



CAPITANES

Abren centro

En estos días, se puso en marcha el primer Centro de Desarrollo para las Pequeñas Empresas en estados del sureste, en la Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.

Este centro forma parte de la iniciativa "Encuentros de Entidades Pro-MiPyMEs y Emprendimiento de los Estados del Sureste con la Embajada de México en Estados Unidos".

La iniciativa es promovida por el Centro de Competitividad de México (CCMX), a cargo de **Juan Carlos Ostolaza** y que forma parte del Consejo Mexicano de Negocios (CMN). Además, participan la Asociación Mexicana de Centros para el Desarrollo de la Pequeña Empresa, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la American Chamber of Commerce (Amcham).

Los centros de este tipo han sido probados exitosamente en 21 países y cuentan con un amplio reconocimiento internacional por su impacto en la generación de empleo.

Solo durante la pandemia, los centros de desarrollo crearon 33 mil empleos, se rescataron 35 mil y se formalizaron cerca de 7 mil empresas en América Latina. En ellos, se brinda asesoría técnica y administrativa a Pymes para potenciar su competitividad y prepararlas para participar en mercados nacionales e internacionales.

La meta inicial del centro de Tabasco es proporcionar asesoría especializada y capacitación a unas 100 mil Pymes en áreas como finanzas y mercadotecnia.

Se prevé que en los próximos meses se abrirán nuevos centros en Yucatán, Quintana Roo y Chiapas.

Sin agua ni presupuesto

La crisis de agua que enfrenta el País será un tema crítico en los próximos años, pues 52 por ciento del territorio nacional es vulnerable a presentar sequías.

Y la situación se pone crítica si la Comisión Nacional del Agua (Conagua), que dirige **Germán Arturo Martínez**, tiene un menor presupuesto para operar.

Para 2024 se contempla que la dependencia reciba 62 mil 600 millones de pesos como presupuesto, 12.6 por ciento menos que este año.

El aumento de sequías, la reducción en las precipitaciones y la falta de desarrollo de infraestructura podría generar fallas en los sistemas hídricos, de acuerdo con un análisis del Instituto Mexicano para la Com-

petitividad (Imco), que dirige **Valeria Moy**.

Un ejemplo fue la ola de calor de junio pasado, considerada una de las más severas de los últimos años, misma que dejó el almacenamiento promedio de las presas por debajo de 50 por ciento.

La reducción del presupuesto deja en incertidumbre la capacidad de gestionar el agua y de concluir los proyectos prioritarios en materia hídrica, por lo que sería importante considerar una inversión constante en la materia antes de que el cambio climático cobre fuerza, advierte el Imco.

Con responsabilidad

Fundación Quiera, el brazo social de la Asociación de

Bancos de México (ABM), está celebrando su 30 aniversario.

A lo largo de este tiempo, la Fundación ha enfocado sus esfuerzos en desarrollar iniciativas para atender la pobreza y la falta de oportunidades en los sectores más desprotegidos, sobre todo niños y jóvenes del País.

Esta organización promueve la responsabilidad social de las instituciones financieras, que han destinado más de 536 millones de pesos en proyectos sociales.

Los recursos han beneficiado directamente a más de 400 mil niños y jóvenes mediante el fortalecimiento de 128 instituciones para que logren su sostenibilidad operativa y financiera.

Marcia Villalba es quien encabeza Fundación Quiera e impulsa el acerca-



GUILLERMO ROSALES...

Es presidente ejecutivo de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), organismo que anticipa un repunte en ventas de 7.3 por ciento de vehículos en 2024, a pesar de las huelgas de las principales armadoras en Estados Unidos. Con ello, se prevé que el volumen de unidades vendidas sea de 1.4 millones el próximo año.

miento de los consejeros a la red de Instituciones Fortalecidas por Quiera, con la misión de transformar el entorno de los beneficiarios.

La implementación y las activaciones de los proyectos se realizan mediante albergues, internados y centros comunitarios, en donde se ha logrado desarrollar más de mil 200 proyectos cofinanciados.

Mercado gris

Muchos usuarios de celulares de marcas como Motorola, Oppo y ahora Samsung ya prendieron sus antenas ante las acciones que han emprendido estas empresas contra el denominado "mercado gris".

Estas marcas han declarado la guerra contra los equipos importados que no cumplan la norma-

tividad mexicana en la materia, llegando incluso al punto de amagar con bloquear los dispositivos involucrados.

Por esta razón, los clientes están optando por no comprar sus nuevos equipos en tiendas en línea como Doto o Linio, pese a que ahí se ofrecen a precios menores que en los canales oficiales.

Bajo este escenario, Doto, empresa que lidera **Jacobo Sutton**, decidió darle la vuelta a este amago y extendió de 12 a 24 meses su garantía contra cualquier posible bloqueo por parte de la marca.

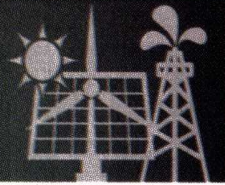
Habrà que ver qué pasa en los próximos meses con el "mercado gris" y si las acciones de los fabricantes no terminan por afectar las ventas de esta compañía.

capitanes@reforma.com



HABLEMOS DE ENERGÍA

MARÍA ARGÜELLES, LUDWIG BEDOLLA
Y ALEXIS VARGAS



Paneles solares y seguridad energética comunitaria

En todo el mundo, la transición energética avanza y la tecnología que parece estar a la cabeza es la solar. De acuerdo con la Agencia Internacional de Energía (IEA), la generación de energía solar fotovoltaica en todo el mundo aumentó 26% en 2022. Esta cifra representó el mayor crecimiento absoluto de generación de todas las tecnologías renovables, superando por primera vez a la eólica. A ello se suma que, hacia el 2027, a nivel global la capacidad instalada de energía solar fotovoltaica superará a la del carbón.

Son buenas noticias, por supuesto. Sin embargo, para que el aprovechamiento de las energías renovables se mantenga en armonía con el medio ambiente, éste debe de ser sustentable en toda su cadena de valor. Desde fabricar los paneles solares, pasando por la operación y hasta su disposición final. Esta última fase es la que nos ocupa aquí.

Ante este acelerado crecimiento, ¿cómo delinear un manejo responsable de

los paneles solares cuando cumplan con su ciclo de vida? La tarea no es menor. La Agencia Internacional de Energías Renovables (IRENA) estima que para el 2050 habrá más de 78 millones de toneladas métricas de residuos de paneles solares en el mundo.

Propuestas hay muchas y se requiere de una conjunción de ellas, pero he aquí una proposición que permite atender este desafío energético y también contribuye en la solución de otro. Se trata de una idea que, basada

en una economía circular sostenible, extiende la vida útil de los paneles solares reutilizándolos para proveer energía a comunidades que tienen poco o nulo acceso a la electricidad y, más aún, a fuentes de generación limpias y renovables. Es un dos por uno.

