda) no eran tan abultados y todavía no se consideraban 'basura'. No había registro de inyecciones urgentes de Hacienda para que Pemex se salvara del impacto ante los vencimientos.

2018 fue el año de la COP 24 – dos después del acuerdo de París, donde a México se le reconoció un papel de liderazgo. Las siglas ESG, aunque datan de 2004, todavía sonaban extrañas lejos de círculos financieros globales. La idea del *nearshoring* ni pintaba.

En 2024, a pesar de toda la retórica, hay mucho que el gobierno no ha podido cambiar. la producción total de

Pemex tanto de crudo como de gasolinas no va a ser muy distinta a la del 18. El nivel de importaciones de gasolinas quizás sea ligeramente menor. Pero el nivel de importaciones de gas va que vuela para ser significativamente mayor. La infraestructura de logística y transporte de Pemex y CFE será casi la misma, pero ó años más vieja. Salvo por esfuerzos inerciales que se inauguraron en este sexenio y anuncios relativamente, que se materializarían en el futuro, en todo el país no hay muchas terminales ni ductos nuevos. La infraestructura de la red nacional de transmisión será casi la misma – la CFE, que tiene el monopolio, no ha hecho nada – pero también ó años más vieja y claramente cada vez más insuficiente.

Pero las necesidades del país siguen creciendo. Así que los indicadores de la posición energética mexicana, por más tintes soberanistas que le pongamos, se han deteriorado. Esto implica que, hoy, el diagnóstico es muy diferente. Las soluciones también deberían serlo. El plan en el 24 no puede girar, como en el 18, sólo en torno a la aplicación a rajatabla la reforma del 14. Ni en sostener que las empresas del Estado pueden solas y/o merecen privilegios. Se requiere un plan a la medida, una verdadera estrategia integrada.

Desafortunadamente, el borrón y cuenta nueva para un sector económico entero no existe. La carga de la deuda de Pemex, la obsolescencia e insuficiencia de la infraestructura y la dependencia del extranjero para algunas moléculas (como el gas), entre otros factores pesados, está dada. Lo que se puede repensar son las prioridades – una especie de ejercicio base cero más allá del presupuesto. Un buen punto de arranque, que quizás permita neutralizar un poco la política, es a partir de la infraestructura crítica, cada vez más necesaria. Ahí, particularmente en transmisión y distribución eléctrica, todavía hay un monopolio del Estado.



Tendencias

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 2.43% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 164.75 a 160.74 pesos por unidad. ↘

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 1.46% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 11.62 a 11.45 pesos. En valor de mercado perdió 819.2 millones de pesos. ↘

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 0.62% al pasar de 59.75 a 60.12 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 63.1 por ciento. ↗

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 1% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.02 a 15.86 pesos cada una. En lo que va del año caen 10.29 por ciento. ↘

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún perdieron 3.17% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 461.62 a 446.99 pesos cada uno. ↘

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 0.13% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 53.08 a 53.15 pesos cada uno. En el año caen 13.65 por ciento. ↘

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 1.11% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 84.63 pesos a uno de 83.69 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 4,164.39 millones de pesos. ↘

BOLSA Grupo BMV perdió 749.51 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 34.31 a 33.01 pesos, una caída de 3.79 por ciento. ↘

CAXTEL La filial de telecomunicaciones de Alfa, escindida por el conglomerado industrial regiomontano, subió 1.14% en la semana, a 0.178 pesos en la BMV. En capitalización ganó 9.64 millones de pesos. ↗

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 0.04% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 46.52 a 46.5 pesos cada uno. En el 2023 ganan 9.75 por ciento. ↘

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.93% a 1,152.9 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 2,383.81 millones de pesos. ↘

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.52% a 189.61 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 25.05 por ciento. ↘

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 1.49% en la BMV a 308.39 pesos por unidad, una ganancia en valor de mercado de 2,288.91 millones de pesos. ↗

GENTERA Los papeles de la microfinanciera, propiedad de Banco Compartamos, tuvieron un retroceso de 0.95% a 20.83 pesos por unidad en la BMV, desde los 21.03 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 5.06 por ciento. ↘

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 1.61% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 166.41 a 169.09 pesos cada uno. En el 2023 ganan 29.67 por ciento. ↗

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 3.69% a 137.11 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año muestran una ganancia de 67.68 por ciento. ↗

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 1.42% a 143.47 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 17.33 por ciento. ↘

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 0.47% a 82.47 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 642,028.9 millones de pesos. ↘

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una pérdida en su precio de 1.26% a 286.82 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 10 por ciento. ↘

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 2.72% a 35.83 pesos cada uno, desde los 36.83 pesos de la semana previa en la Bolsa mexicana. En el 2023 avanza 9.1 por ciento. ↘

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 0.42% a 38.31 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 15.85 por ciento. ↘

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 1.07% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 145.14 a 143.58 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora cae 8.9 por ciento. ↘

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 1.85% a 14.3 pesos por papel. En lo que va del 2023 retrocede 15.58 por ciento. ↗

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 5.68% en la semana, al pasar de 106.14 a 100.11 pesos en la BMV. En lo que va del 2023 pierden 12.89 por ciento. Su valor de mercado es de 145,688.8 millones de pesos. ↘

MEGA Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 0.81% en la semana en la Bolsa mexicana, a 41.26 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 20.32 por ciento. Su valor de mercado

es de 35,385.29 millones de pesos. ↗

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 204.13 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 4.18% en la Bolsa mexicana. En 2023 ganan 36.02 por ciento. ↗

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de 39.14 a 38.53 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 1.56% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 11.68 por ciento. Su valor de mercado asciende a 75,827.04 millones de pesos. ↘

PEÑOLES Los papeles de la minera Industrias Peñoles bajaron 3.79% en la semana a 227.48 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del año pierden 5.08 por ciento. Su valor de mercado es de 90,417.78 millones de pesos. ↘

PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 0.33% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 165.04 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 3.43 por ciento. ↘

Q Las acciones de la aseguradora de automóviles Quálitas, perdieron 1.91% en la semana, pasando

de 133.85 a 131.29 pesos cada una. En lo que va del año suben 52.8 por ciento. Su valor de mercado asciende a 52,516 millones de pesos. ↘

RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 3.07% a 121.13 pesos por unidad. Cerró con un valor de mercado de 39,722.32 millones de pesos. ↘

TLEVISA Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 14.66 a 13.83 pesos cada una, una baja de 5.66% en la semana pasada. Pierden 21.95% en 2023. ↘

VESTA Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 1.38% a 63.99 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un avance de 37.58 por ciento. ↗

WALMEX Los papeles de Walmart de México bajaron 0.61% en la semana que recién finalizó al pasar a 66.85 pesos por unidad. En lo que va del 2023 tienen una caída de 2.54 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1,167,295 millones de pesos. ↘

La mejor, VOLAR

LAS acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 8.71% y cerraron en 18.1 pesos cada una el viernes pasado en la BMV. En el 2023 tienen un incremento en su precio de 10.97 por ciento. Su valor de capitalización es de 21,104.18 millones de pesos.

La peor, CEMEX

LOS títulos de la regiomontana Cementos Mexica bajaron durante la semana 7.56% al pasar de un precio de 13.76 pesos a uno de 12.72 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En valor de capitalización bursátil perdió 15,088.66 millones de pesos.





Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

El problema de darle más a IMSS Bienestar es que será discrecional

En el 2024 el gasto público para salud sumará un total de 970,522.5 millones de pesos (mdp), prácticamente el 10% del gasto público total. Respecto de los 935,706 mdp designados en 2023, refleja un aumento de 5.9%, pero en términos reales (restando la inflación) será una cantidad muy similar, quizá un poco menor. Ello conforme lo propuesto en el Presupuesto de Egresos de la Federación entregado por el Ejecutivo al Poder Legislativo para su discusión y esperada aprobación.

Entre lo que más ha llamado la atención del renglón de salud es la notoria baja del presupuesto asignado a la Secretaría de Salud (SSa). De los 219,678 mdp que recibió esa dependencia en 2023, para el año próximo recibirá 96,990 mdp (122,688 mdp menos); para el caso, la dependencia tendrá una caída en 55% de su presupuesto. Y el secretario de Salud, Jorge Alcocer, como ha sido costumbre en este sexenio no tendrá la mínima intención de defender la dependencia ni al sector. Claro que la mayor parte del presupuesto para salud está centrado en las instituciones que prestan servicios de atención médica, como IMSS, ISSSTE, Sedena, Semar, y ahora el OPD

IMSS Bienestar. Sin embargo, la Secretaría, aparte de ser rectora del sector, también requiere fondos para acciones importantes.

La Secretaría asume acciones de cobertura con programas importantes; es el caso del programa de vacunación, de vigilancia epidemiológica, prevención y de otras acciones relacionadas con equidad y género, como anticonceptivos, atención de la salud en la infancia o todo lo relativo a información en salud; no hay claridad sobre si estos aspectos serán cubiertos ahora por IMSS Bienestar, organismo que concentrará más presupuesto.

La diferencia de recursos que se le resta a SSa, prácticamente la están transfiriendo al IMSS Bienestar que recibirá un total de 128,623.9 millones de pesos.

Y aparte hay otro elemento, lo que ejerce el IMSS Bienestar tiene mayor opción de discrecionalidad, así como sucedió con su lamentable antecesor, el Insa-bi. En principio OPD IMSS Bienestar aún está en proceso de ser constituido operativamente; se están tardando en dar a conocer sus reglas de operación, y mientras más se alargue esa etapa, más tardará en poder ser vigilado y auditado ese nuevo OPD por las instancias correspondientes, por ejemplo la Auditoría Superior de

la Federación (ASF). Por ejemplo, para poder pedirle cuentas al IMSS Bienestar a través del INAI aún pasará un tiempo.

En contraparte, en lo que sí tienen urgencia es en recibir los recursos de los estados. La Federación busca tener cuanto antes los recursos para salud de los estados de la República adheridos al IMSS Bienestar. Están incluyendo en la Ley de Ingresos que las entidades se obliguen a entregar desde que inicia el año sus recursos de todo el ejercicio. Pensando mal, cualquiera puede estimar que como es año electoral la 4T tienen prisa por contar con esos recursos que antes eran ejercidos por las entidades. Y a final de cuentas pues el riesgo sigue siendo el mismo; si la crítica era que con la descentralización de salud, los estados abusaban y desviaban los recursos que debían ser para la salud de la población, ahora, estando en manos federales, no se ven condiciones de claridad y transparencia como para esperar que desde la Federación las cosas serán diferentes.

Sólo veamos que este Gobierno mantiene abierta la opción de seguir usando y desviando los recursos que deberían ser para enfermedades de alta especialidad y de costo catastrófico. Y es que el Órgano Público Descentralizado (OPD) IMSS Bienestar -que ahora sí ya tiene control del fideicomiso relacionado, es decir del Fondo de Salud para el Bienestar (Fonsabi)- ahora podrá tomar directamente los recursos del Fonsabi y enviarlos a la Secretaría de Hacienda para lo que ellos consideren prioritario, lo cual puede ser cualquier otra cosa y no obligadamente para el rubro de salud. Triste realidad.



Banorte y BBVA son los bancos más castigados por violar la privacidad

¿Tiene usted alguna enfermedad del corazón? ¿Tiene sida o alguna enfermedad sexual transmisible? ¿Tiene pendiente alguna cirugía? Eso preguntó Banorte a la solicitante de un crédito y a su cónyuge, quien no fue ni beneficiario ni aval del crédito, como parte del proceso para la compra de un auto a préstamo.

Banorte les pidió datos personales sensibles sin mostrarles un aviso de privacidad y sin solicitar su consentimiento expreso. Hay algo peor: lo hizo sin justificación legítima, concreta y acorde con el objetivo que buscaba: financiar la compra de un auto.

Fueron abusos contra los derechos humanos y la dignidad de esas personas. También fueron infracciones a la ley de protección de datos personales: dar tratamiento a información personal sensible sin motivo justificado y sin informar a los titulares de la finalidad de recabarla.

Banorte recibió por ello la mayor multa contra una empresa del sector financiero por violaciones a la privacidad en la historia de México: 32 millones de pesos (por actualizaciones, pagó 36 millones).

Banorte es el banco más castigado por valor económico: casi 40 millones de pesos por 3 sanciones en 2013, 2014 y 2017, pero BBVA es el banco con mayor número de infracciones: 4 en 2017 y 2 en 2018, por un total de 11 millones de pesos (la más reciente, expediente

PS.0069/18, se resolvió en la Corte).

HSBC tiene la segunda mayor sanción: 5.7 millones de pesos por transferir datos personales de carácter patrimonial a un tercero sin el consentimiento expreso de su titular: la clave (Clave Bancaria Estandarizada). Este caso confirmó que ese conjunto de 18 dígitos numéricos irreplicable entre los usuarios de la banca es un dato personal, aunque sólo pueda ser descifrado por determinadas instituciones del sistema financiero y no por la generalidad de la población. HSBC fue sancionado primero con 17.5 millones de pesos, pero sus abogados lograron reducir la multa a una tercera parte en un litigio que se resolvió en la Suprema Corte.

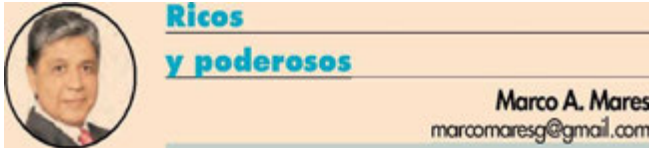
La agencia de privacidad de México —conocida por el acrónimo Inai— ha logrado imponer 17 sanciones contra empresas del sector financiero entre 2010 y 2022 por casi 75 millones de pesos (unos 4 millones de dólares), de acuerdo con la revisión de los expedientes y las respuestas del Inai a solicitudes de información de Economicón y disponibles en la Plataforma Nacional de Transparencia.

Es curioso: el Inai, la agencia que garantiza la transparencia pública y protege los datos personales de los ciudadanos, no difunde con detalle ni las multas ni los nombres de los infractores por un exceso de debido proceso: cuidar al infractor hasta que se ha “causado estado”,

la jerga jurídica para decir que la justicia no ha dado la razón ni a la parte acusatoria ni al acusado, a pesar de que esta práctica de transparencia puede robustecer su autoridad y prestigio en la opinión pública, como ocurre en Estados Unidos o la Unión Europea.

La sanción más reciente es de 2020 contra Kapitalmujer. Esta empresa de préstamos publicó la foto y el nombre de una exempleada en un periódico de Oaxaca para “contactarla” y pedirle que se presentara en su vieja oficina a resolver “pendientes” y pagar una deuda. Fue un uso ilegítimo de datos personales y una transferencia ilegal de información privada. El chiste le salió en 1.2 millones de pesos más los abogados para un litigio que duró dos años y que al final perdió.