Buena parte de los operadores de proyectos solares fotovoltaicos de gran escala tienen un modelo que, buscando modernizar sus instalaciones con la tecnología disponible, sustituye algunos de sus paneles solares cuando todavía están ope-

rativos, incluso hasta en un 70% de su vida útil, lo que equivale hasta 12 años de funcionamiento. Por tanto, la propuesta es darles un segundo uso para reducir la pobreza energética, es decir, la falta de acceso a electricidad limpia y a precios asequibles. Estos paneles solares pueden reutilizarse para suministrar energía a escuelas

y centros comunitarios, mejorar el alumbrado público, instalar bombas de agua u otros proyectos que satisfagan las necesidades de comunidades vulnerables.

Según la ONU, una de cada 10 personas en el mundo carece de acceso a la energía, lo que es igual a más de 6 veces la población de México; el proyecto ayudará a reducir tal cifra al hacer ajustes al modelo de disposición de paneles solares. En nuestro país, por ejemplo, se desechan suficientes paneles al año, con diferentes grados de vida útil, para alimentar hasta 1,400 proyectos sociales.

La etapa final de este modelo de economía circular consiste en que, una vez que los paneles concluyan

su periodo útil energizando comunidades, sus materiales sean reciclados y reintegrados al proceso de producción de nuevos paneles. Así, se cierra el círculo con

un ganar-ganar, donde se minimizan residuos, se reducen los costos de disposición final y se brinda energía a quienes más lo necesitan.

Esta es una propuesta que fue seleccionada entre las mejores dentro del programa “Acelerador de Innovación por los ODS para Jóvenes Profesionistas”. Y, a manera de reconocimiento, se presentó en representación de nuestro país en la Cumbre de Líderes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas 2023 celebrada en Nueva York. ¿El objetivo? Que esta idea pueda adoptarse en otras partes del mundo y así construir un futuro mejor para todos.

Los autores laboran como supervisora de Desarrollo, gerente de Asuntos de Industria y técnico en Instrumentación y Control en Sempra Infraestructura
X: @MariaArguelles_y @ludwig_vanB



What's News

* **T**imes Square ha hallado su ritmo de cara a la temporada decembrina, con la apertura de nuevos negocios, repunte en reservas hoteleras y auge en las rentas de locales minoristas. El distrito del entretenimiento acaba de registrar la apertura de su negocio 180 desde la pandemia, superando los 179 cierres resultantes del Covid-19. El regreso de turistas ha revigorizado el mercado hotelero de Times Square y Midtown West, donde la ocupación alcanzó 88% en septiembre, reportó la firma CoStar.

◆ **PepsiCo reportó** resultados trimestrales decentes y un panorama cautelosamente optimista, pero probablemente no fue suficiente para frenar una liquidación en acciones de compañías de productos de consumo. El productor de Gatorade y bocadillos Frito-Lay dijo que las ventas orgánicas subieron 8.8% en el tercer trimestre, mejor que las

expectativas de analistas de un alza del 8.2%, señaló VisibleAlpha. El volumen orgánico subyacente bajó 2.5%.

◆ **Miembros del sector tecnológico** israelí se resienten de la guerra que se libra en su país, mientras tratan de mantener sus negocios operando al tiempo que ejecutivos y empleados se unen a la lucha. El Ejército israelí ha llamado a cientos de miles de reservistas, incluyendo a muchos empleados por startups en casa y en el extranjero. Las compañías con operaciones en Israel evalúan como proceder al tiempo que miembros del personal han sido reclutados o se enlistan voluntariamente.

◆ **WM Motor**, un productor chino de vehículos eléctricos que trató de salir a bolsa, se ha declarado en quiebra en Shanghai. La compañía diseña, produce y vende autos bajo la marca Weltmeister y ha

enfrentado férrea competencia en el mercado chino de autos eléctricos. A inicios de año, suspendió la mayoría de su producción y despidió trabajadores, reportó The Wall Street Journal. WM Motor fue fundada en el 2015 por Freeman Shen, ex presidente de las operaciones de Volvo en China.

◆ **Los bancos del Reino Unido** están bien posicionados para sortear la turbulencia, aún cuando las tasas de interés al alza y las tensiones geopolíticas elevan las presiones en el sistema financiero, dijo el Banco de Inglaterra. En su reporte sobre estabilidad financiera, llamó a nuevas normas y reglas globales para instituciones involucradas en finanzas basadas en el mercado y recomendó que los fondos de mercados de dinero tengan más activos de vencimiento a corto plazo.

Una selección de What's News
© 2023 Todos los derechos reservados



DESBALANCE

Donaciones: la caja de pandora de Pemex

:::: Nos reportan que el enredo entre Pemex y el gobierno cubano puede desencadenar en múltiples escenarios. De confirmarse las supuestas donaciones, serían lamentables las sanciones que la empresa enfrentaría ante



Octavio Romero

Estados Unidos, su principal socio comercial. Sin embargo, nos aseguran que el asunto no queda ahí, ya que la petrolera que dirige **Octavio Romero Oropeza** lleva a cabo donaciones a gobiernos estatales, debido a que tiene la capacidad de hacer caridad o comercializar con precios subsidiados a otras entidades de la administra-

ción pública. Con la apertura de la nueva Mexicana de Aviación, nos dicen, se espera ahora que la nueva aerolínea reciba turbosina a bajo costo, es decir, habrá en el mercado una competencia desleal a todas luces. Lo que es un hecho, nos afirman, es que se abrió una caja de pandora en Pemex y esta historia apenas comienza a escribirse.

Mexicanos en Marruecos

:::: Los mexicanos que representarán a nuestro país en las reuniones anuales de otoño del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM) ya se encuentran en Marruecos. Nos explican que, por esa razón, la



Gabriel Yorio

reunión de la Comisión de Hacienda en la Cámara de Diputados para seguir con el análisis del Paquete Económico 2024 será hasta el martes próximo. Para entonces ya habrá regresado el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, quien está acompañando al titular de la dependencia, **Rogelio Ramírez de la O**. Nos cuentan

que también está por allá la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**. Otro mexicano que igual está participando es **Arturo Herrera**, en su calidad de director global de la Práctica de Gobernanza del BM. Nos reportan que al exsecretario de Hacienda le tocó estar en un debate sobre los impuestos en la economía digital y cómo la tecnología y los gobiernos pueden hacer más fácil la vida a los ciudadanos.



La próxima Presidenta y las candidaturas de mujeres

Todo apunta a que México tendrá su primera mujer Presidenta en 2024. Si nada realmente extraordinario sucede en los próximos meses, Claudia Sheinbaum o Xóchitl Gálvez van a hacer historia en México al encabezar, una de ellas, el Poder Ejecutivo. Sin embargo, ese empuje y las reglas de equidad de género podrían dificultar los perfiles de las candidaturas que van a disputarse también en nueve estados de la República.