17 sanciones por violar la privacidad pueden parecer pocas considerando el altísimo número de empresas financieras operando en México. Esas pocas sanciones podrían revelar un gran nivel de cumplimiento de la ley de datos o una enorme litigiosidad de los bancos, cuyas utilidades en 2022 superaron los 237,000 millones de pesos (casi 12,000 millones de dólares al tipo de cambio promedio de ese año). Apuesto por lo segundo: una billetera bien gorda para pagar abogados, combatir las decisiones de la agencia y evitar manchas en su reputación. Y como el Inai no informa con detalle, la ciudadanía ni se entera.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Paquete económico 2024: optimismo y compromisos

El último paquete económico (para el 2024) del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, tiene un perfil de optimismo moderado en sus pronósticos de crecimiento, inflación, y tipo de cambio y destina cuantiosos recursos a programas sociales y obras icónicas.

Son notables el creciente costo que representa avalar a Pemex y, en general el aumento del costo financiero de la deuda del gobierno mexicano.

La secretaría de Hacienda que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, proyecta un crecimiento del 3.5% para el cierre de éste y el próximo año; inflación de 4.5 y 3.8%; y un peso fortachón de 17.3 y 17.6 pesos por dólares para el cierre del 2023 y 2024. Proyecta un gasto neto total de 9 billones 66 mil millones de pesos (+4.3% real, respecto 2023) e ingresos por 9.07 billones de pesos (+4.2% respecto a 2023).

Pemex y las obras sexenales recibirán cuantiosos recursos.

El gobierno ha logrado reducir la deuda de Pemex, pero a un costo extraordinario y su apuntalamiento seguirá siendo un compromiso muy caro para las finanzas públicas.

El Presupuesto de Egresos de la Federación prevé para la petrolera 145 mil millones de pesos para el próximo año; con lo que aumenta en más de 120% el apoyo para que pague sus deudas.

El "rescate" de Pemex ha implicado una inyección de capital de 1 billón 320 mil millones de pesos por parte del gobierno mexicano, de acuerdo con el IMCO.

En el Paquete Económico 2024, entregado ayer por la Secretaría de Hacienda, también se plantea reducir la tasa del pago de derechos de Pemex de 40% a 35%.

Por lo que se ve en el PEF, Pemex continuará siendo objeto del apoyo presupuestal gubernamental con inyecciones de capital y fuertes reducciones en el pago de derechos.

El apuntalamiento gubernamental ha permitido que hasta el primer semestre del año en curso la deuda de la petrolera disminuya de 2 billones 330 mil millones de pesos a 1 billón 836 mil millones de pesos, lo que representa una reducción de 21%.

El responsable de las finanzas públicas destacó que el paquete

económico plantea lineamientos prudentes, con finanzas sanas y deuda estable y sostenible.

Se estima que el saldo de la deuda pública se ubique en 46.5% y 48.8% del PIB, en 2023 y 2024, respectivamente, con lo cual se mantendrá en un nivel sostenible hacia el mediano plazo.

El funcionario presumió que este gobierno se ha diferenciado de las previas en el manejo de la deuda por su conducción eficiente al mantenerla en un nivel estable y sostenible hacia el mediano plazo, a pesar del volátil entorno de las tasas a nivel global

Este es el último paquete presupuestario en el cual tiene total injerencia el presidente Andrés Manuel López Obrador. El paquete económico del 2025 ya tendrá la participación del siguiente gobierno.

Para el año final del obradorato se dispone de un gasto en desarrollo social de 4 billones 384 mil 600 millones de pesos, que representa el 67.6% del gasto programable total, con un crecimiento real de 7.1% con relación al monto aprobado de 2023.

Asimismo, se propone un gasto para la función protección social de 2 billones 61,700 millones de pesos, superior en 12.0% real comparado con el monto establecido en el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación de 2023. De los proyectos destacan los recursos destinados al desarrollo del Istmo de Tehuantepec que registrarán un crecimiento a 3 dígitos; el mayor entre los proyectos prioritarios del gobierno federal

De los programas prioritarios, sólo dos programas recibirán más recursos; siguen destacando las pensiones para adultos mayores que recibirán 465 mil 049 millones de pesos, con una variación de 27.9% del 2022-23 y de 32.3% del 2023-24. Obras y programas sociales seguirán teniendo prioridad sobre la atención de la salud y educación.

En ese sentido, no hay sorpresas en el Paquete Económico para el 2024.

La herencia para el próximo Gobierno, será un gran desafío. Sin una reforma fiscal de fondo, el panorama para las finanzas públicas será un enorme reto. Al tiempo.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Aráneda
aga@gamaa.com.mx



La incertidumbre regresa a los mercados

Desde hace ya varios años, la segunda economía más grande del planeta ha sido el motor que ha impulsado el crecimiento económico global; sin embargo, hoy muestra debilidad en sus datos económicos y atraviesa una grave crisis en el sector inmobiliario

Cuando parecía que finalmente el panorama económico global se iba estabilizando hacia un claro control inflacionario y que la posibilidad de una fuerte desaceleración económica se alejaba, indicadores económicos en China, Europa y Estados Unidos han mostrado una inflación persistente, precios de algunos commodities al alza y ciertas regiones que presentan desaceleración económica, han venido a generar que la incertidumbre regrese a los mercados, lo que se ha traducido en volatilidad, bolsas pintadas de rojo y que los inversionistas busquen refugio en activos seguros.

Pero vayamos por partes y empecemos con la situación en China.

Desde hace ya varios años, la segunda economía más grande del planeta ha sido el motor que ha impulsado el crecimiento económico global; sin embargo, hoy muestra debilidad en sus datos económicos y atraviesa una grave crisis en el sec-

tor inmobiliario.

Ello ha generado que muchos inversionistas se estén retirando de un sector que es clave en ese país, ya que se estima representa una cuarta parte de la actividad económica del mismo.

La crisis inmobiliaria inició con la empresa Evergrande que incumplió con el pago de sus compromisos hace ya un par de años por miles de millones de dólares, para finalmente declararse en quiebra y ahora, el pasado mes de agosto, se sumaron otros gigantes de la construcción como Country Garden Holdings, la cual tiene suspendida la negociación de pagarés locales y ha puesto en duda la amortización de sus bonos, lo que podría tener un impacto aun mayor que Evergrande, ya que tiene cuatro veces más proyectos que la anterior.

Como fichas de dominó, el fondo de inversiones chino Zhongrong International

Trust, uno de los jugadores claves de ese mercado, el cual maneja alrededor de 138,000 millones de dólares en activos, podría verse gravemente afectado ya que está fuertemente invertido en instrumentos del sector inmobiliario.

Para que se den una idea de la gravedad del tema, la empresa Country Garden tenía a finales de 2022 una deuda enorme estimada en 192,000 millones de dólares, mientras que en su tesorería contaba, en ese mismo periodo, con tan solo 20,300 millones de dólares.

Que la segunda economía del planeta no crezca al ritmo necesario y tenga un sector tan importante como el inmobiliario en una crisis de liquidez, pone muy nerviosos a los inversionistas por efecto de un posible contagio. ¿Cuántos de los bancos grandes de Globales de Inversión tendrán en la panza de sus tesorerías o fondos, posiciones del sector inmobiliario chino?

A lo anterior habría que sumarle que las

presiones inflacionarias en Europa no aflojan y las tasas de interés siguen subiendo mientras su economía se sigue desacelerando, lo que ha provocado que regresen las preocupaciones por una posible recesión en esa zona o inclusive la tan temida estanflación.

Mientras tanto, en Estados Unidos siguen saliendo datos económicos que apuntan a que quizá el ciclo de alzas de tasas por parte de la Fed no ha terminado, y si bien es cierto que los futuros que cotizan en Chicago descuentan con un 92%

de probabilidad que este próximo 20 de septiembre el banco central mantenga sin movimientos su tasa de referencia en niveles de entre 5.25 y 5.50%, también es cierto que existe la percepción de que la baja en las presiones inflacionarias quizá se haya estancado o inclusive veamos un repunte temporal.

Por ello habrá que estar muy pendientes del dato de inflación al mes de agosto a publicarse este miércoles 13 de septiembre para tener mayor claridad sobre cómo estará actuando la Fed en el futuro.

Para aderezar el tema, la OPEP+ deci-

dió extender los recortes de producción de petróleo hasta el mes de diciembre por 1 millón de barriles diarios, lo que ha generado que en los últimos tres meses el precio del petróleo haya avanzado casi 25 por ciento. Sin duda, esto genera presiones inflacionarias.

En México, se dio a conocer el paquete económico para el próximo año con más deuda, ingresos limitados y gran gasto social, mientras el súper peso perdió fuerza y cerró el viernes en niveles de 17.58 pesos por dólar.

Abróchense los cinturones.



Los problemas de la vivienda en China pueden afectar los activos de diversos fondos. FOTO: REUTERS



Megacable Holdings, un prestador de servicios de telecomunicaciones en el mercado mexicano, invirtió más de 1,000 millones de pesos durante el último año para ampliar su infraestructura en Nuevo León y otros estados del norte del país, como parte de sus planes para expandirse en esa región, que tiene un alto potencial de desarrollo a raíz de la relocalización de empresas.

Con esta ampliación de su red, Megacable busca mejorar los servicios de telecomunicaciones y acelerar la innovación digital de las empresas, a fin de aprovechar las oportunidades que ofrece el fenómeno también conocido como nearshoring.

Megacable dijo que actualmente está construyendo 3,500 kilómetros de red de fibra óptica adicionales en la región norte, que además de Nuevo León abarca los estados de Chihuahua, Durango y Coahuila.

La compañía mexicana anunció en 2021 un plan de inversión de 2,000 millones de dólares a cinco años, para la ampliación de redes de fibra óptica y el inicio de operaciones en nuevas ciudades.

Pull&Bear, marca de ropa perteneciente al Grupo Inditex y que cuenta con 72 tiendas en México, reabrió su local ubicado en el Centro Comercial Andares, en Guadalajara, Jalisco, bajo un nuevo formato.

La tienda está catalogada como una de las cinco top en ventas por la cadena de ropa y cuenta con una superficie de 501 metros cuadrados, que ahora tendrán un formato minimalista.

Desde la implementación de este nuevo formato la marca registró incrementos de entre 1.5 y 2.5% en las ventas respecto al año anterior en las instalaciones donde se realizó el cambio de imagen.

Spotify planea probar un paquete de audiolibros gratuito para sus suscriptores en los próximos meses, como parte de un esfuerzo por convertirse en un proveedor de ese contenido.

El servicio de streaming está trabajando con algunas de las editoriales más grandes de Estados Unidos en el programa piloto, que permitirá a los suscriptores escuchar hasta 20 horas de audiolibros al mes sin costo adicional.

Los detalles aún están evolucionando, pero la compañía espera ofrecer el programa por un tiempo limitado y pretende medir el interés de los clientes en los audiolibros.

Los audiolibros representan una forma para que Spotify diversifique su oferta para los suscriptores y sus fuentes de ingresos.

Incluso, los ejecutivos de la plataforma de música en streaming, están ansiosos por desafiar a la actual plataforma de audiolibros Audible y dijeron a algunos editores que su participación ayudaría a romper el control de la plataforma propiedad de Amazon.com sobre la industria.

Cydsa, una empresa mexicana de productos y especialidades químicas, inició una oferta de recompra parcial y anticipada de sus bonos en dólares con cupón de 6.25% y vencimiento en 2027.

La compañía planea recortar casi una tercera parte del principal en circulación de estas senior notes, que actualmente es de 331 millones 675,000 dólares.

Cydsa dijo que ofrecerá 905 dólares por cada 1,000 dólares de principal de las notas, además de un pago de 50 dólares por cada 1,000 dólares de principal de las notas ofrecidas hasta las 5:00 de la tarde, hora de la Ciudad de Nueva York, del 20 de septiembre.



**Periscopio
Laboral**

Felipe Morales Fredes

felipe.morales@eleconomista.mx

Las reformas laborales que vienen: Costos, expectativas... y campañas electorales

Entre los trabajadores han generado gran expectativa; entre las empresas, gran preocupación. Al interior del Congreso se cocinan nuevos proyectos de reformas laborales para sumarse a la lista de una docena de cambios legislativos importantes que se han concretado en los últimos cinco años.

La reducción de la jornada laboral y el aumento del aguinaldo son los temas más populares sobre las mesas de análisis de las comisiones de las cámaras legislativas, los cuales han generado mucho interés entre los trabajadores por los beneficios que los cambios implican, pero no son los únicos en el tintero.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) identificó al menos cinco reformas que tienen más probabilidad de aprobarse en el corto plazo, varias de ellas con un impacto financiero para las empresas: jornada laboral, aguinaldo, prima de antigüedad, nuevos días festivos y desconexión digital. Sólo la última se estima que no implicaría un desembolso patronal.

En suma, estos cambios legales implicarían un gasto adicional

para las empresas por el costo de la mano de obra de hasta 22%. El mayor impacto lo tendría la reforma al artículo 123 constitucional para reducir la jornada laboral, con la que se establecería un esquema semanal de cinco días de trabajo y dos de descanso, de manera que el máximo legal pasaría de 48 a 40 horas por semana.

Dicho proyecto es el más avanzado en el proceso legislativo de los cinco mencionados, pues cuenta con un dictamen aprobado por la Comisión de Puntos Constitucionales de San Lázaro, sin embargo, todavía no tiene el consenso para avanzar. El líder de Morena en la Cámara de Diputados, Ignacio Mier, expresó hace unos días que el tema sí es prioritario para su bancada, pero todavía no hay fecha para su discusión en el pleno. El freno viene del sector empresarial, reconoció la morenista Susana Prieto, una de las autoras de la reforma.

El gran problema del dictamen, tal como está planteado, es que no incluye ningún esquema de transición para su implementación, lo que implicaría que de la noche a la mañana las empresas tendrían que adaptar turnos y horarios sin

margen de maniobra. En los casos de Colombia y Chile, los más recientes en realizar reformas de este tipo en América Latina, el cambio fue planeado de forma gradual para varios años. Así también lo recomienda hacer la OIT.

El otro tema que ha generado expectativa es el del aumento del aguinaldo, para pasarlo de 15 a 30 días de salario. La Comisión de Trabajo de la Cámara de Diputados ya había dictaminado en sentido negativo algunas propuestas en este sentido, por el impacto para las empresas. Pero el tema fue revivido por el mismo presidente de dicha instancia legislativa, el morenista Manuel Baldenebro.

Respecto a la prima de antigüedad, el planteamiento es reducir de 15 a 12 años el requisito para obtenerla e incrementar su monto a 15 días de salario por año laborado. Sobre los días festivos, hay propuestas para sumar varias fechas al listado de feriados oficiales contemplados en la LFT.

Todo parece indicar que las reformas laborales continuarán en los próximos meses. A los proyectos ya mencionados hay que sumar una serie de cambios que tienen más

avance, pues ya fueron aprobados por alguna de las cámaras, como las cuotas de contratación de adultos mayores, los candados para la igualdad salarial entre hombres y mujeres, la ampliación de las licencias de paternidad y la nueva tabla de enfermedades de trabajo.

La mayoría de los cambios en el horizonte tendrán un impacto financiero adicional en las empresas, el cual se sumará al ya asumido tras las reformas de pensiones, de outsourcing y de vacaciones, así como con los aumentos del salario mínimo.