Las reglas impuestas por el Instituto Nacional Electoral (INE), para que cinco de las nueve gubernaturas que van a votarse en 2024 sean para mujeres, ha complicado el panorama de los partidos políticos, no solamente de Morena y sus aliados, que ya tenían definido que serían cinco hombres y cuatro mujeres, sino también de la oposición.

Esta coyuntura ha unido a todos los partidos políticos para intentar someter al INE a reducir los parámetros de paridad y a colocar en los procesos de elección a gobernadores a cuatro candidatas solamente.

El 11 de septiembre dimos a conocer la estrategia que se alisaba al interior de Morena para repartir las candidaturas en cumplimiento con los linea-

mientos constitucionales de paridad de género, los cuales son estatuto en el partido. Se habló de dividir en ternas a los nueve estados en disputa y asignarles cuotas para llegar siempre a un total de cinco mujeres aspirantes y cuatro hombres.

En la planeación de las ternas se aseguraba que la primera terna la integrarían la Ciudad de México y los estados de Veracruz y Chiapas, donde se planteaban dos mujeres y un sólo hombre; la segunda estaría conformada por las entidades de Yucatán, Tabasco y Morelos, también con la idea de postular a dos candidatas y un abanderado, y finalmente Puebla, Guanajuato y Jalisco formarían una terna a la que mandaría a competir a dos hombres y a una mujer.

Mario Delgado dijo este martes que las candidatas mujeres de Morena podrían ser únicamente cuatro, con lo que se estaría incumpliendo con el principio de paridad efectiva.

La coordinadora de los Comités de Defensa de la Cuarta

Transformación o virtual candidata presidencial, Claudia Sheinbaum, está incidiendo en esa estrategia, sobre todo porque los principales perfiles que impulsa para las gubernaturas de los estados son hombres.

De entrada, Sheinbaum parece no estar dispuesta a soltar las candidaturas para la Jefatura de Gobierno de la CDMX y las gubernaturas de Tabasco y Puebla. Las tres son trascendentales para conservar el control de la capital y para mantener a raya a Adán Augusto López y a Ricardo Monreal. A dichas plazas pretende enviar a Omar García Harfuch, Javier May y Julio Huerta Gómez, respectivamente; este último es primo del fallecido exgobernador Luis Miguel Barbosa.

De acuerdo con fuentes cercanas a la cúpula de Morena, la exjefa de gobierno también planea postular al exclavista Romel Pacheco por Yucatán, además de a Rabindranath Salazar para el estado de Morelos, sin contar que en otros estados en los que Morena no es el más competitivo como partido —como los casos de Guanajuato y Jalisco—, los perfiles más fuertes también son hombres.

Esa es la realidad a la que se enfrenta la lucha por la paridad de género al interior del partido gobernante y las fuerzas políticas. El Frente Amplio por México sufre para llenar sus cuotas femeninas y Movimiento Ciudadano ni siquiera considera la posibilidad de llevar a una mujer a la competencia presidencial. ●

@MarioMal

Los partidos políticos intentan someter al INE para reducir los parámetros de paridad en las candidaturas.



DINERO

Gasolinazo, ¡no! // Salud mental: el costo del tratamiento // Hallan semejanzas de Claudia Sheinbaum con Angela Merkel

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UN GASOLINAZO—ASESTADO por Peña Nieto y Meade— al comenzar 2017 le costó todo al PRI. Se desquitaron los ciudadanos. Fue de efectos prolongados, porque los priístas comenzaron perdiendo la Presidencia y recientemente el estado de México. El entonces secretario de Hacienda se defendió: “fue la mejor solución”. No está en ningún escenario del gobierno de la 4T propinar un *gasolinazo* por el disparo de los precios internacionales del petróleo, a raíz del conflicto Hamas-Israel. Primero, porque es un compromiso de Andrés Manuel y segundo porque estamos en tiempos electorales. Seguirá aplicándose el subsidio.

Todo sobre Claudia

LA PRENSA INTERNACIONAL comienza a poner bajo la lupa a Claudia Sheinbaum, la candidata de izquierda que está en vías de convertirse —sin competencia importante hasta ahora— en Presidenta de la República. Bloomberg le ha dedicado un artículo de más de 10 mil palabras, podría titularse “Todo

sobre Claudia”, aunque declinó hacer declaraciones. La autora Maya Averbuch desliza esta opinión: “Algunos la ven como la Angela Merkel de América Latina: una política con la mente rigurosa de un científico. Al igual que Merkel, Sheinbaum tiene un doctorado (el de Merkel es en química cuántica; el suyo es en ingeniería energética) y comenzó su carrera en el mundo académico. No sólo ha publicado una gran cantidad de artículos científicos, sino que ha contribuido a dos informes históricos del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático de Naciones Unidas, el principal organismo de ciencia climática del mundo”. Hasta aquí el texto de Bloomberg. Recordemos que Angela Merkel fue la poderosa canciller de Alemania por casi 16 años. Batalladora y mano firme, su influencia se extendió a toda Europa. En otra parte del artículo —cuyo eje es la política energética de México— surge lo que será un lugar frecuente: el rompimiento con algunas ideas del presidente López Obrador. Uno de los entrevistados expresa lo siguiente: “Sheinbaum se verá obligada a defender la política actual o a empezar a romper con López Obrador, y será interesante ver si es capaz de hacerlo”. Los principios de la 4T son

una obra común de Andrés Manuel, Claudia y muchos mexicanos. ¿Por qué romperlos? Multiplicarlos, sí.

Salud mental

EN EL MARCO del Día Mundial de la Salud Mental, el Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), analizó el gasto asignado por el gobierno a este capítulo. Los problemas han aumentado y no sólo por el covid, también por la ansiedad y el miedo de vivir bajo amenaza del “pago por piso”. Es otra renta. Para el próximo año se prevé una inversión de 3 mil 724 millones de pesos, equivalente a 1.3 por ciento del presupuesto total para salud. Sin embargo, la Organización Mundial de la Salud (OMS) sugiere que el monto por persona debe ser de 7.9 dólares y en México se ubica entre 3 y 4 dólares. El estudio se circunscribe a la inversión gubernamental, pero no toca lo que cuesta la atención privada. Los 2 mil pesos por hora que cobran algunos psiquiatras y psicoanalistas son para volverse loco.

Ombudsman social

ASUNTO: JARDÍN DEL Adulto Mayor

LOS USUARIOS DE este espacio de Chapultepec hemos sido excluidos de las instalaciones. Pretexto: “no tienes el permiso por escrito”. No se permitió la clase de taichi-chikung que coordino. Debimos hacer la práctica fuera de las instalaciones. En el traslado una compañera sufrió una caída. Se cerró la cocina que se usaba antes de la pandemia. ¿A quién podríamos dar la queja por violación a nuestros derechos como población vulnerable?

José Luis Díaz Núñez

R: SU RECLAMACIÓN debe ser presentada al jefe de Gobierno de la Ciudad de México, Martí Batres.

Twiteratti

SEAMOS CLAROS. MÉXICO aboga por la paz, el diálogo y la protección de civiles sin matices. Instamos a terminar con ataques indiscriminados y la violencia contra civiles por parte de Hamas y por parte del ejército de Israel en Gaza.

@aliciabarcena

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



MÉXICO SA

No pudieron acabar con Pemex // Hundirla, consigna neoliberal // Tache a la embajada de Israel

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

A LO LARGO DE su historia, Petróleos Mexicanos (Pemex) ha sorteado infinidad de tormentas—unas reales, otras inducidas—, pero contra viento y marea se mantiene como la empresa más importante del país y una de las principales del mundo. El régimen neoliberal no cejó en su empeño de exprimirla financieramente (corrupción incluida) y reducirla a migajas para privatizar al ciento por ciento la industria petrolera nacional, y estuvo cerca lograrlo.

CON EL CAMBIO de régimen no sólo se impidió su desaparición, sino que se reflató a la empresa productiva del Estado, a pesar de la tenebrosa herencia del régimen neoliberal, que incluyó una deuda descomunal que en los corruptos gobiernos de *Borolas* y Peña Nieto se duplicó, amén de que impusieron una pesada carga fiscal, verdaderamente descomunal que ninguna empresa privada soportaría.

TAMPOCO HAY QUE olvidar el vergonzoso despilfarro de los excedentes petroleros—que se aproximaron a un billón de pesos y se destinaron a gasto corriente, no de inversión—cometido por el ahora marihuano Vicente Fox—quien comenzó a “secar” Cantarell—y el espurio Felipe Calderón—hoy cómodamente instalado en España bajo protección de la ultraderecha de aquel país—, quienes registraron los precios más altos de la historia nacional.

PERO A LOS gritones de hoy—aplaudidores de ayer—todo eso se les “olvida”, es decir, que dejaron a la empresa productiva del Estado en cianosis financiera, crisis productiva y corrupción galopante. Por ello, no saben más que vociferar.

EL DIRECTOR GENERAL de Pemex compareció en San Lázaro, y ante la falta de argumentos los diputados de oposición lo tomaron a chunga y procedieron con el único mecanismo que conocen: gritar y lanzar ajos y cebollas en contra del funcionario en turno, el susodicho en esta ocasión.

SIN EMBARGO, ROMERO restregó en la cara de los gritones inquilinos de San Lázaro que si quieren achacar el deterioro acumulado por Pemex, que se convirtió en política de Estado en los tiempos neoliberales, se reflejen en el espejo y apunten a los culpables: seis gobiernos previos al actual.

POR EJEMPLO, DADO que los gritones se refirieron al “pavoroso endeudamiento” de la ex parastatal, Octavio Romero les refrescó toda la memoria: “a Pemex la endeudaron los gobiernos anteriores... (ahora) ha habido un desendeudamiento muy importante; no sólo no cargamos más créditos, sino que lo hemos desendeudado, y quienes nos critican como empresa, que dicen que es la más endeudada del mundo, se deberían estar mordiendo la lengua” (*La Jornada*, Julio Gutiérrez)

ALGO MÁS: “EN 2007, cuando Felipe Calderón era presidente del país, la deuda de la petrolera era de 67 mil 400 millones de dólares y concluyó el sexenio en un nivel de 80 mil 900 millones. En 2013, ya con Enrique Peña Nieto al frente del Ejecutivo, los pasivos llegaron a 84 mil 800 millones y para 2018 (cierre sexenal) llegaron a 129 mil 300 millones. ello significa que en 12 años incrementaron 91.8 por ciento el saldo de la deuda de Pemex” (ídem).

YA EN 2019, detalló Romero, “el gobierno disminuyó la deuda a 125 mil 700 millones de dólares; para 2020, el año de la pandemia, aumentó a 133 mil 500 millones; en 2021 disminuyó a 120 mil 400 millones; en 2022 a 111 mil 400 millones de dólares, y entre enero y septiembre de 2023 se estima que ha bajado a 106.3 mil millones. Ello significa que en lo que va del gobierno del presidente López Obrador el saldo de la deuda de la petrolera ha disminuido 22 mil 900 millones, o 17.8 por ciento desde su punto más alto de 2018”.

UN ELEMENTO ADICIONAL que aportó el director de Pemex es el siguiente: “Pemex prevalece como la empresa que más contribuye al pago de impuestos; hasta el segundo trimestre de 2023, sus ingresos totales sumaron 832 mil 596 millones de pesos y entregó al fisco 141 mil 383 millones. (Los corporativos privados) América Móvil y Walmart, en conjunto, tuvieron ingresos por 831 mil 258 millones de pesos, y pagaron 31 mil 503 millones de pesos de impuestos, es decir, Pemex ha pagado 4.4 veces más”.

Las rebanadas del pastel

REPUGNA LA ARROGANCIA de la embajada de Israel en México, pero hay que dejar en claro que ese “estilo” forma parte de la prepotencia con la que actúa el gobierno que representa. Sus comentarios no sólo violan los principios elementales de la diplomacia, sino que descaradamente se inmiscuyen en

asuntos y decisiones que sólo competen al Estado mexicano. Por ello, pedir prudencia es demasiado para alguien que de eso no tiene la menor idea ni le importa.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



IN- VER- SIONES

TANIA ORTIZ MENA

Mexicana, al Consejo de Negocios EU-Japón

La presidenta de Sempra Infraestructura, **Tania Ortiz Mena**, fue nombrada miembro del Consejo de Negocios Estados Unidos-Japón y copresidirá el grupo de trabajo de energía e infraestructura de ese organismo. Esto gracias a, entre otras cosas, el acuerdo para producir gas natural renovable junto con un consorcio japonés en el Golfo de México.

CARTERA AUTOMOTRIZ

CNBV pide a Crédito Real aclarar venta

La CNBV, que lleva **Jesús de la Fuente**, ordenó a Crédito Real aclarar la venta de cartera de su subsidiaria de arrendamiento automotriz CR-Fact, por lo que ayer se dio a conocer que Rapidauto cerró la venta por 167 millones 262 mil 267 pesos, y aclaró que el precio fue "a satisfacción de la compañía" el 14 de septiembre, cuando se realizó la operación.