La realidad es que el interés reformista en el terreno laboral en el país nunca había rendido tantos frutos como lo logrado en los últimos cinco años. Y esto podría acrecentarse en los próximos meses a la luz de las adelantadas campañas presidenciales y la definición de las abanderadas del oficialismo y la oposición, porque finalmente se trata de temas políticamente muy atractivos.

¿Lograremos el equilibrio entre lo necesario en materia de derechos, lo rentable en materia política y lo factible en materia de costos para las empresas?

En los últimos cinco años se ha aprobado una docena de reformas laborales con diferente impacto. En el actual periodo de sesiones, que termina el 15 de diciembre, se proyecta que podrían concretarse varios cambios legales adicionales.



Hay que recuperar la reforma energética

Es un hecho, el momento en el que Petróleos Mexicanos tuvo su mejor calificación crediticia del siglo fue durante el sexenio de Enrique Peña Nieto, justo cuando se aprobó la reforma energética y se abrió la puerta a un posible saneamiento de la petrolera con la competencia del capital privado.

Y también es indiscutible que el peor nivel de calificación que ha tenido Pemex, al menos por parte de Fitch Ratings, ha sido durante este sexenio de Andrés Manuel López Obrador.

No sólo bajó con la implementación de su retrógrada política energética a principios del 2019, sino que no ha parado de caer desde entonces.

En la escala de Fitch, Pemex logró el grado de inversión de "BBB+" en mayo del 2013 cuando se aprobó la reforma energética de Peña Nieto. Cuando el régimen actual empezó a dar marcha atrás, por la buena y por la mala a esa reforma, la calificación bajó a "BBB-" en mayo del 2019. Desde ahí y hasta ahora la caída ha sido constante y sin freno.

"BB-" en abril del 2020 y el actual ni-

vel de papel basura de "B+" el 14 de julio de este año, además, con perspectiva negativa.

Si tan solo un buen número de mexicanos fuera capaz de entender este grito de alerta que hacen expertos como esta firma de calificación crediticia, no solo no le festejarían a López Obrador sus ideas arcaicas sobre el sector energético, sino que le exigirían tomar acciones inmediatas antes de que esta crisis de Pemex arrastre las finanzas enteras del país.

Y los que le entienden, deben perder el miedo de elevar la voz y exponer abiertamente cuáles son las pocas salidas que le quedan hoy a Pemex antes del colapso.

Los neo estatistas del régimen actual fracasaron y nada los hace cambiar. Pemex está en quiebra técnica y el régimen está en camino de comprometer la poca salud financiera que le queda al país para rescatar su modelo fracasado.

Hay que decirlo sin miedo, Pemex tiene que achicarse, redireccionar sus funciones al mercado de extracción de petróleo y de la mano de la iniciativa privada. El resto de las actividades que sean rentables tienen que pasar a manos de particulares, que tengan mayor competitividad,

menos lastres laborales y salud financiera para operar.

Con la Comisión Federal de Electricidad tiene que ser lo mismo. Hay que dejar atrás este accidente histórico encabezado por la dupla López Obrador-Bartlett y regresar a la promoción de energías alternativas, con capitales privados, reducción de costos y una abierta competencia en el suministro.

No somos malos mexicanos, ni antipatriotas, ni conservadores con intereses oscuros por apuntar a una solución que ha funcionado a muchos países del mundo. Sólo hay que despertar del sueño sesentero de una sola persona.

La reforma energética del 2013 ya llegaba tarde, Pemex ya tenía el nada honroso primer lugar en endeudamiento entre las empresas petroleras del mundo.

Pero la interrupción de esa solución mantiene a Pemex altamente endeudada, sin inversiones productivas, con una operación peligrosa por falta de mantenimiento y a ser un foco rojo financiero nacional.

Así que, sin miedo, hay que gritar que hay que recuperar la reforma energética.

Fecha: 11/09/2023

Columnas Económicas

 EL ECONOMISTA

Página: 21

Enrique Campos Suárez, La gran depresión

Area cm2: 231

Costo: 186,830

2 / 2

Enrique Campos Suárez

Pemex está en quiebra técnica y el régimen está en camino de comprometer la poca salud financiera que le queda al país para rescatar su modelo fracasado.



REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Balanza de pagos (primer semestre 2023)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

AL MEDIAR EL año, la balanza de pagos –registro de todas las operaciones del país con el exterior– presenta una cuenta corriente (que debería ser superavitaria) con déficit de -14 mil 42 millones de dólares (mdd), el cual fue financiado con un endeudamiento neto del país por 10 mil 8 mdd en la cuenta financiera más un superávit de 83 mdd en la cuenta de capital más un saldo positivo de 3 mil 951 m en la cuenta de ajuste errores y omisiones (**Gráfico 1**).

CON CIFRAS CORREGIDAS de los años previos, el déficit en la cuenta corriente (-14 mil mdd) resulta levemente inferior al de 2022 (-14.2 mil m), pero mayor al de los tres años an-

teriores (**Gráfico 2**).

LA BALANZA COMERCIAL (de mercancías), la más importante de la cuenta corriente, registró un déficit moderado de -6.4 mil mdd, prácticamente la mitad del déficit equivalente de 2022 (-12.9 mil m) (**Gráfico 3**). Su saldo negativo resulta de una exportación de 292.3 mil m (3.9% sobre 2022), contra una importación de 298.6 mil m (+1.6%).

LA BALANZA DE servicios tuvo un déficit de -9 mil mdd, el mayor hasta la fecha en periodo similar (**Gráfico 4**). México vendió servicios al exterior (financieros, seguros, viajes, transporte...) por 25.5 mil m (14% sobre 2022), y adquirió por 34.5 mil mdd (14.7% más).

LA BALANZA DE renta, asimismo, registra en el semestre el mayor déficit hasta la fecha en periodo similar por -28.6 mil mdd (**Gráfico 5**). Por renta (utilidades y dividendos de la inversión extranjera directa, más intereses por préstamos y otros) México pagó 40.1 mil mdd (38.5% sobre 2022) y recibió 11.5 mil m (42.7% más).

LA SALIDA DE capital mexicano al exterior se abatió a 47 millones de dólares en el semestre (**Gráfico 6**). La inversión directa de mexicanos en otros países tuvo una desinversión de -2.1 mil mdd, y la inversión financiera una salida de 2.2 mil millones.

LA TENENCIA DE valores internos gubernamentales por no residentes, particularmente bonos y Cetes, repuntó fuertemente en el semestre a 92.6 mil mdd (74.9 mil mdd en 2022) básicamente por las altas tasas de interés internas, que deberían ser en beneficio de ahorradores e inversionistas mexicanos y no abiertos a extranjeros.

	Millones de dólares			Var 23/22
	2021	2022	2023 ^(p)	
G-1 BZA DE PAGOS, SÍNTESIS 2021-23 (los SEM)				
CTA CORRIENTE (I-II)	-5,198	-14,240	-14,042	---
Bal de mercancías	1,386	-12,907	-6,386	---
Export/ventas (X)	236,493	281,133	292,228	3.9
Import/compras (M)	235,106	294,040	298,614	1.6
Bal de servicios	-8,401	-7,713	-9,004	---
Servis vendidos (X)	15,972	22,371	25,502	14.0
Servis adquiridos (M)	24,373	30,084	34,506	14.7
Balanza de renta	-21,749	-20,926	-28,649	---
Ingresos por renta	5,067	8,051	11,485	42.7
Egresos por renta	26,816	28,977	40,133	38.5
Bza de transferencias	23,565	27,306	29,996	---
Ing secundar (remesas)	24,074	27,897	30,652	9.9
Egresos secundarios	509	591	656	11.1
Memorandum				
Cta Corriente (saldo)	-5,198	-14,240	-14,042	---
Ingresos totales (+)	281,606	339,452	359,867	6.0
Egresos totales (-)	286,804	353,692	373,909	5.7
CTA DE CAPITAL¹	-16	-10	83	---
CTA FINANCIERA²	503	-12,138	-10,008	---
Inversión directa	-20,814	-21,574	-27,222	---
De mex en exter (activ)	1,952	8,811	-2,149	---
De extr en Méx (pasiv)	22,566	30,385	25,073	---
Inversión de cartera	12,533	8,459	2,107	---
De mex en el exter (activ)	8,867	7,147	-1,444	---
De extr en Méx (pasiv)	-5,666	-1,312	-3,551	---
Derivad financ (neto) ³	1,069	2,135	4,823	---
Otra inversión	5,980	-1,635	3,120	---
De mex en exter (activ)	7,990	1,712	3,640	---
De extr en Méx (pasiv)	2,010	3,347	521	---
Activos de reserva ⁴	1,535	478	7,164	---
Var de reserv intern bta	402	-4,155	9,295	---
Ajustes por valoración	-1,133	-4,633	2,130	---
ERRORES Y OMISIONES	5,717	2,113	3,951	---

(1) La presentación actual del FMI reduce la Cuenta de Capital a un registro de las transferencias de capital entre residentes y no residentes (2) Endeudamiento neto (-) significa que los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. Esto implica que los pasivos netos incurridos (inversiones extranjeras) son mayores que la adquisición neta de activos financieros (inversiones de mexicanos en el exterior). Préstamo neto (+) se refiere a lo opuesto. (3) Las transacciones netas son activos menos pasivos. No incluyen derivados que forman parte de los activos de reserva. (4) Variación total de reserva internacional bruta menos ajustes por valoración. (p) preliminares. Corrige cifras anteriores Fuente: UNITE c/d del Banco de México



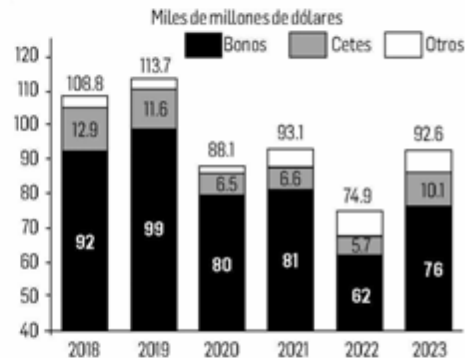
G-6 SALIDA DE CAPITAL MEXICANO 2020-2023

(Millones de dólares)	2020	2021	2022	2023
DESTINO EXT (TOT)	18,794	16,809	17,670	47
Inversión directa (IED)	5,093	1,952	8,811	-2,149
Inversión financiera	13,701	14,857	8,859	2,197
Invers de cartera	6,336	6,867	7,147	-1,444
Otra inv/depositos fin	7,365	7,990	1,712	3,640

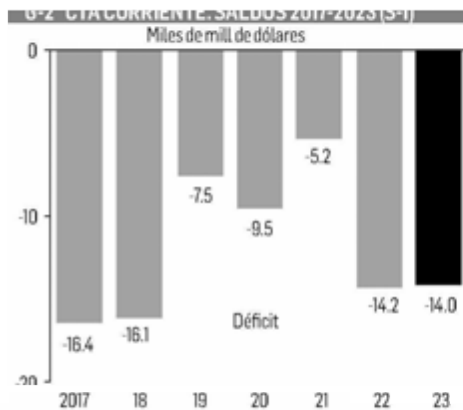
Fuente: UNITÉ con datos Banco de México

G-7 TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES INTERNOS POR NO RESIDENTES 2017-2023 (JUN)

(Millones de dólares)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
TOTAL	108,766	113,735	88,097	93,069	74,897	92,588
Cetes	12,912	11,581	6,521	6,581	5,679	10,128
Bonos	92,437	99,047	79,640	81,300	61,805	76,144
Udibonos	3,345	3,058	1,905	3,057	5,653	5,925
Bondes D	15	34	11	2,131	1,696	241
Bpas *	58	15	21	1	5	144

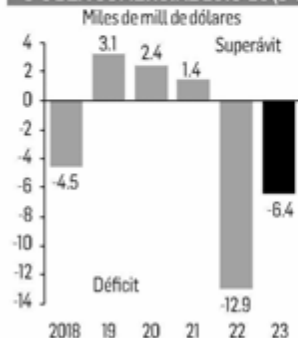


(*) Bonos de Protección al ahorro Fuente: UNITÉ c/d de Banxico



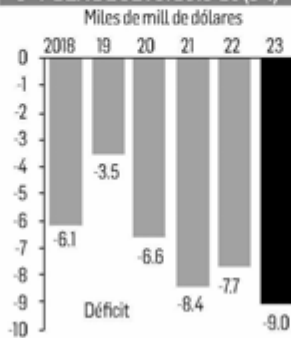
Fuente: UNITÉ con datos del Banco de México (G-1)

G-3 BZA COMERCIAL 2018-23 (S-I)



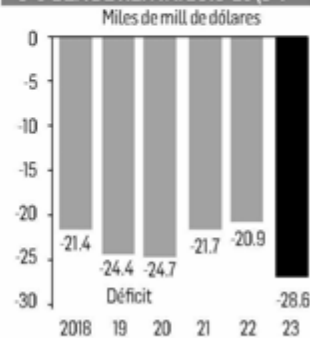
Fuente: UNITÉ con datos del Banxico

G-4 BZA DE SEVS. 2018-23 (S-I)

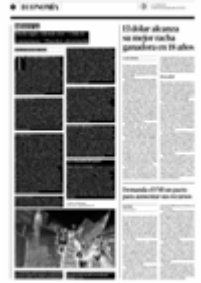


Fuente: UNITÉ con datos del Banxico

G-5 BZA DE RENTA. 2018-23 (S-I)



Fuente: UNITÉ con datos del Banxico



MÉXICO SA

Medio siglo: Allende vive // Chile lo

conmemora // Pinochet, abominable

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

TANTO PRESUMIERON LOS chilenos de contar con fuerzas armadas “leales a la Constitución y a la democracia”, que al final de cuentas resultaron traidoras, asesinas de su pueblo, violadoras de los derechos humanos, salvajes, que instauraron una feroz dictadura y protagonizaron la etapa más oscura de la historia de esa nación sudamericana, tétrica herencia que a 50 años de distancia del golpe de Estado en contra de Salvador Allende la sociedad bien a bien no puede sacudirse, temerosa de abrir “las grandes alamedas por donde pase el hombre libre para construir una sociedad mejor”.

MEDIO SIGLO HA transcurrido de uno de los capítulos más tenebrosos de la historia reciente de América Latina, en el que hasta el fondo metieron la mano aquellos que aseguraban “defender la democracia”: el gobierno estadounidense y su aparato de inteligencia, las trasnacionales, la oligarquía chilena, el poder judicial, los medios de comunicación (con *El Mercurio* a la cabeza) y, desde luego, las fuerzas armadas, con el traidor y asesino Augusto Pinochet como cara visible, quien, en nombre de sus promotores, institucionalizó el terror.

NO SÓLO ESO: Pinochet y su aparato represor –con la Dirección de Inteligencia Nacional, Dina, como brazo ejecutor– no únicamente asesinó, torturó, “desapareció”, exilió y condenó a la miseria a miles y miles de chilenos, sino que utilizó al país como “laboratorio” de lo que años después se conocería como neoliberalismo (“doctrina” que años más adelante fielmente aplicarían gobiernos como los de México) y convirtió una República en un negocio de unos cuantos, siempre bañado en sangre. Como muestra, un botón: a estas alturas, las fortunas de apenas siete chilenos concentran en sus manos alrededor de 15 por ciento del producto interno bruto de aquella nación (sin considerar los fraudulentos cuan abultados haberes de la familia Pinochet-Hiriart y su camarilla), y se han dado el lujo de, gerencialmente y sin embozo, imponer a uno de los suyos en la presidencia (Sebastián Piñera, en dos ocasiones, con una fortuna estimada en tres mil millones de dólares).