PLAN VA POR MI CUENTA

Alsea va por 40 mdp para donar alimento

Alsea, que preside **Alberto Torrado**, busca recaudar este

mes y hasta el 30 de noviembre 40 millones de pesos para su iniciativa Va por mi cuenta, a través de donativos de sus clientes en sus más de 2 mil restaurantes, con la intención de dar alimentos a personas de bajos recursos; este año pondrá énfasis en los migrantes.

INICIATIVA A SAN LÁZARO

Alistan día nacional de proteína animal

La diputada priista **María del Refugio Camarena Jáuregui** tomó la bandera del Movimiento Unido por la Proteína Animal, que agrupa a 23 organizaciones del sector pecuario, para llevar al pleno de San Lázaro e instituir el 27 de febrero como el día nacional de la proteína animal.

ACUERDO CON SINDICATO

Revisarán contrato colectivo en el IMSS

El IMSS, que dirige **Zoé Robledo**, y el Sindicato Nacional de Trabajo del Seguro Social, que lidera **Arturo Olivares Cerda**, firmaron un convenio de revisión del contrato colectivo para 2023-2025 para casi medio millón de empleados del instituto. La revisión contó con 93.14 por ciento de los votos aprobatorios para un alza salarial.



PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID
RAZÚ

Mirando al sur

Para quienes tienen la costumbre de referirse con desdén hacia las economías del sur del país, vivimos momentos en que la evidencia contradice sus dichos. De acuerdo con las mediciones del Banco de México, en 2023 la región sur del territorio, conformada por los estados de Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán, hiló dos trimestres consecutivos con el mayor crecimiento económico a escala nacional. Al segundo trimestre de este año, la región mostró un crecimiento de 2.39 por ciento en comparación con el primer trimestre de 2023, bien por encima del promedio del país (0.83).

Además, en los últimos tres años la región sur pasó del último lugar de desempeño económico del país al primero. Particularmente, las entidades con el mayor crecimiento en comparación con el segundo trimestre del año anterior fueron Tabasco, Oaxaca y Quintana Roo, con 10.7, 8.3 y 8 por ciento, respectivamente, muy superior al promedio nacional, que fue de 3.7.

Son muchos los sectores en los que la región sur se ha destacado, tales como turismo, comercio al por menor o preparación de alimentos y bebidas, pero uno que vale la pena anotar es el de la construcción. El crecimiento en este sector, en su vertiente privada, alcanzó 72.5 por ciento anual y 32.9 trimestral, según la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), al segundo trimestre de

2023. Un factor que explica esto es el incremento del turismo que ha inducido mayor interés en la compra de propiedades para su arrendamiento en modelos ya sea tradicionales o de plataformas digitales.

La construcción pública, por su parte, se ha visto impulsada por el Tren Maya, el aeropuerto de Tulum y el puente de la Laguna de Nichupté, en Cancún, así como por trabajos carreteros en Oaxaca para la conformación del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, entre muchas otras obras, incluidas la remodelación de planteles educativos y edificación de nuevos hospitales, por citar algunos.

En suma, los últimos años han traído al sur posibilidades de crecimiento que hace mucho no se veían y el sector inversionista está aprovechándolo, convirtiendo el momento en un círculo virtuoso donde a más oportunidades, mayor inversión y mayor desarrollo que, a su vez, abre nuevas y mejores etapas de expansión.

Siempre se ha hablado de la importancia de un desarrollo regionalmente más balanceado como un elemento para el crecimiento sostenido del país. Hoy esto está ocurriendo. Sin duda las regiones con centros manufactureros que exportan a Estados Unidos siguen desarrollándose y gracias a la relocalización (*nearshoring*) tienen gran potencial para la inversión. Hoy a esto se suma un sur vigoroso que está resultando cada vez más atractivo, rentable y propicio para el desarrollo de sus comunidades. ■



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



Lázaro Cárdenas, sin respuestas

El problema comenzó a finales de agosto y hasta ahora no se ha resuelto. El puerto Lázaro Cárdenas está saturado y se afectaron operaciones de comercio exterior por lentitud de carga y descarga de mercancías, se elevaron los costos en embarcaciones detenidas y cadenas productivas, y se afectó severamente a transportistas por camión y ferrocarril.

La respuesta de **Jorge Luis Cruz Ballado**, director general del puerto, no ha sido satisfactoria, por lo que las navieras ya empezaron a utilizar como opción los puertos de Manzanillo y Mazatlán. Actualmente es la temporada alta, por la cercanía de las fiestas navideñas y el hecho de que empresas automotrices chinas en México importaron miles de autos.

Al cierre de agosto, según las estadísticas oficiales, el acumulado de embarcaciones que arribaron fue de mil 44, de las cuales 957 corresponden a carga comercial. La importación de vehículos sumó 271 mil 825 y la exportación automotriz alcanzó 180 mil 810. Afuera de las instalaciones aumentó la inseguridad pública y las protestas de transportistas ante la lentitud en las operaciones.

El 29 de septiembre la naviera alemana Hapag-Lloyd alertó a sus clientes de los retrasos en contenedores y pidió paciencia a sus clientes. La empresa líder mundial en transporte de contenedores, MSC, también habló de los impactos negativos en las cadenas de

suministro por las demoras operativas; ambas empresas indicaron que el aumento de costos no es su responsabilidad. El puerto de Lázaro Cárdenas es el segundo con mayor actividad en el Pacífico mexicano y el quinto en América Latina, superado por Manzanillo, Panamá, Callao y Guayaquil.

Cuarto de junto

Citibanamex es el banco de los eventos en México con 463 patrocinados en 2023 y 3.1 millones de boletos vendidos, gracias a la alianza con Ocesa desde hace 26 años. Para 2024 prepara los espectáculos de Vive Latino, Madonna, Blink-182, Metallica y Twice, entre otros... **Eduardo Gallastegui**, uno de los abogados mexicanos más reconocidos, dejó la dirección y la firma DLA Piper en México. Creará su propio despacho con jóvenes abogados para atender la nueva visión legal de empresas que exigen experiencia, proactividad, modernidad y consistencia. Felicidades **Gallo**... Los encuentros de alto nivel entre México y Estados Unidos continúan. Esta semana se reúnen en Ciudad de México la delegación binacional de la Cámara de Comercio de San Diego con temas como la energía para aprovechar el *nearshoring* y fortalecer la región Cali-Baja con mayor interconexión de energía limpia. Participarán funcionarios del NadBank y Sempra Infraestructura con sus proyectos de energía eólica en Tecate y energía solar en Baja California... La alcaldía Miguel Hidalgo, que encabeza **Mauricio Tabe**, se consolidó como la de mayor generación de empleos formales, con uno de cada tres en toda la ciudad. ■



CANCÚN.— Esta semana se lleva a cabo Cancun Travel Mart, la feria del destino turístico más importante de México y que organiza la Asociación de Hoteles del destino que preside **Jesús Almaguer**.