APENAS 19 DÍAS antes del golpe de Estado, Salvador Allende designó a Pinochet comandante en jefe del ejército chileno. Todo estaba preparado para el operativo final: sólo faltaba mover

la última pieza y esa fue el milico traidor. No es gratuito subrayar, como ayer lo hizo el presidente López Obrador durante su gira por Chile, que “la traición de Augusto Pinochet fue abominable, es una mancha que no se borra ni con toda el agua de los océanos; Allende, que todavía gobierna con su ejemplo, es el dirigente extranjero que más admiro, quien más sentimientos me genera. Fue un humanista, un hombre bueno, víctima de canallas; él era un pacifista, por eso aquello fue un crimen horrendo; fue un apóstol de la democracia de la República de Chile y ejemplo de dignidad en el mundo”.

FRUSTRADAS VARIAS TENTATIVAS desestabilizadoras puestas en marcha desde el mismo proceso electoral de 1970, con la pretensión de evitar a toda costa la llegada de Salvador Allende a la Presidencia de la República, los golpistas, dirigidos, financiados y “asesorados” por el gobierno de Richard Nixon y Henry Kissinger, boicotearon todas las iniciativas del mandatario, reventaron la economía, desestabilizaron a la nación, fraguaron el golpe de Estado y hundieron a Chile en un mar de sangre, represión y fascismo, que se propagó por América del Sur por medio de la *Operación Cóndor*.

CINCUENTA AÑOS HAN transcurrido, y para conmemorar a Salvador Allende paradójicamente quienes “resguardarán” todas las actividades relativas serán 5 mil carabineros, es decir, una de las fuerzas golpistas de 1973 al servicio de Pinochet. Se trata de los mismos que masacraron a los chilenos tras el golpe y salvajemente reprimieron (decenas de muertos, más de 3 mil heridos y alrededor de 10 mil arrestados) al movimiento cívico de 2019-2020 (con Sebastián Piñera en el gobierno, que declaró el estado de excepción).

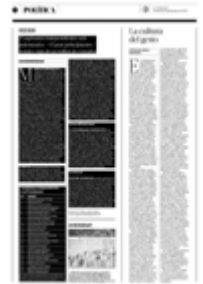
Las rebanadas del pastel

PARA NUNCA OLVIDAR: “Tengo la certeza de que la semilla que entregáramos a la conciencia digna de miles y miles de chilenos no podrá ser segada definitivamente... Tienen la fuerza, podrán avasallarnos, pero no se detienen los procesos sociales ni con el crimen ni con la fuerza. La historia es nuestra y la hacen los pueblos... Trabajadores de mi patria: tengo fe en Chile y su destino. Superarán otros hombres este momento gris y amargo, donde la traición pretende imponerse” (Salvador Allende, 11 de septiembre de 1973)



▲ En Santiago, capital de Chile, manifestantes soportaron gases lacrimógenos y cañones de agua de la policía, durante los enfrentamientos

en la marcha que conmemora el 50 aniversario del golpe militar de 1973 contra Salvador Allende. Foto Ap



DINERO

27 aspirantes independientes; seis palomeados // 4T para principiantes // Sondeo: más de un millón de consultas

ENRIQUE GALVAN OCHOA

MARCELO EBRARD NO se registró como candidato independiente a la Presidencia de la República –hoy anunciará sus planes– pero sí lo hicieron 27 ciudadanos. Seis cumplieron todos los requisitos y el INE los palomeó. Los otros 21 tienen hasta mañana para completarlos o serán descartados. En 2014 fue aprobada una reforma legal para permitir a los ciudadanos romper el bloqueo de la partidocracia y competir de forma independiente. No les pusieron el camino fácil. Deben crear una asociación civil y conseguir el apoyo del uno por ciento de la lista nominal de electores distribuido al menos en 17 entidades federativas. La lista actual se compone de 96.7 millones de personas, por lo que requieren el respaldo de casi un millón de credenciales del INE válidas. Por el lado bueno, cada aspirante está autorizado a recaudar entre sus simpatizantes hasta 43 millones de pesos para cubrir los gastos de su campaña proselitista, pero tienen prohibido el acceso a la radio y la televisión. Disponen hasta el 6 de enero del año próximo para hacer la tarea. Si reúnen los requisitos, el INE emitirá su constancia de registro definitivo entre el 15 y el 22 de febrero con el fin de que comiencen campañas en forma y compitan con los candidatos de los partidos políticos. Tendrán acceso a subsidio del instituto. Recibirán cada uno alrededor de 400 millones de pesos y aún así quedarán en desventaja. Morena, PAN y PRI dispondrán en conjunto de más de 5 mil millones.

A VER, NO nos hagamos bolas. Es preciso aclarar el significado del bastón de mando. Andrés Manuel López Obrador es el fundador de Morena, líder e ideólogo del movimiento de la Cuarta Transformación del país, puesto irrenunciable y vitalicio. Como tal, es el portador

del bastón de mando. Al mismo tiempo, es Presidente de la República, un cargo y encargo que le confirió el pueblo mexicano y terminará el próximo año. En su calidad de fundador del movimiento, López Obrador entregó a Claudia Sheinbaum el bastón de mando. Tiene la tarea de coordinar a los comités de defensa de la 4T. Ganó claramente la elección por medio de encuestas a la que convocó Morena. Cuando el INE abra el registro, será su candidata a la Presidencia de la República, con una alta probabilidad de triunfar en las elecciones del próximo año. Ayer el consejo nacional de Morena confirmó su designación en una reunión que congregó a la aplanadora del partido: consejeros, gabinete presidencial, líderes de los partidos aliados, gobernadores y los personajes contra quienes compitió, con la ausencia de Marcelo Ebrard y Adán Augusto López Hernández. Horas antes el ex secretario de Gobernación le había expresado su adhesión. No asistió porque –se excusó– tenía un viaje pendiente.

Otras definiciones

LA INNOMBRABLE REPRESENTA a la oposición a la 4T. Está en contra de los programas sociales. Ha dicho que no tolerará huevones ni rateros ni pendejos; sin embargo, sus alfiles son el *Chucho* Zambrano, *Alito* Moreno y Marko Cortés, que responden a esa descripción. La industria cervecera disiente de su plan para acabar con la inseguridad: prohibir las micheladas. Adán Augusto López Hernández no ha sido designado por Claudia como coordinador general de su campaña electoral. Fue una volada de LordAntenas, Jenaro Villamil. Envío la señal equivocada y condujo al error a numerosos medios de comunicación.

Candidatos Independientes a la Presidencia

NO.	NOMBRE
1	Eduardo Verástegui Córdoba
2	Ulises Ruiz Ortiz
3	Hugo Eric Flores Cervantes
4	Rocío Gabriela González Castañeda
5	César Enrique Asiain del Castillo
6	María Ofelia Edgar Mares
7	Francisco Gerardo Becerra Ávalos
8	Fortino Rangel Amézquita
9	Francisco Javier Becerril López
10	Carlos Baldemar Olivas Corral
11	Salomón López López
12	Simón Pérez Torres
13	Antonio Correa González
14	Renato Emilio Sánchez Carmona
15	Ramiro Díaz Hernández
16	Fernando Mauricio Jiménez Chávez
17	Porfirio Moreno Jiménez
18	Jorge Basurto Vargas
19	Emilio Cosgaya Rodríguez
20	Carlos Castillo Cabrera
21	Manuel Antonio Romo Aguirre
22	Gustavo González Valdéz
23	Gustavo Adolfo Alcántara González
24	Pablo Fuentes Soto
25	Leodegario Pozos Vergara
26	Ignacio Benavente Torres
27	Melchor Ortega Espinar

Son 27 los aspirantes independientes a la Presidencia de la República. Los seis primeros ya fueron palomeados y autorizados por el INE a reunir fondos de sus seguidores. Fuente INE

Twitterati

NUESTRO SONDEO DE opinión publicado el viernes en esta sección de *La Jornada* alcanzó un récord de un millón de consultas solamente en X, la antigua red Twitter, sin contar Facebook, Instagram y El Foro México. Reveló el sondeo que al arrancar la contienda electoral, Sheinbaum cuenta con 94 por ciento de la intención de voto ciudadano; Gálvez 4 por ciento, y 2 por ciento de los participantes se dijeron indecisos. A partir de esta semana incorporaremos a nuestros sondeos Tik Tok y Threads.



SPLIT FINANCIERO

LA DENUNCIA DE LÍA

POR JULIO PILOTZI

En el cúmulo de litigios electorales en que ha derivado el proceso de Morena, una denuncia presentada por la alcaldesa de Álvaro Obregón, Lía Limón, contra Claudia Sheinbaum, es la que avanzó en el Instituto Nacional Electoral.

El pasado 6 de septiembre, la Comisión de Quejas y Denuncias determinó que la ahora coordinadora de la Defensa de la Transformación incumplió con los lineamientos generales para regular y fiscalizar los procesos, actos, actividades y propaganda realizados en los procesos políticos.

La denuncia, que luego se llevó a la fiscalía especializada en materia de delitos electorales, fue también suscrita por Polimnia Romana Sierra Bárcena, Diana María Teresa Lara Carreón y Claudia Montes de Oca del Olmo.

Y su efecto fue que en un plazo de 12 horas se retiraran las publicaciones relacionadas con la convocatoria al evento del parque La Bombilla del pasado 15 de agosto. Habrá que darle puntual seguimiento a este asunto.

Categoría 1. El Presidente Andrés Manuel López Obrador no resistió dar la noticia de que México recuperará formalmente la Categoría 1 en materia de seguridad aérea por parte de Estados Unidos. Tuvieron que pasar dos años para que la Administración Federal de Aviación (FAA, por sus siglas en inglés) regresará la calificación en seguridad aeronáutica, debido al incumplimiento de los estándares internacionales mínimos de seguridad establecidos por la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

Ahora se sabe que la secretaria de Relaciones Exteriores, Alicia Bárcena, habló con el secretario de Transportes de la Unión Americana para cerrar el acuerdo, pero más allá del mensaje de buenas relaciones, veremos para qué le alcanza esto.

Resultados de Viva Aerobus. La aerolínea, que encabeza Juan Carlos Zuazua, reportó sus resultados preliminares de tráfico correspondientes a agosto del 2023. En este periodo, el tráfico de pasajeros

aumentó 25.4 por ciento comparado con agosto del 2022, alcanzando 2.4 millones de pasajeros, gracias a un aumento de 25.3 por ciento y 26.2 por ciento en el tráfico nacional e internacional, respectivamente. El factor de ocupación fue de 88.1 por ciento, en comparación con 85.7 por ciento en 2022, derivado de una ocupación de 89 por ciento y 83.5 por ciento en el mercado nacional e internacional, respectivamente. Por cierto, en el contexto del lanzamiento del nuevo sencillo y video de Juan Gabriel, "México es Todo", esta aerolínea presentó su avión con la imagen del cantautor mexicano, un Airbus A321 matrícula XA-VBV, que despegará a partir del 14 de septiembre de 2023, realizando más 2 mil vuelos al año.

Ingresos y egresos. No hay que perder de vista lo que pasa en el mundo rumbo al análisis del Presupuesto de Egresos y la Ley de Ingresos 2024, porque hoy los estimados que se hagan también tendrán que tomar en cuenta la dinámica en la política del bloque de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), donde ya incluyeron a Argentina, Egipto, Irán, Arabia Saudita y los Emiratos Árabes Unidos; lo relevante es que están los países más influyentes de la OPEP formando parte de este bloque,

por ello las decisiones en los energéticos serán de gran profundidad. También, los legisladores y la Cuarta Transformación tendrán que ver el precio del gas natural, que se incrementó durante agosto ante la incertidumbre sobre una posible ruptura en la oferta que pudiera impactar al menos 10 por ciento de la oferta global.

Este asunto dañaría los planes de las plantas que surten gas para alimentar al sistema eléctrico de Europa y Asia, y si en esto usted incluye la venidera temporada de invierno, no está fácil el panorama. Ojalá en la 4T estén listos para este análisis.

Voz en off. La Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside Aldimir Torres, alista su convención anual 2023, que será del 14 al 17 de septiembre en el estado de Oaxaca, gobernado por Salomón Jara.

En esa entidad se generan poco más de mil 100 empleos directos, ya que operan más de 20 empresas fabricantes del sector. Los temas de agenda que no faltarán en este encuentro son sobre sustentabilidad, *nearshoring*, innovación en el sector energético a raíz del cambio climático, así como las tendencias de la industria del plástico.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

IFT, 10 AÑOS: FESTEJO CON LOS CUATES

POR MAURICIO FLORES

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

Este fin de semana, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) cumplió 10 años de existencia, pero fuera de las francachelas y beberecuas entre funcionarios y personales de las empresas reguladas (en abierto y hasta cínico conflicto de interés), no hay nada que festejar: la decisión de su actual presidente, Javier Juárez, de colocar a sus incondicionales en posiciones clave trajo consecuencias funestas para un instituto que se creó para llevar a buen puerto la Reforma de Telecomunicaciones y desterrar prácticas como las que hoy se solazan en efectuar sus adeptos en contra de una regulación que tendría que ser auténticamente asimétrica, así como presumen su impunidad al romper el marco del servicio civil de carrera especializada.

Como es público, está el caso de la titular de la Unidad de Cumplimiento, Fernanda Arciniega, y de su directora general, Adriana Williams, hoy bajo investigación del Órgano Interno de Control (OIC) que lleva Perla Lizeth Torres López, debido a su falta para imponer sanciones en telecomunicaciones por incumplir obligaciones regulatorias, faltas plenamente documentadas por personal del propio IFT que, primero, fue hostigado y, luego, despedido de manera masiva, como aquí se ha expuesto.

Ahí está el caso de Álvaro Guzmán, el lambiscón de oro, titular de la Unidad de Concesiones y Servicios, quien sólo "brilla" por instrumentar tales despidos. Y con esos despidos, Juárez y Guzmán abrieron cancha para nombrar como directora general a Jocabed García, quien debería también ser sujeta de indagatoria para el OIC del IFT, pues tiene un notorio gusto de codearse con los representantes de agentes regulados: come con ellos, festeja cumpleaños, se echa sus chingueres y no tiene empacho en publicarlo en sus redes sociales. Bueno ¡hasta tiene la cortesía de ir a visitarlos a sus propios despachos! No vaya a ser que se asoleen los señores, pues.

¿Quiéren que le siga con el chisme de doña Jocabed? ¿Sí? En breve les cuento cómo siguieron las festividades del IFT con todo y payasitos.