La historia de covid-19 ha sido superada completamente y hoy son otros los retos que enfrenta Quintana Roo, como seguir llenando los 130 mil cuartos y sumando que hay en la entidad, para lo cual un multidesino de ese tamaño no puede ignorar ningún mercado emisor potencial o en marcha.

Hoy un factor de incertidumbre que es el ataque perpetrado por Hamás, la organización extremista de Palestina, en contra de Israel lo que puede generar consecuencias que todavía no pueden ser dimensionadas para el turismo.

Apenas este año, el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo (CPTQ) y algunas asociaciones de hoteles de la entidad regresaron a la Feria de Turismo del Mundo Árabe, algo que no sucedía desde que inició la pandemia.

Se trata de un mercado emergente, pero cuando hay un destino del tamaño de Cancún, no se pueden ignorar las crisis globales.

A finales de año, Turkish ya tendrá dos vuelos diarios desde Estambul a la Ciudad de México, con una escala en Cancún y hasta ahora parece lo suficientemente lejos del epicentro del conflicto armado, pero nadie puede garantizar que no se extienda a otros países de esa región del mundo.

Mientras los efectos económicos ya se están observando y esta semana el peso ha estado bajo presión, lo que incluso podría darle un respiro a los negocios turísticos de Quintana Roo que registran menos ingresos en dólares.

También es factible un nuevo aumento

en el precio de la turbosina; pero más allá de estos escenarios inciertos, 2023 está siendo un año de crecimiento para el turismo en la zona, pues su principal mercado, el

estadunidense, sigue muy activo con crecimientos por encima de 2022 que ya era un año récord.



DIVISADERO

Grupos aeroportuarios. El lunes, las autoridades de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes se reunieron con los dueños y principales directivos de los grupos aeroportuarios, que fueron sorprendidos con la noticia de que les pegarán a sus ingresos, vía un cambio a la Tarifa de Uso de Aeropuertos.

Fernando Chico Pardo, de Asur, era el más alterado, pero la realidad es que los ingresos de estos grupos han aumentado de forma importante en el contexto del *boom* que viven los viajes en el mundo.

El verdadero problema fue que el presidente **López Obrador**, les aventó un obús desde su púlpito de la mañana sin que se hubiera definido ni negociado el cambio tarifario, lo que provocó una sobre-reacción de los mercados, que tiraron los precios de las acciones de estos grupos.

Genio y figura, el mandatario nuevamente hizo gala de su poco tacto en temas económicos, lo cual incluso ha justificado con el enjuiciable argumento de que ni siquiera sabe usar una tarjeta de crédito.

Descanse en paz. No fueron pocos los profesionales mexicanos del turismo quienes se mostraron sorprendidos por el fallecimiento de **Alejandro Moreno Medina**, quien esta-

ba al final de la larga caminata para llegar a Santiago de Compostela.

Extitular de Turismo de Baja California, exsubsecretario de Operación Turística de Sectur federal y especialista en desarrollo de

productos turísticos, hoy estaba trabajando en una estrategia para llevar más viajeros al sur de Quintana Roo.

A finales de año, Turkish ya

tendrá dos vuelos diarios desde Estambul a la CDMX con una escala en Cancún.



Antes de iniciar su mandato, **Andrés Manuel López Obrador** fue invitado a una conferencia con banqueros e inversionistas en Estados Unidos. Sentado como panelista principal, con un semblante incómodo y fuera de su elemento natural, **López Obrador** poco podía disimular el enfado de estar en ese ambiente internacional sofisticado y, según sus propios nominativos, *fifi*. Era un escenario en el que no controlaba la narrativa y en la cual no entendía las dinámicas.

López Obrador se enorgullecía de ser un candidato que no había viajado mucho a otros países. Como si fuese una virtud, minimizaba su nulo entendimiento del inglés y cualquier otra señal que no fuera lo que dijera "el pueblo" a través de él.

Una de las propuestas centrales de su campaña presidencial fue que "la mejor política exterior, es la interior", un lema a todas luces contradictorio.

Esa contradicción, ya como Presidente, ha causado problemas serios en nuestra política exterior y ha dado malos resultados. A pesar de que ha tenido buenos operadores con **Marcelo Ebrard** y **Alicia Bárcena**, el capricho de una sola persona ha derrumbado todo. Su enfoque, alejado de las tradiciones diplomáticas mexicanas, ha llevado al país a situaciones que ponen en tela de juicio la capacidad del gobierno para defender los intereses y valores de México en el escenario global.

Los malos resultados han partido desde darle entrada a **Donald Trump**, hasta intervenir en asuntos internos de Bolivia y Perú, mientras que con países bajo dictaduras como Venezuela o Cuba dice que no debemos intervenir. Con Estados Unidos, bajo el mando de **Joe Biden**, a pesar de ser nuestro

principal socio comercial, las diferencias han sido profundas en materia de energía, maíz, seguridad de inversiones y hasta en la interpretación del T-MEC.

Con el Parlamento Europeo escribió cartas que causan pena ajena, con frases como que "es lamentable que se sumen como borregos a la estrategia reaccionaria ... del grupo corrupto que se opone a la Cuarta Transformación." Incluso en eventos con presidentes de izquierda como **Gabriel Boric** de Chile o **Gustavo Petro** de Colombia, **López Obrador** demostró su poca capacidad diplomática, generando diferencias visibles con esos mandatarios.

Un ejemplo más reciente es de risa. Ante los recientes ataques terroristas del grupo Hamás en Israel, el presidente **López Obrador** pidió neutralidad y la paz mundial.

Esta decisión no sólo contradice la tradición diplomática mexicana de condenar cualquier forma de violencia y defender los derechos humanos, sino que también desestima la importancia de tomar una posición clara en temas de relevancia global.

Quiso quedar bien con la izquierda setentera que condena a Israel, sin reprobar la violencia de los extremistas de Hamás (que no es Palestina ni su pueblo).

Al final, la falta de una estrategia clara y coherente en política exterior ha llevado a decisiones apresuradas y contradictorias. Por un lado, se busca la no intervención en asuntos internos de otros países, pero por otro, se toman decisiones que interfieren directamente en la política interna de naciones amigas. Cuando es conveniente, sólo pide abrazos y la paz mundial como si fuese concursante de Miss Universo.

Fecha: 11/10/2023

Columnas Económicas

Página: 6

Rodrigo Pérez Alonso "Frecuencias"

EXCELSIOR
EL PERIÓDICO DE LA VIDA NACIONAL

Area cm2: 294

Costo: 20,906

2 / 2

Rodrigo Pérez Alonso

Todo sea por maquillar el nulo entendimiento de la importancia de México en el exterior.