Azteca forma alianza con Roku. La nueva buena en el terreno de la tecnología de la información y en entretenimiento es que ya se cerró la alianza entre TV Azteca y la firma Over The Top Roku, una importante alianza estratégica para ofrecer publicidad vía *streaming* que le permitirá a marcas y agencias de publicidad diversificar su oferta y posicionamiento en diversos segmentos sociales y culturales de mercado. En la perspectiva de Benjamín Salinas Sada, vicepresidente del Consejo de Administración de Grupo Salinas, la integración de plataformas CTV como Roku proporciona la flexibilidad y velocidad de soluciones que ofrece hoy un mundo cada vez más digitalizado, ante el cual se ofrece una novedosa experiencia de *marketing* de medios entre ambas firmas. Esto es un paso más entre la alianza de TV Azteca con la firma que encabeza Anthony Wood, que ya trabajaban juntas en la distribución de contenido. Y es que la escalabilidad de las alianzas de Azteca hace posible alcanzar nuevos y diversos públicos en beneficio de los anunciantes.

Marcelo y el destino de 2.7 billones de peso. Sí, leyó correctamente: son 2.5 billones de pesos que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador solicita a la Cámara de Diputados como deuda adicional en el último tramo de su gobierno, lo que llevaría el Saldo Histórico de Requerimientos Financieros del Sector Público al nivel máximo de casi 17 billones de pesos...; es decir,

6 billones de pesos más de deuda respecto a lo que dejó el gobierno de Enrique Peña, lo que es equivalente a unos 8 Fobaproas, según compara el economista Carlos López Jones.

Ello equivaldría, conforme a los primeros concienzudos análisis del fiscalista Carlos Pérez Góngora a cargar de nueva deuda equivalente a 7.33% del PIB a las actuales y nuevas generaciones, a fin de "estabilizar" o medio terminar las obras y programas socioelectorales del actual régimen.

Ese endeudamiento y aplicación de gasto podría ser casi un trámite de discurso para la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, si no fuera por dos factores:

1) La "galvanización" del Frente Amplio por México, que está leyendo "la letra pequeña" del presupuesto propuesto a la Cámara de Diputados.

2) Porque la decisión de este lunes de Marcelo Ebrard de permanecer dentro o no (o en la órbita naranja del morenismo) podría reducir drásticamente la mayoría simple de Diputados que requiere el partido oficial para aprobar el presupuesto: se manifestaron 120 legisladores como sus seguidores, pero con que 25 digan "nos vamos con Marcelo", suficiente para poner patas arriba el proyecto de la SHCP.

Y bueno, incluso sin Ebrard, la fuerza reportada del norofismo y del PVEM en el ya finalizado *corcholatour* puede encarecer aún más el dinero este fin de sexenio.

Hay sabemos para dónde corren los tiempos.

**PESOS Y CONTRAPESOS****EL PAQUETE ECONÓMICO 1/5**

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

El pasado viernes, la SHCP presentó el Paquete Económico para 2024, que consta de tres documentos.

(i) Los Criterios Generales de Política Económica 2024, en el cual encontramos, entre otras cosas, las expectativas del gobierno federal para 2023 y 2024; (ii) la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para 2024, en el cual encontramos cuáles, y en qué montos, serán las fuentes de financiamiento del gasto gubernamental en 2024; y (iii) el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación, en el cual encontramos en qué, y cuánto, pretende gastar el gobierno en 2024, documentos que el Poder Ejecutivo pone a consideración del Poder Legislativo, por lo que el primero propone y el segundo dispone. Se llama división de poderes.

En total se trata de 425 cuartillas: 128 de los Criterios Generales de Política Económica, 123 de la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación, 174 del Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación, por lo que el análisis no puede despacharse en una sola columna periodística, razón por la cual le dedicaré cinco.

Comienzo por el marco macroeconómico para 2023 y 2024, y presenté entre paréntesis, para tener punto de comparación, el resultado (el promedio de las 36 respuestas recibidas), de la encuesta de agosto del Banco de México a los especialistas en economía del sector privado.

La proyección de crecimiento real (descontado el efecto de la inflación), de la economía (que se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios para el consumo final, el Producto Interno Bruto, PIB), para 2023 es del 3.00% (2.59%), en un rango que va del 2.5% al 3.5% (1.90% a 3.20%). Para 2024 igual: 3.00% (1.49%), en un rango entre 2.5% y 3.5% (0.80% a 2.40%).

La proyección de inflación es 4.5%

(4.63%, con rango entre 4.19% y 5.30%), para 2023, y 3.8% (3.98%, con rango entre 3.22% y 4.66%), para el 2024.

La proyección de tipo de cambio peso-dólar, para el final del año, es \$17.30 (\$17.69, con rango entre \$16.70 y \$20.00), para 2023, y \$17.60 (\$18.93, con rango entre \$16.50 y \$21.00), para 2024.

La proyección de la tasa de interés (Cetes a 28 días), para el término del año, es 11.30% (11.09%, con rango entre 10.20% y 11.70%), para 2023, y 9.50% (8.44%, con rango entre 6.50% y 9.38%), para 2024.

La proyección del precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo de exportación, promedio para el año, es de 67.00 dólares para 2023 (al momento de escribir estas líneas el promedio anual es de 68.29), y de 56.70 dólares para 2024 (no hay datos al respecto en la encuesta del Banco de México a los economistas del sector privado).

¿Qué decir de tales proyecciones? Que los economistas no somos adivinos, y que lo único cierto, con relación a las mismas, es que varían más pronto que tarde. Muestra la tenemos en los Precriterios Generales de Política Económica 2024, que el gobierno presentó el 30 de marzo pasado, con estas proyecciones (entre paréntesis pongo las de los Criterios Generales de Política Económica). Crecimiento entre 2.2% y 3.0% en 2023 (2.5% y 3.5%), y entre 1.6% y 3.0% en 2024 (2.5% y 3.5%). Inflación 5.0% en 2023 (4.5%) y 4.0% en 2024 (3.8%). Tipo de cambio \$19.10 en 2023 (\$17.30), y \$19.3 en 2024 (\$17.60). Tasa de interés en 11.30% en 2023 (11.30%), y 8.50% en 2024 (9.50%). Precio del petróleo 66.60 dólares en 2023 (67.00), y 56.30 en 2024 (56.70).

Continuará.



IN- VER- SIONES

AMERICA, ZONA CENTRO

Pablo Estévez, nuevo director de Konecta

La multinacional española Grupo Konecta designó a Pablo Estévez como director general para la zona centro del continente americano. La empresa tiene 8 mil empleados, de los que 7 mil 500 y seis centros de operación se ubican en Ciudad de México, Durango y Puebla. Konecta tiene operación en 24 países y da servicio a 40 naciones.

REVIERTE TENDENCIA

Con Romero subieron las reservas de Pemex

En 2019, las reservas probadas de Pemex estaban en su nivel más bajo, al ubicarse en 7 mil millones de barriles de petróleo crudo equivalente, y con una tendencia decreciente; sin embargo, el actual director de la petrolera, Octavio Romero, revirtió la caída y ha logrado un aumento de 5.6 por ciento, al obtener reservas por 7 mil 400 millones de barriles.

ACUSAN INVASIÓN

Santa Genoveva hace denuncia por predios

Agropecuaria Santa Genoveva y Lácteos Santa Genove-

va informaron que tres de sus predios con cerca de mil hectáreas de activos forestales, cerca del municipio de Palenque, Chiapas, se encuentran parcialmente ocupados por grupos de personas ajenas a la empresa. La superficie ocupada es de 2.36 hectáreas.

RONDA DE CAPITAL

Databits va por más presencia en México

La startup Databits, fundada por la mexicana Fernanda Aldrette y la ecuatoriana Fernanda Huilca, cerró una ronda presemilla por 600 mil dólares de parte de fondos institucionales de México, EU, Brasil, Ecuador y Perú. Con esto buscan fortalecer su presencia en México.

CIERRA EXPEDIENTE

Crédito Real finiquita sus pasivos con Nafin

Crédito Real recibió la notificación del Juez Segundo de Distrito en Materia Civil en Ciudad de México en la que da cuenta que el banco de desarrollo Nacional Financiera, que dirige Luis Antonio Ramírez Pineda, se da por pagada, por lo cual la sofom pidió levantar el embargo sobre algunos de sus activos y cerrar el expediente.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Apoyos por 165 mmdp a neoparestatales

Para 2024 se propuso dentro del Presupuesto de Egresos presentado por la SHCP al Congreso de la Unión, que los subsidios y apoyos fiscales a entidades del gobierno de control indirecto, como las nuevas empresas que estarán a cargo de las secretarías de la Defensa Nacional y Marina, sumarán 165 mil 563 millones 752 mil 700 pesos.

Esta cifra es adicional al billón 340 mil 643 millones 247 mil 769 pesos de subsidios y apoyos fiscales a entidades de control directo, un aumento de 14.9 por ciento respecto a 2023. Bajo el concepto de transferencia y apoyos fiscales no capitalizables del gobierno federal, Pemex recibirá 157 mil 661 millones 48 mil 277 pesos y la CFE 81 mil 581 millones 400 mil pesos.

Como comparativo, el costo financiero de la deuda previsto en el presupuesto alcanzará un billón 263 mil 994 millones de pesos y los recursos destinados a la "Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores" será de 465 mil 48.7 millones de pesos.

En subsidios y apoyos fiscales, la Secretaría de Marina utilizará 17 mil 133 millones 942 mil 485 pesos para el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec; 3 mil 925 millones 404 mil 747 pesos para el Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec; mil 500 millones para el Aeropuerto Internacional de

Ciudad de México y 274 millones 715 mil 325 pesos para el Grupo Aeroportuario de Ciudad de México. En total: 22 mil 834 millones 62 mil 557 pesos.

La Secretaría de la Defensa Nacional canalizará por el mismo concepto 125 mil 937 millones 262 mil 357 pesos para el Tren Maya; 15 mil 172 millones 754 mil 614 pesos para el Grupo Aeroportuario, Ferroviario, de Servicios Auxiliares y Conexos, Olmeca-Maya-México; mil 500 millones para el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles y 119 millones 673 mil 172 pesos para la Aerolínea del Estado Mexicano. En total: 142 mil 729 millones 690 mil 143 pesos.

Cuarto de junto

Quintana Roo vuelve a sorprender ahora con su crecimiento industrial de acuerdo con Inegi. Al mes de abril fue de 34.7 por ciento, por encima del 9.1 por ciento de Sinaloa, 6.7 por ciento de Tlaxcala y 6.0 por ciento de Puebla; en materia de construcción e industria manufacturera la entidad tuvo el incremento más relevante donde la gobernadora **Mara Lezama** gestionó una inversión superior a 50 mil millones de pesos del gobierno federal y además la propia realizada en la zona maya, el sur y el norte del Estado. ■

El costo financiero de la deuda previsto en el Presupuesto 2024 alcanzará un billón 263 mil 994



DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE
COMBE*

La segunda vida

Hay dos tipos de inteligencia: fluida y cristalizada; la primera resuelve problemas que involucran razonamiento, la otra ayuda a deducir abstracciones secundarias y unir diferentes conceptos

“Todos tenemos dos vidas, la segunda empieza cuando nos damos cuenta de que tenemos solamente una”.

Confucio

Después de tres intentos de cursos para inducción a programación en Python esta semana me di por vencido. De igual manera me metí a cursos de Probabilidad y Cálculo Diferencial para refrescar mi memoria y me costó mucho trabajo. En la universidad podía resolver problemas matemáticos complejos, siempre se me facilitaron, hasta ahora que intenté retomarlo y me cuesta trabajo entender cosas relativamente básicas. Empecé a ver que esto más bien era un patrón, donde muchas cosas que antes no me costaban trabajo ahora se volvían una tarea complicada. En cambio, otras decisiones complejas donde antes hubiera titubeado, ahora las podía contestar usando intuición casi sin dudar.

Hace unas semanas cayó en mis manos el libro *From Strength to Strength*, de Arthur C. Brooks, donde su tesis principal es que los humanos tenemos dos tipos de inteligencia: fluida y cristalizada. La

inteligencia fluida es la habilidad que tenemos para resolver problemas novedosos que involucren razonamiento, comprensión y aprendizaje. Mientras que la inteligencia cristalizada involucra la habilidad de deducir abstracciones secundarias y juntar diferentes conceptos aplicando lo previamente aprendido. El primer tipo de inteligencia no depende de haber aprendido otros conceptos ni conocimiento previo o educación, mientras que la segunda depende de combinar nuestra experiencia con lo aprendido.

Ahora, aquí viene lo interesante, estudiando diferentes industrias y profesiones, Brooks encuentra que la inteligencia fluida incrementa durante nuestra juventud hasta alcanzar su pico cuando cruzamos nuestra tercera década para solo caer durante nuestros 40 y 50. En cambio, la curva de la inteligencia cristalizada sube durante nuestra vida adulta temprana y si es estimulada de la manera correcta puede continuar subiendo para el resto de nuestra vida.

De esta forma la “crisis de la mediana edad” se puede entender como la transición entre unas capacidades que se están muriendo y una nueva inteligencia y capacidades que están al alza.

Yo había entendido esta caída de capacidad como algo únicamente físico y por eso comencé a hacer ejercicio de manera compulsiva hasta completar apenas ultramaratones. Intentando pelear contra el inevitable descenso, para así poder demostrarle a la naturaleza (y demostrarme) que yo podía más que ella y que mis capacidades físicas se podían mantener. Al final me repetía todo el tiempo: que todo es cosa de querer y esfuerzo, pero este reto era nuevo. ¿Qué pasa si mis mejores años de creatividad, habilidad para aprender nuevos conceptos y crear ya hubieran pasado? ¿Puede ser que a mis 45 años tenga que empezar a prepararme para un declive de capacidades?

Este *shock* es aún mayor para personas como yo, que basamos parte de nuestra identidad y definición de quién somos en nuestro trabajo. Lo que hago en el trabajo todos los días no solo me encanta, sino que lo siento parte de mí y quien soy. Una disminución en mis capacidades creativas y de entendimiento no solo representará aportar menos en el trabajo, sino, literal, borrar parte de mi identidad. Una muerte en vida. Mientras leía el libro en negación, el autor seguía repitiendo

que esta caída de la inteligencia fluida es inevitable y es mejor la aceptación, resignación y planear una transición para explotar las nuevas capacidades.

Después de varias semanas, me di cuenta que las cosas no estaban tan mal, conforme perdía una capacidad surgía otra, y más que navegar contra corriente lo mejor era voltear el barco y apuntarlo hacia donde va el viento. Ante esto estoy empezando a tomar decisiones activamente para cambiar mi vida y que todo se vuelva más fácil y enfocar mis esfuerzos donde aporte más.

Por ejemplo, estoy pensando en cómo delegar la creatividad y diseño de producto dentro de nuestra empresa. Yo sentía que esto era en gran par-

te mi responsabilidad, así como fijar la visión, y ahora entiendo que puede ser una labor conjunta. Necesitamos crear dentro de la empresa una estructura que incentive la innovación a todos los niveles y empodere al líder de cada producto para lanzar, aprender, iterar y volver a lanzar. Comunicación entre ellos es clave para intercambiar inteligencia fluida.

Aprendizajes nuevos: al final, entendí que no necesito aprender Python y mis mejores aportaciones no serán en código (y menos con el futuro de programación de IA que viene). Le pregunté a OpenAI las industrias contiguas de las que debo aprender para hacer mejor mi trabajo. Algunas de las respuestas no obvias e interesantes son hospitalidad y viajes, arte y entretenimiento; *gaming* e *E-Sports* y *social media* para comunidades. Es probable que Ka-

yak me enseñe ideas sobre cómo crear un *marketplace* y *Minecraft* sobre cómo hacer una comunidad de *brokers* inmobiliarios.

Por último, entendí que mi función como papá debe ser incentivar que mis hijos estén expuestos a inteligencia fluida, ya sea aprendizaje formal (escuelas) e informal (experiencias). Pero también ayudarlos y guiarlos para experimentar lo más que puedan durante sus 20 y 30, y entre más diverso, mejor. Una mayor base de inteligencia fluida les será de mucha ayuda cuando lleguen a mi edad.

Al final, como decía Confucio, es probable que esté empezando mi segunda vida dentro de mi vida. Sí, Confucio, tienes razón, ya me di cuenta que solo tengo una, pero si está bien vivida, estoy seguro que será suficiente. ■■■

La “crisis de la mediana edad” se puede entender como la transición de capacidades a la nueva inteligencia



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * Agotados fideicomisos SHCP recurre a la deuda
- * Costo de pasivos a su máximo nivel en 32 años
- * Great Wall nueva marca de autos chinos en México

Julio Brito A.



No obstante los altos niveles de corrupción del sexenio pasado, considerado neoliberal, dejó en las arcas nacionales recursos superiores a los 340 mil millones de pesos en Fondo de Estabilización de Ingresos de Entidades Federativas y el Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios. Los recursos fueron asumidos por el actual gobierno del Presidente Andrés Manuel López Obrado y en los siguientes tres años se agotaron y no se volvieron a restituir. Hoy, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que lleva Rogelio Ramírez de la O. anuncia en la propuesta de presupuesto un déficit de 1.693 billones de pesos, el más alto de los últimos 36 años.

Para apoyar la estrategia del actual gobierno, el Presidente echó mano de cuanto recursos encontró a su alcance, incluyendo los fideicomisos, como el ferrocarrilero, que apoyaba la infraestructu-

ra especialmente en los cruces de vía, que son los que más generan accidentes y daño a la población. Por esos y más fondos desaparecieron. Hoy, agotadas las fuentes de financiamiento, el gobierno programa contratar deuda como jamás en la historia se registró.

De acuerdo al proyecto de la SHCP el presupuesto es de 9.02 billones de pesos, de los cuales 7.32 billones se aportarán vía impuestos, regalías petrolera entre otros aprovechamientos, por lo que queda un déficit presupuestal de 1.69 billones de pesos, mismos que serán financiados con un mayor techo de deuda solicitado por Hacienda de 1.9 billones, entre los que destaca pasivos en dólares por 18 mil millones. El resto será deuda pública.

Las propuestas del Presidente Andrés Manuel López Obrador de que no se endeudaría más al país y las cuentas alegres de captar recursos por 500 mil millones de pesos para sus 15 programas sociales, entre los que se incluyen pensiones y apoyos, vía planes de austeridad, quedaron sin sustento. Según la proyección del presupuesto el costo de los programas sociales serán de 750 mil millones de pesos, todo ellos a costa del erario, como suce-

de en gobiernos asistenciales.

Solo el pago de los intereses de la deuda pública en 2024 será de 1.263 billones de pesos, una cifra que representará 14% del gasto del sector público, estimado en los 9.022 billones. Este costo representa el 3.7% de la economía, el porcentaje más alto registrado en los últimos 32 años, pues en 1991 este llegó a 3.9% del PIB, de acuerdo con cifras de la SHCP.

DEBUT. La firma china Great Wall hizo su lanzamiento de marca el pasado viernes. Pedro Albarrán, un ejecutivo de amplia experiencia en el mercado mexicano está al frente de la operaciones. Desde hoy se puede hacer pedidos de su primer modelo. Se trata de un SUV Haval H6 HEV, que combina motor a gasolina y eléctrico, que de manera conjunta ofrecen 240

Hp. Llega en dos versiones la Premium de 639,900 pesos y la Luxury de 789,900. El crecimiento de Great Wall será exponencial, pues en para finales del año esperan consolidar una red de 40 distribuidores en todo el país. Sus planes de financiamiento son agresivos del 10.99%, siendo BBVA su financiera ●



Mayor déficit y nada de incentivos

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) entregó el Paquete Económico del último año de gobierno de Andrés Manuel López Obrador y uno de los aspectos que hicieron levantar la ceja a más de uno fue el **déficit presupuestario de 4.9% del Producto Interno Bruto (PIB)**.

No es un dato menor porque estamos hablando de **un boquete de 1.69 billones de pesos**, un monto que supera toda la recaudación que se espera obtener del IVA en 2024 por 1.33 billones de pesos; el pago de pensiones y jubilaciones del sector público por 1.49 billones de pesos y bueno, **la inversión física de 110 billones de pesos**.

Si bien es hasta cierto punto normal que los gobiernos tengan déficit presupuestario porque casi nunca los ingresos son suficientes para cubrir el aumento de gastos, este déficit es significativo considerando que el gobierno no está proponiendo una **reforma fiscal para aumentar ingresos ni tampoco incentivos fiscales** para

atraer inversiones y ello genere empleo, consumo y por tanto beneficios al erario. Además, Hacienda prevé que la economía mantenga el mismo crecimiento de 2023 para 2024 en 3%, y sabemos que los ingresos crecen en la medida que avanza la economía. En tanto el déficit presupuestario pasará de 3.3% del PIB para el cierre de este año a 4.9% en 2024. Entonces,

¿cómo se hará frente a este déficit? ¿con deuda?

En los Criterios Generales de Política Económica, la Secretaría de Hacienda a cargo de Rogelio Ramírez de la O, también muestra que **los ingresos como porcentaje del PIB serán menores en 2023 y 2024**. Si bien se aprobaron ingresos que representarían 22.3% del PIB para este año, al final, su estimación se redujo a 21.7% y para 2024 proyecta ingresos de 21.3% del PIB. Es decir, en vez de cerrar 2023 con ingresos de 7.46 billones, serán 7.27 billones y **para 2024 serán 7.32 billones**.

“Los ingresos tributarios registrarán un incremento de 2.1% real anual respecto a lo aprobado para 2023, desempeño que se verá complementado por aumentos de 5.2 y 8.5% real en los ingresos no tributarios y los ingresos conjuntos de la CFE, el IMSS y el ISSSTE, respectivamente”, según indica la Secretaría de Hacienda.

Ahora, si **la economía no crece a 3% como proyectan**, Hacienda expone que por cada medio punto porcentual que no crezca la economía, se tendría un faltante de 24,400 millones de pesos en los ingresos tributarios. Y si continúa habiendo una apreciación del peso frente al dólar estadounidense, los ingresos petroleros también caerán como se vio en los últimos meses.

Y si lo vemos desde el lado del **gasto neto**, este **aumentará de 7.98 billones en 2023 a 9.02 billones de pesos en 2024**, y la realidad es que al no tener altos gastos ineludibles, seguramente el gasto seguirá creciendo y creciendo. Yo me pregunto ¿no iban a dejar unas finanzas públicas sostenibles?

Para 2024, último año de gobierno de AMLO, los ingresos públicos serán por 7.32 billones; mientras el gasto neto ascenderá a 9.02 billones de pesos



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Ruido político freno a inversión 2024, cuesta arriba premisas SHCP y EU-TMEC otro obstáculo

El Paquete Económico 2024 que presentó **Rogelio Ramírez de la O**, titular de SHCP, no trajo demasiadas sorpresas incluido el pesado lastre de pensiones y los programas asistenciales por 1.9 billones de pesos (bdp), 22% del gasto total.

Sólo la pensión para adultos mayores significará 465,000 mdp, todo lo cual se suma al costo financiero que se disparó casi 12%. Hablamos de 1.3 bdp.

En materia de crecimiento, SHCP fue más conservadora que en el documento de hace un año, ya que lo estima entre 2.5%-3.5%, idéntico a su última proyección relacionada con el avance del PIB de este 2023.

Para la inflación es ligeramente más optimista que el mercado con 3.8%, y las tasas están sobre 9.5%, el dólar en 17.60 pesos, y el petróleo en 56.7 dpb, en línea.

Este año el equipo económico de **Andrés Manuel López Obrador** puede presumir que acertó. La verdad hubo suerte porque no se presentó el enemigo a vencer que era la recesión en EU.

En 2024 podría suceder algo parecido, si nuestro socio logra controlar la recesión, máxime que vienen elecciones y **Joe Biden** hará hasta lo imposible para evitarla o que al menos tenga un impacto leve.

También para AMLO repetir un avance del PIB del 3.0% sería maravilloso, pero igual aquí habrá elecciones y hay amenazas que podrían modificar la historia. Simplemente el ruido político electoral en EU con México como flanco,

como sucedió con **Donald Trump**. Sume las controversias en el T-MEC.

Cualquier afectación al equilibrio geopolítico global podría modificar el derrotero de la inflación, los commodities y el precio del dinero, con lo que la economía se movería a otro ritmo.

Aquí hace un par de meses nadie visualizaba ninguna dificultad para Morena. La aparición de **Xóchitl Gálvez** modificó la radiografía. Veremos que sucede con **Marcelo Ebrard**. Como quiera habrá ruido. Sólo imagine si en un hipotético escenario Gálvez ganara. ¿Lo reconocería AMLO?

Por lo pronto, sabemos que en estas épocas la inversión se retrae -más allá de las obligadas reinversiones de las empresas-, en un país con enormes carencias.

Así que cuesta arriba que SHCP corra con la misma suerte.

FALLO EN SCJN A MINERAS VS CAMBIOS A LEY HASTA 2024

Le platicaba que las firmas mineras encajadas en Camimex de **Jaime Gutiérrez** han caminado en sus amparos contra los ajustes a su ley y otras afines que impulsó **Andrés Manuel López Obrador**. El expediente ya llegó a la SCJN y la tesis fue turnada al ministro **Alberto Pérez Deyán**. Para esa industria el asunto es neurálgico. Sin embargo se observa cuesta arriba un fallo antes de fin de año. Quizá habrá que esperar hasta principios del 2024.

PRESUPUESTO PARA 2024 AL CAMPO

MAS DE LO MISMO

Y tampoco para el campo el proyecto de presupuesto 2024 traerá mejoras. Nuevamente subsidios para pequeños productores de granos, asistencialismo que no promueve productividad, y en general, dice el GCMA que comanda **Juan Carlos Anaya**, acciones insuficientes para incrementar la producción de alimentos. No hay una red de seguridad en comercialización de granos, tampoco para exportación, el agua no es prioritaria, Segalmex tiene más dinero pero sin efectividad, y no hay recursos para sanidad e inocuidad. Más de lo mismo.

PRONTO PARLAMENTO ABIERTO DE AMAVE POR INICIATIVA DE MORA

En los próximos días la AMAVe que preside **Mauricio Medina** organizará un Parlamento Abierto para discutir la iniciativa ya en el Senado vía **Lilly Téllez**, para tratar de agilizar la recuperación de unidades arrendadas en mora. Para dichas empresas es un via crucis. Recobrar una unidad de un cliente que no paga es otra arista la impunidad. Un juicio civil puede tardar hasta 2 años. No será sencillo avanzar. Hay todo el apoyo de AMDA de **Guillermo Rosales** y Anpact de **Miguel Elizalde**.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

ARGENTINA:
LA VERGÜENZA
POR EXPROPIAR

Abrió un nuevo boquete financiero, más profundo, por haber puesto la ideología por encima del razonamiento, y por violentar la propiedad privada



Viernes llegó la fatídica noticia: Argentina debe pagar Dlls. \$16 mil millones al fondo Burford Capital por haber expropiado en el año 2012 a la empresa petrolera YPFy, sobre todo, por haberlo hecho mal. Eso decidió una jueza en Nueva York. Con ello, Argentina abrió un nuevo boquete financiero, más

profundo, por haber puesto la ideología por encima del razonamiento, y por violentar la propiedad privada como lo hizo.

Esta expropiación fue una absurda idea de la izquierdista ex presidenta **Cristina Fernández de Kirchner**, quien, además de ordenar la nacionalización de aquella empresa que era subsidiaria de la española Repsol, originó un entuerto porque el país sudamericano se enfrascó en manipular la fecha que se debía tomar como oficial para la valuación de los activos. La diferencia de fechas es fundamental porque los demandantes reclamaban que se eligiera el 16 de abril de 2012, cuando el valor de la empresa era mayor y se emitió el decreto para expropiar. Sin embargo, el gobierno quería que la fecha para valuar los activos fuese el 7 de mayo, cuando el Congreso aprobó la ley para expropiarla. No obstante, en esa

**En el año 2012,
Argentina
expropió a
la empresa
petrolera YPF**

fecha el valor de la firma ya se había desplomado. En pocas palabras: los argentinos querían manipular una variable crítica para indemnizar menos.

Qué vergüenza que los gobiernos de izquierda caigan en esas prácticas. La señora Kirchner justificó que la expropiación debía ocurrir para garantizar la soberanía energética del país. El mismo pretexto comunista de

siempre. Ahora su decisión profundizó más las calamidades del pueblo argentino, que de por sí ha sido vapuleado por una enorme inflación. Argentina quería que la indemnización valiera únicamente Dlls. \$5 mil millones, pero con el nuevo fallo de la jueza tendrá que sentar a negociar la indemnización con el fondo propietario del litigio, y éste ha calculado que el valor real es Dlls. \$16 mil millones.

En México el presidente **López Obrador** tuvo cuidado de no realizar ninguna bravata insensata de esa naturaleza, a pesar de haber “nacionalizado” el litio. No obstante, mirar el espejo argentino en este momento es muy importante, porque al interior de la 4T existen personajes que desearían emular el ejemplo de la izquierda argentina y este tipo de acciones, pretextando “defensa de la soberanía”.

PALOMA MERODIO

La vicepresidenta del Inegi presentó su libro “*Las Mujeres en la Estadística y la Geografía*”, que se convertirá en el más completo referente bibliográfico sobre el paso del personal femenino en esa institución durante más de cuarenta años. Está basado en entrevistas e incluye a profesionales de todos los niveles jerárquicos de la institución.

VACACIONES

Tomaré unos días de vacaciones (un poco tardías) de verano. Nos leemos de regreso en **El Herald de México** el próximo martes 19 de septiembre.



Cerca de 89 mil dirigentes seccionales del PRI y la Red Jóvenes por México son parte de la maquinaria a favor de la senadora panista rumbo a 2024



Entre los políticos queda claro que objetivos comunes pueden forjar alianzas para muchos imposibles.

La muestra es la visita que hizo el viernes **Xóchitl Gálvez** a la sede nacional del PRI, que le permitió conocer las entrañas de un instituto político que ya hizo suya la candidatura de la senadora del PAN por la Presidencia.