Quiso quedar bien con la izquierda

setentera que condena a Israel, sin reprobador la violencia extrema de Hamás.



Este día, México Evalúa, que dirige **Mariana Campos**, cumple 10 años de haber iniciado *Hallazgos*, uno de los estudios más importantes en cuanto a seguimiento y evaluación al sistema de justicia penal, por lo que llevó a cabo este año un ajuste a su metodología, el cual pone en el centro la calidad de la justicia penal y el respeto a los derechos humanos en el proceso de administración de justicia.

En esta década, *Hallazgos 2022* destaca que la cifra negra o índice de impunidad aumentó considerablemente. En 2021 cerró en 91.8% y venía del 94.8 por ciento. Para el ejercicio 2022 aumentó a 96.3 por ciento. ¡De escándalo!

Como se observa, lejos de continuar su tendencia descendente por el mayor número de denuncias, el índice de impunidad no se ha reducido ni un punto porcentual en la última década, lo que es indicativo de la ausencia de una "perspectiva de Estado" en la persecución del delito y administración de la justicia en México, y explica la baja confianza ciudadana en las instituciones de justicia.

Horizontes explica que la confianza en las instituciones de justicia depende de muchos factores, que van desde los niveles de violencia, la comisión de crímenes o el tipo de victimización que sufre una sociedad, hasta los resultados alcanzados por las propias instituciones del sector y su capacidad de dialogar con la ciudadanía y dar respuesta a sus demandas.

En este sentido, Nuevo León, Yucatán y Zacatecas destacan como las entidades de mayores índices de confianza; mientras que la Ciudad de México, el Estado de México y Chihuahua registran los mayores deterioros.

El estudio, que será presentado hoy, analiza también los factores en torno a la corrupción, al índice de impunidad, la atención a las víctimas, resoluciones, entre otros aspectos.

Otro aspecto que destaca en el estudio de *Hallazgos 2022* es el seguimiento a las de-

nuncias presentadas, en donde se identificó la reducción de cuatro puntos en denuncias y querrelas ante el Ministerio Público, 2.3 millones de carpetas, de las cuales el 87.9% se abrieron sin detenido y el 13.2% con detenido. Pese a que los casos que involucran la detención de una persona son una clara minoría, al menos el 37% de los casos judicializados por el Ministerio Público fueron en flagrancia.

A lo largo de 2022, el Ministerio Público logró judicializar un caso en 96,579 ocasiones; es decir, en el 4.3% del total (cifra que permaneció prácticamente igual a la de 2021, en términos absolutos). De estos casos judicializados, el 24.9% concluyó mediante la suspensión condicional del proceso, 8.7% por un procedimiento abreviado, 4.7% en juicio oral, 1.5% por acuerdo reparatorio y el resto permanece en trámite. Lo dicho: #Impunidad es el cáncer de México.

DE FONDOS A FONDO

#Volaris... Para la aerolínea que dirige **Enrique Beltranena**, el 3T no fue "papita". Además de la menor demanda, ocupación y aumento en precio del combustible, su proveedor de motores, Pratt & Whitney, solicitó la inspección acelerada de los motores GTF, incorporados en el A320Neo, lo que, evidentemente, ha reducido su oferta. Siempre han respondido a este tipo de desafíos optimizando rutas, pero ni yendo a bailar a Chalma podrán vender los 500 mil asientos disponibles que les quedaron entre los vendidos y los ofrecidos en septiembre si no es visible la celeridad con la que se realiza la inspección de las turbinas en plena definición de la temporada de fin de año.

#Mundial2026... De cara a la celebración en nuestro país de la Copa Mundial de Fútbol de 2026, cuya sede se compartirá con Estados Unidos y Canadá, Grupo Martex, de **Santiago Martí**, licenciataria de la marca alemana Adidas en México, se prepara para superar la cuota de producción del Mundial de Qatar 2022, para el que fabricó en su planta de Guanajuato 3

millones de playeras de la Selección Mexicana, las cuales generaron una derrama económica de unos 5 mil 800 millones de pesos. Con la justa deportiva en casa, la textilera proyecta un crecimiento de dos dígitos, que se sumará a las ventas de otras marcas deportivas nacionales e internacionales que también le han dado a esta compañía su producción en el país, como Puma y Charly.



Manufacturas Vu cerró planta en México por conflicto laboral

La representante comercial de Estados Unidos, **Katherine Tai**, emitió ayer un comunicado lamentando la decisión de la empresa Manufacturas Vu, de Piedras Negras, Coahuila, de cerrar su planta en México ante el conflicto laboral entre la CTM y la Liga Sindical Obrero Mexicana, que dio origen al sexto Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida en el marco del T-MEC.

En el caso de Manufacturas Vu, desde marzo, las secretarías de Economía y del Trabajo y Previsión Social habían aceptado el MLRR solicitado por el USTR y reconocieron que sí había violaciones a los derechos de libre asociación sindical a los trabajadores, presionando a la empresa a que firmara un acuerdo de remediación. De lo contrario, bajo la reglas del T-MEC se podría hacer acreedora a sanciones arancelarias que afectarían sus exportaciones a Estados Unidos, pero lo que hizo la empresa desde junio pasado fue empezar a cerrar la planta, que, según denuncias de trabajadores, se concretó a fines de julio.

Raquel Buenrostro, secretaria de Economía, ha manifestado en varias ocasiones ante **Tai** su preocupación de que no haya un abuso en los MLRR. Sólo en dos, de ya 13 casos, ha rechazado México el MLRR demandado por el USTR: en la mina el Sombrerete, de Zacatecas, de Grupo México, por el cual Estados Unidos convocó al primer panel laboral en el T-MEC, que se resolverá hasta marzo; y en el de la planta de Yazaki, en León, Guanajuato, que no ha sido impugnado por el USTR.

CONTINUARÁ MONITOREO DE USTR

El de Manufacturas Vu es el primer caso de una empresa que prefiere cerrar a continuar en medio de un conflicto laboral y enfrentar las presiones, tan-

to del gobierno mexicano como del estadounidense, porque si algo ha dejado claro **Tai** es que una de las prioridades de **Biden** en el T-MEC es garantizar que se protejan los derechos de libre asociación y negociación de los trabajadores.

Lo que sorprende es que, a pesar de que la planta ya cerró, USTR asegura que seguirá monitoreando la situación para verificar que se respeten los derechos de los trabajadores en su justa indemnización y que ni la empresa ni cualquier "potencial sucesor" viole el T-MEC.

Y le pide al gobierno mexicano no sólo el cumplimiento de la liquidación a los trabajadores, sino que no haya medidas de represalia en contra de ellos en otras plantas.