En la encerrona, el presidente del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas**, quien convocó a gobernadores, exgobernadores, miembros de las bancadas de ambas cámaras y líderes de organizaciones populares, hizo un llamado para respaldar una propuesta de unidad nacional que haga frente a la polarización que se ha alimentado en estos años. Un aspecto no menor fue el apoyo de la estructura que tiene el PRI para formar cuadros, lo que fue reconocido por **Xóchitl Gálvez**, y que se conoce como la Red de Jóvenes por México, donde 80 por ciento de las personas que abarrotaron el auditorio "Plutarco Elías Calles" eran jóvenes de todas clases sociales, algo que puede ser la diferencia en las próximas elecciones.

**Alejandro
Morenos hizo
un llamado a
respaldar la
propuesta de
unidad**

LA RUTA DEL DINERO

TV Azteca, que dirige **Benjamín Salinas Sada**, acaba de alcanzar una alianza con Roku, la plataforma pionera de *streaming* para TV, que le permitirá a las marcas y agencias comprar espacios publicitarios, amén que ampliará la visibilidad de la televisora del Ajusco... Los problemas legales del exsecretario de

Obras Públicas de Morelos, **Fidel Giménez-Valdés Román**, lo dejarán fuera de aspirar a un cargo público en el próximo gobierno estatal o federal. Esto luego de la creación del Registro Nacional de Obligaciones Alimentarias, donde los deudores de pensión alimenticia tendrán restricciones para aspirar a puestos de elección popular, entre otras sanciones. Giménez-Valdés tiene en su contra una sentencia definitiva que dictó el juzgado octavo en materia civil de Cuernavaca, donde se condena al exfuncionario a reconocer su paternidad, que es reclamada por **Nidiyare Olguín Avilés**, así como el cobro de pensiones alimenticias atrasadas. Además, tiene una sentencia por falsificación de un pagaré que pretendía cobrar junto con **Claudia Fabiola Tostado** por más de 34 millones de pesos... En el poder judicial de Oaxaca hay preocupación por los discursos de odio que se promueven en su contra. La semana pasada, algunos medios locales filtraron audios de las audiencias de la saxofonista, **María Elena Ríos**, en donde se muestran los insultos de la activista contra jueces y los llamados reiterados de estos al orden. El llamado de los juzgadores es para cesar esas actitudes en procesos que siguen abiertos... Desde la FGR y la SFP se investigan licitaciones a modo y con sobrepuestos, como la que se dio con Vitalmex, teniendo como intermediario al jefe de Hemodinamia en el Centro Médico Siglo XXI, **Joel Estrada Gallegos**, al que se le vincula como operador de **Juan Sabines**, en Chiapas. Se trata de quebrantos por seis millones de pesos, por lo que se pide el apoyo de la UIF, a cargo de **Pablo Gómez**.



— AL MANDO —



#OPINIÓN

MEXICANOS, AL GRITO DEL DELIVERY

Este 15 de septiembre los antojitos mexicanos protagonizan una parte importante de preferencias en las apps, según información de la AMVO

E

l conocido servicio de reparto está marcando tendencia en la compra de comida mexicana para estas fiestas patrias, ya que ahora *centennials* y *millennials* todo lo hacen a través de aplicaciones para pedir comida a domicilio. Este segmento representa 72 por ciento de las preferencias de las compras *online* que tienen los consumidores mexicanos.

Sin duda este 15 de septiembre, los antojitos mexicanos protagonizan una parte importante de las preferencias en las *apps*, principalmente los platillos típicos como el pozole, pambazos, sopes y tostadas, según información de la Asociación Mexicana de Venta Online (AMVO).

El director general de Napse, **Antonio Rivero**, ha señalado que la tecnología fue la gran aliada de los gastronómicos para poder llegar a los consumidores en un entorno de alta competitividad, pues con un *delivery* automatizado, que integre todas las etapas, permite a los establecimientos de comida recibir todos los pedidos de los diversos canales en un mismo lugar, consolidándose directamente en el punto de venta, desde nuestros dispositivos móviles es ya una realidad, como

**Centennials
y millennials
todo lo hacen a
través de apps
de comida a
domicilio**

es el caso de Delivery App.

Napse asegura que los nuevos compradores son jóvenes que nacieron en un mundo automatizado, eligen la tecnología, exigen respuestas rápidas y en muchos casos, priorizan los canales digitales por sobre los tradicionales, lo que provocó el que surgieran las *Dark Kitchens*, las cuales se dan en paralelo con el cre-

cimiento de las aplicaciones de envíos de comida a domicilio. En los últimos años esta tendencia se aceleró y actualmente tenemos opciones de *delivery* que antes eran impensables, como tragos, comidas *gourmet*, experiencias gastronómicas “en casa”, platos cuya cocción finaliza en el lugar de destino, entre otros. Sólo para darnos una idea de esta nueva tendencia, la industria del *delivery* se proyecta ahora como un mercado potencial que cruzará la marca de 154 mil 34 millones de dólares para 2023, según un informe de BusinessWire.

MENOS ESPERA

El presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en la *mañana* del viernes pasado, reveló que el secretario de Transporte de Estados Unidos, **Pete Buttigieg**, informó a la canciller **Alicia Bárcena** la recategorización de México en seguridad aérea. Dijo que esta semana se hará el anuncio oficial de que el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México va a recuperar la Categoría 1. Previo a esto, hubo un encuentro de los titulares de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), **Miguel Enrique Vallín Osuna**, y el director interno del Servicio de Normas de Vuelo de la Administración Federal de Aviación (FAA por sus siglas en inglés), **Robert Ruiz**. Existen varias versiones, desde que los auditores se quedaron con inquietudes sobre el tema de medicina de aviación y que aún algunas de las leyes aprobadas en el legislativo no se han publicado en el *Diario Oficial de la Federación* (DOF), hasta la satisfacción de todos los puntos de duda.



Por Rocío Abreu

Presidenta de la Comisión
de Energía en el Senado
@RocioAbreuA

De autosuficiencia energética y más...

Reducir la carga fiscal a Pemex

La paraestatal ha sido el pilar más importante de la economía mexicana

Durante décadas, Petróleos Mexicanos (Pemex) ha sido el pilar más importante en el desarrollo económico de nuestro país.

Hace unos días, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público informó que evalúa el margen que se tiene para poder reducir más la carga fiscal de Pemex, con el fin de continuar apoyando a la petrolera.

Sabemos que para el ejercicio fiscal de 2022 se propuso un cambio en el régimen fiscal de Pemex. Dicho documento estableció la posibilidad de modificar la tasa aplicable al Derecho de Utilidad Compartida (DUC) que paga la empresa productiva del Estado al Fondo Mexicano del Petróleo.

Con este cambio se buscó fortalecer las finanzas de Pemex, así como continuar con la despetrolización de la economía mexicana, al reducir la carga fiscal de la empresa, resaltando que la disminución de 14 puntos porcentuales al DUC fue aprobada en la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2022.

En este sentido, es de analizar que, para la aplicación de esta medida, el DUC pagada por Pemex, en su carácter de

asignatario, durante el año 2021, con una tasa aplicable de 54% fue de 232 mil 262.8 millones de pesos (mdp), mientras que para el ejercicio fiscal de 2022 ya con una tasa aplicable del 40% se pagaron 172 mil 46 mdp, lo que significó una reducción en la carga fiscal de la empresa por 60 mil 216 mdp.

Sin embargo, la reducción del monto que Pemex paga derivado del DUC, calculado en 60 mil 216 mdp, serviría para incrementar hasta 3 veces lo invertido en mantenimiento por la empresa durante 2022. Asimismo, podría cubrir una quinta parte de la inversión que realizó en el rubro de infraestructura económica.

Cabe señalar que Pemex ostenta una deuda consolidada al cierre de diciembre de 2022 de 2 billones 052.1 mil mdp, sin contar intereses. Si bien, el crecimiento de la deuda se detuvo en el presente sexenio, la evolución de este indicador durante la presente administración demuestra la enorme necesidad de la empresa por contar con un nuevo régimen fiscal que le permita operar.

Problemas operativos por falta de inversión

Es de señalar que Pemex enfrenta problemas operativos derivado de la falta de inversión por falta de capital, un ejemplo claro es que no se invierte lo suficiente en infraestructura que le permita aprovechar el metano que hoy envía a la atmósfera, que, además de dañar la salud de los mexicanos, representan una fuga de dinero.

De acuerdo con datos del Banco Mundial, de 2019 a 2021, en nuestro país se han quemado 16 mil 700 millones de metros cúbicos de gas natural, lo que equivale a un valor de ventas de mil 923.5 millones de dólares.

El pago de Derecho por la Utilidad Compartida a Pemex puede tener varias implicaciones para la empresa y su situación financiera, como la reducción de ingresos, lo que afecta su capacidad para financiar proyectos futuros; la presión sobre la rentabilidad, dificultando la generación de ganancias; la disponibilidad de fondos para inversiones y exploración, lo que afecta la capacidad de Pemex para llevar a cabo actividades de exploración de nuevos yacimientos de petróleo, así como cumplir con la política de almacenamiento de gas, y modernizar sus instalaciones y equipos existentes.

El endeudamiento representa para la empresa productiva del Estado, dificultades para pagar su deuda existente o para acceder a nuevos préstamos, lo cual genera un aumento en su carga financiera y limita su capacidad para financiar sus operaciones.

Urge reducir la tasa del 54% a una de 40%, lo que implica una reducción de 14

puntos porcentuales en la tasa aplicable al Derecho por Utilidad Compartida que tributa Pemex.

Si bien, desde hace dos ejercicios fiscales se ha contemplado en la Ley de Ingresos de la Federación esta reducción, no se garantiza su continuidad, ya que dicha propuesta siempre está sujeta a su inclusión en el

texto anual aprobado por el Congreso de la Unión, por ello, la propuesta de reformar la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos tendría beneficios no solo para la propia empresa, sino para todo lo que representa el ingreso y buen funcionamiento dentro del sector.



Por José Carlos
Femat Romero

Académico y experto en energía

@jose_femat

Energía en perspectiva

Fortalecer a Pemex ¿a cualquier costo?

Es deseable tener a esta empresa del estado en buenas condiciones a lo largo de su cadena de suministro

La empresa productiva del Estado (Petróleos Mexicanos -Pemex), en esencia, es pilar fundamental de la infraestructura energética del país. Por sus venas (ductos de petróleo y petrolíferos), corre la energía que, literalmente, mueve al país y le permite generar bienestar a la población a través del crecimiento de las empresas, del transporte, de los servicios y de un sinnúmero de usos.

La promesa de campaña de fortalecerla no debió haberse llevado a cabo a pie juntillas y cerrar por completo la llave de entrada a otros participantes; es decir, imponiendo barreras a demás competidores, solo por el hecho de ser empresas privadas que puedan entrar al sector y obtener una renta por ello. Las consecuencias de haberlo hecho se están haciendo evidentes a cada momento.

Modus operandi

La cancelación de rondas petroleras que vimos al inicio de esta administración, fueron aderezados más adelante por intentos de reformas legales, la sequía en el otorgamiento de permisos de toda índole y un sinnúmero de triquiñuelas adicionales que, en aras de

justificar su fortalecimiento, acabaron por desincentivar la participación de actores distintos a Pemex.

Es muy cierto que la Reforma Energética de 2013 apenas comenzaba a rendir frutos para el inicio de esta administración. Debe reconocerse que las rondas petroleras tardan en madurar, pues se trata de proyectos de largo plazo que no rendirán resultados de la noche a la mañana. Su cancelación de tuvo por completo la posibilidad de seguir explorando y explotando un recurso que pronto, quizá más pronto por efecto indirecto de la pandemia, será sustituido por el aire, el sol y, en camino, el hidrógeno. Acabaremos por dormir arriba de nuestros recursos que, en el futuro, habrán sido sustituidos por otras fuentes energéticas, más limpias.

Avanzamos en la competencia de marcas, la liberalización de precios y la libertad para importar combustibles. Pues ahí también avanzamos. Y mucho. Pero esta administración se encargó de limitar, cancelar y sancionar bajo cualquier pretexto a quienes osaran abanderar una marca distinta a la de la estatal. El gusto duró poco también para quienes obtuvieron un permiso de impor-

tación. Ahí, fueron borrados del padrón de importadores y se enteraron por la prensa. Les cancelaron o negaron la renovación de sus permisos y, ahora, apenas un puñado de empresas es quien tiene la capacidad de hacerlo, menoscabando la seguridad energética que debió ser la que se defendiera a capa y espada (y no la mal entendida y setentera "soberanía energética").

Las consecuencias

La defensa esta empresa no debe ser vista como un fin, sino como un medio para lograr la seguridad energética de quien debe ser visto como el único beneficiario: los consumidores finales.

Haber desincentivado la entrada a inversionistas privados canceló oportunidades que, por el momento histórico que nos tocó vivir, pudieron aprovecharse mejor. Todo el mundo habla del nearshoring. Pues bien, las empresas que estén pensando en operar al norte de nuestro país por su cercanía geográfica con el mercado (todavía) más grande del mundo, los Estados Unidos, tienen en mente varios elementos: la disponibilidad de agua, mano de obra calificada, y energía

suficiente y confiable (en algunos casos, energías limpias, por indicaciones de sus headquarters). ¿Cuántos y cuáles de esos elementos se pueden garantizar en el país?

La falta de mantenimiento a los ductos, a las plataformas petroleras, a los tanques de almacenamiento y un largo etcétera, ya está pasando la factura. Esto ha redundado en eventos como la explosión que vimos hace unas semanas en una plataforma en la Sonda de Campeche, en la aparición de manchas de petróleo en las Costas del Golfo de México y, en general, en un incremento de más de 500% en los accidentes graves que tiene que reportar la estatal Pemex.

Aunado a esto, están las transferencias del gobierno, en este afán de mantener vivas a ambas empresas. En lo que va de la administración se han hecho transferencias por 772,000 millones de pesos a Pemex, de acuerdo con México Evalúa. Esto fue lo que vieron las calificadoras Fitch Ratings y Moody's hace algunas semanas para ajustar sus calificaciones y perspectivas.

¿Debemos seguir tratando de fortalecer a la estatal? Sí. Pero definitivamente no a cualquier costo.



Reporte Empresarial

LA HUELGA QUE LASTIMARÁ A MÉXICO

Por Julio Pilotzi



Esta semana el gobierno de México debe estar atento a lo que sucede en la Unión Americana, en lo que se refiere al sector automotor porque en el sindicato United Auto Workers (UAW) podría estallar una huelga en demanda de mejoras salariales. Esta decisión podría lastimar duramente a este sector en nuestro país al ser proveedor de General Motors, Ford y Stellantis. Quizá podría pensarse que esto solo duraría unos días pero aunque solo fuera una semana o diez días con eso bastaría para causar un golpe económico de 5.6 mil millones de dólares. Así que la decisión final será el 14 de septiembre sino se llega a un acuerdo sobre las demandas de mejoras salariales del regreso de pagos de pensiones, disminuir las horas de trabajo, y salud a los ya retirados, entre otros detalles. Según Detroit News, las automotrices tienen dinero de sobra para hacer frente a esto al reportar General Motors en 2022 una utilidad de 13 mil millones de dólares, Ford de 9.2 mil millones y Stellantis de 15.2 mil millones.

Huelgas de esta índole hay muchas en el pasado pero lo que llama la atención en esta ocasión es que la demanda

de huelga involucra a más de una de estas fabricantes de automóviles, donde otra de las preocupaciones es que aún no se supera el daño al inventario causado por la pandemia COVID-19. Uno de los que debe poner atención también es el gobernador de Coahuila, Miguel Ángel Riquelme Solís, por ser principal protagonista productor de autopartes. Apenas el presidente del sindicato de UAW, Shawn Fain, rechazó una oferta de General Motors en la que ofrecía aumento salarial del 10 por ciento con un nuevo contrato de cuatro años, y dos pagos únicos adicionales del 3 por ciento, además de un pago de inflación de 6 mil dólares, y 5 mil dólares más en sumas globales para proteger contra la inflación durante el contrato y por supuesto un bono de ratificación del contrato de 5 mil dólares, propuesta que fue calificada de "insultante", ratificando el inicio de la huelga a las 11:59 p.m. del 14 de septiembre.

En México afirman que el Sindicato Independiente Nacional de Trabajadores y Trabajadoras de la Industria Automotriz (SINTTIA), no ha dicho absolutamente nada sobre este acontecimiento que afectaría también a quienes trabajan para empresas automotrices que se ven involucradas en esto, pero lo que sí sabemos es que algunos gremios industriales y empresarios de Ramos Arizpe ya tienen un plan de trabajo para aumen-

tar su producción y jornadas laborales para enfrentar esta situación. Las horas avanzan, y cada hora que queda en el pasado, hacen saber que es más inminente que no se llegue a un acuerdo, a menos que las firmas apuesten más millones de dólares, al verse amenazados en sus planes futuros, y al seguir compitiendo al avance de los vehículos provenientes de Asia, y al apetito por Tesla, que hoy ya les arrancan un jugoso porcentaje del pastel que es el negocio automotor. Veremos.

Van Contra Mas Air

Y hablando de problemas laborales, Mas Air, tiene su primera solicitud de revisión del sector de servicios por un tema laboral por una supuesta negación de derechos de libertad de asociación y negociación colectiva.

El Gobierno de México, le dijo a la Oficina del Representante Comercial de los Estados Unidos que admitió la solicitud contra Aerotransportes Mas de Carga o MasAir, compañía mexicana cuyo CEO hoy es Luis Sierra. Recordará usted que la Federación Internacional de Asociaciones de Pilotos de Aerolíneas (IFALPA por sus siglas en inglés), solicitó algunas limitaciones para esta aerolínea luego del penoso episodio de despido injustificado de algunos pilotos que pertenecen a IFALPA.

Entre los graves castigos están la prohibición del Wet Leasing, y congelación de capacidad para volar con aerolíneas

de Skyteam, entre otras.

Voz en Off

Lexus presentó su nuevo modelo LC 500, un sofisticado y moderno vehículo de asombrosas especificaciones. El evento, llevado a cabo en la ciudad de Monterrey, contó con la asistencia de destacadas personalidades de Toyota Motor Norteamérica, así como de algunas Voces Lexus, quienes pudieron ser testigos de este lanzamiento. Héctor Hirata, director de Lexus México, dirigió un panel en conjunto con los directivos de Toyota Motor Norteamérica y Guillermo Díaz, presidente de Toyota y Lexus en México, donde compartieron experiencias sobre la conceptualización de este vehículo, su desarrollo y evolución a través de los años,

Se avecina una huelga en el sector de la industria automotriz, en la cual se buscan mejoras salariales para los trabajadores.

así como los planes de comercialización en México en el corto plazo...





Arenal Económico ES CLAUDIA Tonatiuh Martínez Aviña



El jueves 7 de septiembre se tomó una decisión que continuará la Cuarta Transformación de la vida pública de México. Claudia Sheinbaum Pardo (CSP) fue electa vía encuesta para ser la coordinadora de los comités en defensa del movimiento. La encuesta madre de Morena dio la victoria con 39.4 por ciento de los votos.

Por la noche, Andrés Manuel López Obrador se reunió con Claudia Sheinbaum y le entregó el bastón de mando. Dentro de todo el simbolismo que esto representa, la imagen que transmite es que, a partir de ahora las decisiones y el rumbo que tomará el movimiento hecho partido se discutirán en la mesa de CSP.

Al día siguiente, la coordinadora de los comités se reunió con los líderes del partido y con el resto de los aspirantes a la coordinación, al frente de la

mesa estaba Claudia. De ahora en adelante así será. ¿Cuál es la principal tarea?, construir alianzas, ¿por qué?, porque el partido tiene tres metas: mantener la Presidencia (al menos), mantener el número de gubernaturas y municipios, ganar la mayoría calificada en el Congreso de la Unión. La disputa por el poder enérgica, ahí la mano de CSP será fundamental. Por ejemplo, en los municipios y estados donde ya se gobierna, aquellas personas elegidas para representar al partido el día de la votación, tendrán altas probabilidades de ganar, cualquier político lo sabe, por ende, la disputa será feroz en el interior, pero hacia fuera solo debe de mantenerse la unidad.

Para el que escribe la tarea más complicada es ganar la mayoría en el Congreso. En el México reciente, es común que los gobiernos se desarrollen sin mayoría calificada. Tener dos tercios de la Cámara de Diputados equivale a 334 legisladores, es igual a que el día de la votación, el 64 por ciento de las voluntades ejercidas mediante el voto, se incline por la Cuarta Transformación. En

2018, AMLO y Morena ganaron con el 53 por ciento. Es viable entonces esperar un triunfo de esta magnitud en 2024, sí, lo es. El registro de triunfos del partido es abrumador, de 2018 a 2023 Morena arrasó en todas las justas legislativas; este año ganó el Estado de México, hogar de la mayor población del país.

Sabina Berman explicó recientemente que Claudia estuvo tejiendo alianzas, esa cualidad, la de tender puentes y generar vías de comunicación y certezas políticas regionales, serán la clave para alcanzar alianzas en el 2024. Esa estructura será piedra angular de lo que podría convertirse en el mayor triunfo del movimiento después del 2018, pues tendríamos una presidenta con la capacidad legislativa de hacer adecuaciones a la Constitución en beneficio del pueblo.

Estaríamos en la situación de enmendar al sistema judicial mexicano, un sistema podrido y que es mal calificado por las personas, considerándolo como corrupto. En Claudia Sheinbaum Pardo está la posibilidad de profundizar la transformación del país, buscando un México con mayor bienestar para todos y todas.



TAQUÍMETRO

Great Wall Motors se lanza con ventas por internet: ¿Cuál es su plan?

Memo Lira

Con la idea de que si usted es uno de los primeros 1,000 clientes de Great Wall México, la empresa china le otorgará garantía de por vida, se lanza esta marca en el país. Aunque le recomiendo leer los términos para que sea válida esa garantía y pregunte en qué número quedaría usted al comprarse uno de sus vehículos, pues también en esta entrada prometen que habrá para finales de este año por lo menos 40 distribuidoras abiertas por todo el país, lo que indica que no vienen para ser un jugador menor en participación de mercado. Además de ello, otro incentivo, un viaje a un re-

sort de lujo en territorio nacional, el cual también le recomiendo aclarar, si es que compra la marca, cómo se le podría otorgar este beneficio.

No será fácil identificarla al principio, pues serán muchos modelos y marcas en poco tiempo, pues además de que la primera es la camioneta GWM será Haval H6 HEV. La estrategia que han seguido es no presentar en montón de sus vehículos a la vez, aunque parece que ya los homologaron para la venta en el país, sino uno a uno y el primero fue esta camioneta de GWM – no se olvide, siglas para Great Wall Motors.

Dentro de lo nuevo a aprender de esta empresa en el país es que posicionarán cuatro distintas submarcas, con las cuales parece que van por todos los segmentos que podemos imaginar del mercado. En pick-ups contarán con “Poer”, en los de lujo con “Wey”, para todo terreno con “Tank” y no podían faltar los eléctricos con “Ora”, quizás solo le hagan falta vehículos de gama baja y comerciales, pero estaremos por descubrir los que vayan introduciendo en los próximos meses.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Tiempo de nuevos productos para comprar y equipar tu casa

Los últimos meses del año son los más altos en la colocación de créditos y también en la compra de departamentos y casas, terrenos, etc. Los mexicanos nos aplicamos también en “poner la casa guapa” en vísperas de la Navidad y el Año Nuevo.

Así que ya por tradición, desde poco antes del Buen fin, también los bancos le entran a las promociones, por lo que no es raro ver oferta de créditos donde no cobran los avalúos o reducen honorarios notariales, o bien, facilitan sumarlos al crédito para pagarlo en cada mensualidad a lo largo de toda la vida del financiamiento.

Lo interesante es que los créditos aquí son más accesibles con todo y una tasa promedio del 10.5% vs EU, donde estaban acostumbrados a tasas del 2% y ahora están en el 7%, por lo que allá hay todo un estancamiento en colocación de créditos y ligera crisis inmobiliaria.

También es importante saber que los avalúos tienen años de no subir de precio a costa de los honorarios de estos profesionistas, y también que cuando entran a estos “paquetes”, a ellos se les castiga en su pago.

No obstante, es la época del surgi-

miento de fórmulas como la que presentó Infonavit la semana pasada, para remodelar y vestir la casa, nombrado “Equipa Tu Casa”, que con ayuda de la Concanaco promoverá herramientas con ahorro de energía además de facilitar su acceso en tiendas y comercios de sus socios.

Infonavit aportará un crédito mínimo de 9 mil pesos que puede llegar a ser de hasta 68 mil pesos, esto dependerá del saldo remanente del trabajador que dispone de su crédito. Y lo deberá gestionar al mismo tiempo que solicita su crédito de compra de vivienda.

Algo muy interesante es como Carlos Martínez, director del Infonavit llamó a tener confianza tanto en los comercios que colocarán los diferentes productos como en el propio trabajador que ejercerá el crédito, pues justo por los malos manejos que se tuvieron años previos fue que se suspendió por ejemplo el Mejoravit, como se llamaba este programa para remodelación y ampliación del hogar.

Además, ahora los valuadores estrenan nuevo Presidente en la Asociación de Unidades de Valuación para la Banca con Alberto López Cuevas, que releva a Eduardo Martínez Mena, quien seguirá impulsando la labor como parte del Consejo. El gran reto lograr la unión del

gremio y lograr que se respete su labor.

POR CIERTO

La semana pasada te consulté cómo te impactaría el recorte de vuelos en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) Benito Juárez.

Y justo entonces, el gobierno comunicó que la reducción de operaciones (AICM), se aplicará no en octubre, sino hasta enero 2024, y solo para las aerolíneas nacionales, por lo que las empresas extranjeras no tendrán que cancelar vuelos.

La Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) informó esto y de la reducción a 43 operaciones por hora. A ver cómo nos va...

PREGUNTA

Opina:

¿Crees que la reducción de vuelos en el Aeropuerto de la CDMX tenga el objetivo de impulsar al AIFA?

Escríbeme en twitter @MarielZuniga_

Síguenos en Contrareplica en #facebooklive.

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de Grupo En Concreto. mariel@grupoenconcreto.com

Página: 2

Area cm2: 479

Costo: 90,713

1 / 2

Antonio Sandoval



OPINIÓN

**ANTONIO
SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

La guerra va para largo... ataque de China a Apple es sólo una batalla más

Este conflicto no es bélico como el que protagonizan Rusia y Ucrania, pero igual dejará graves consecuencias

Página: 2

Area cm2: 479

Costo: 90,713

2 / 2

Antonio Sandoval

El mundo sigue de cerca dos guerras, además de algunos conflictos locales menos relevantes por el momento. Una guerra es bélica, cuando al inicio parecía que terminaría en unas cuantas semanas, así lo habían estimado los “expertos” en estos temas, pero fracasaron estrepitosamente, nada se ha sabido de ellos nuevamente.

El segundo conflicto no es bélico, es decir no hay un enfrentamiento armado, se trata de una guerra comercial; sin embargo, el hecho de no ser bélica no quiere decir que no deje consecuencias y que no sea relevante para el planeta.

Esta guerra entre las dos grandes potencias de nuestros tiempos, Estados Unidos y China, tiene ya algunos años, la hegemonía económica es desde luego la causa. Como toda guerra, se escenifican batallas, recientemente, apenas la semana pasada, fuimos testigos de una batalla más.

Así es, la semana pasada el gobierno chino prohibió a todos sus funcionarios y de agencias oficiales el uso de iPhones en horas de trabajo, la noticia sacudió a Wall Street. Sin embargo, ni Apple ni el gobierno chino confirmaron dicha prohibición, aunque tampoco la negaron; la medida aparenta ser una represalia directa por las restricciones impuestas en Estados Unidos a los teléfonos Huawei o a la red Tik Tok.

Además de las razones políticas, dicha prohibición debería suponer un duro golpe para Apple, la empresa tiene en China prácticamente el 20 por ciento de sus beneficios mundiales, además de que el iPhone es el teléfono preferido entre los de gama alta en esa nación asiática.

La noticia impactó en Wall Street y desde luego a la acción de Apple, los inversionistas desde luego reaccionaron al veto de China al iPhone, debido a que el país es uno de sus principales mercados; con una caída que llegó a significar pérdidas cercanas a los 200,000 millones de dólares en bolsa, la reacción en los

mercados fue evidente.

De esta manera, las acciones de Apple y de la cadena de firmas de semiconductores que le suministran y que cotizan tanto en Nueva York como en Europa, se vieron impactadas por el temor a que se adopten medidas de represalia, conforme aumentan las tensiones entre China y Estados Unidos.

De acuerdo con expertos, la prohibición generalizada de que los empleados estatales chinos utilicen los iPhone de Apple en realidad no es sorprendente, lo que busca es limitar el acceso al mercado de una empresa occidental, aunque Apple en realidad ya lleva mucho en China, pero se ha plegado a las condiciones que se le han impuesto en ese país.

Se trata sin duda de una medida y estrategia del Partido Comunista Chino, que consiste en promover a las empresas nacionales en telecomunicaciones y reducir lentamente el acceso al mercado de las empresas occidentales.

Y todo lo anterior, a pesar de que las fábricas de los productos de Apple están en China por la diferencia de precio en su mano de obra: los sueldos en el país son mucho más reducidos que los estadounidenses. Por eso, China ha terminado siendo la fábrica del mundo para los iPhone y para muchos productos más.

Asimismo, la medida supone un paso más en la estrategia que el gigante asiático adoptó hace más de una década para reducir su dependencia de la tecnología que importa, y para reforzar su ciberseguridad.

También, llega en un momento de renovada tensión comercial con Estados Unidos. La prohibición parece una reacción de la línea dura adoptada en los últimos meses por la administración del presidente estadounidense Joe Biden por los vetos a Tik Tok, propiedad del gigante chino ByteDance, y la firma de decretos que restringen tanto las exportaciones como las inversiones en sectores clave de la economía china, todo esto traducido también en golpes a empresas como Huawei.

La guerra va para largo, al menos esta guerra comercial, de la guerra bélica hablaremos en otra ocasión.