FUNO, APROBARON ACCIONISTAS FIBRA INDUSTRIAL

La asamblea de tenedores de CBFi de Fibra Uno (FUNO) aprobaron la escisión de los activos o bienes industriales para crear una nueva fibra 100% industrial que se colocará en bolsa en una emisión internacional. La aprobación de los tenedores fue unánime, con un quórum de 89% que se considera récord.

Como ya le habíamos informado, el objetivo de FUNO, que dirige **Gonzalo Robina**, es aprovechar, con la nueva Fibra industrial, el potencial que tiene México para atraer inversiones por el *nearshoring* y el *friendshoring* con la gran demanda que se ha generado por parques industriales.

Se aprobó también la creación de un comité independiente ad hoc, que está integrado exclusivamente por miembros independientes, que tendrá, incluso, derecho a rechazar los términos y condiciones de una potencial internacionalización si considera que afectaría los intereses del Fideicomiso Fibra Uno.

En opinión de Intercam, los cambios serán positivos para FUNO por la nueva administración interna y el potencial del *nearshoring*.

Buenrostro le ha manifestado varias veces a Tai su preocupación de que no haya un abuso en los MLRR.



¿Cuánto tiempo?

Hoy es evidente que las altas tasas de interés llegaron para quedarse durante un periodo muy largo. Son ingenuos quienes creen que en un corto plazo disminuirán a los niveles a los que se vivieron antes de la pandemia. Así, la pregunta no debe ser cuándo comenzarán a bajar las tasas, sino cómo se están ajustando las estrategias en este periodo de lo que podría denominarse “dinero caro”.

Hoy, nadie piensa razonablemente que podrían disminuir las tasas antes de mediados del año próximo y que la nueva normalidad será una más parecida a la que se está viviendo en estos momentos.

La nueva estrategia tanto para las empresas como para los bancos debe partir de entender que el costo del dinero ya cambió. Una vez comprendido este punto lo racional es enfocarse en diferenciar las clases de riesgo. Es necesario que los analistas asuman el cambio en la tradición y dejen de aferrarse al pasado reciente. Ese avión ya despegó.

REMATE PETROLERO

Una vez pasado el polvo que levantó la comparecencia de **Octavio Romero** ante los diputados, es necesario tener claro cuál es la situación de la empresa estatal. A estas alturas seguir culpando al gobierno anterior o portarse como junior no le alcanza al director de Pemex para evadir los datos duros de su gestión. Una de sus frases de poder fue decir, una y otra vez, que había bajado la deuda de la empresa estatal.

La afirmación tiene muchas consideraciones. El gobierno ha dado cantidades masivas de recursos a la empresa estatal, que han llegado al extremo de que en el Paquete Económico que se plantea para el próximo año, la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, ha dejado lo más claro que ha podido que ellos cubrirán la deuda de la

empresa estatal. La deuda de Pemex es vista por las calificadoras de valores como el principal riesgo en la evaluación de la deuda soberana del país. Mientras que la deuda soberana de México ha mejorado en su nivel de calificación, la de la empresa estatal ha disminuido.

En cuanto a su capacidad de producción, sus propios datos establecen que no están cumpliendo con las metas que ellos mismos han planteado y es evidente que durante esta administración no las cumplan. Sin embargo, a **Romero** le funcionó convertir su comparecencia en una simple nota de color. Los legisladores cayeron en la trampa.

REMATE INVITACIONAL

El próximo 23 y 24 de octubre se realizará el encuentro Amafore 2023 en el centro de convenciones Centro Banamex. Este evento que es convocado por la agrupación que encabeza **Guillermo Zamarripa** tendrá la participación de la Federación Internacional de Administradoras de Fondos de Pensiones.

Sin embargo, no será la única presencia internacional la de esta federación que avaló totalmente la reforma legal que se realizó en 2020, sino que además participarán representantes de la Universidad de Chicago, así como grandes inversionistas internacionales como BlackRock y Franklin Templeton.

No cabe duda que este encuentro dará grandes elementos para seguir ampliando, no sólo el conocimiento del sector, sino además las mejores maneras de aumentar el rendimiento de los ahorros con los trabajadores bajo una base sólida de seguridad en sus recursos, lo que es al final del día la razón de ser de las afores.

REMATE GREMIAL

Hay quienes dicen que **José Abugaber** está comenzando a medir el terreno porque le gustaría ser el próximo líder del Consejo Coordinador Empresarial. Sería conveniente que en su hoja de ruta eligiera la mejor referencia.

Mientras que el Consejo Coordinador Empresarial ha perdido capacidad de interlocución hacia su interior, porque su liderazgo ha optado por un enfoque cómodo al gobierno, la Coparmex ha ido tomando una mayor relevancia porque otros gremios lo ven como una opción proempresarial y no progubernamental.

Ciertamente, el sindicato patronal que encabeza **José Medina Mora** ha gozado tradicionalmente de un gran respeto, no únicamente por su formación, sino también por cómo se ha comportado durante su historia.

En ningún momento han olvidado que su razón de ser es representar a la iniciativa privada y no estar del lado del gobierno en turno, cualquiera que este sea. Los gobiernos cambian de inclinación política, pero el corazón de la iniciativa privada no se mueve.

Quizá a los presidentes de algunos gremios les sirve o gusta estar cerca del poder político, pero ése no es el camino adecuado, puesto que los gobiernos cambian como ya deberían saberlo quienes han visto de cerca la transición democrática de México.



EL CONTADOR

1. PowerFleet, que tiene como director ejecutivo a **Steve Towe**, llegó a un acuerdo para adquirir a MiX Telematics, que es dirigida por **Stefan Joselowitz**, con el objetivo de convertirse en uno de los mayores proveedores de software, como servicio de internet de las cosas. La transacción implica que los inversionistas de MiX intercambiarán 100% de sus títulos por acciones ordinarias de Powerfleet, pagaderas al cierre de la operación. La transacción está sujeta a la aprobación de las autoridades reguladoras y de los accionistas de Powerfleet y MiX. De concretarse, **Towe** seguirá siendo director ejecutivo de Powerfleet, **Joselowitz** se jubilará y se formará una nueva junta directiva.

2. La aseguradora Zurich, que en México lleva **Marc Martínez**, formará parte del catálogo del marketplace WOOW, de **Margarita Zepeda Porraz**, mediante un seguro de auto en el cual los siniestros en los que no se involucre a terceros o alguna autoridad, pueden ser atendidos y valorizados mediante una videollamada. La atención virtual se ofrece desde cualquier dispositivo móvil y en tiempo real, por lo que de este modo el usuario ahorra cerca de una hora en recibir la atención, ya que es el tiempo promedio que las aseguradoras destinan en realizar el proceso de peritaje, además del ajustador que puede requerir hasta 40 minutos. El producto estará disponible en esta semana.

3. Hoy concluye la Reunión Anual de la Cámara de Comercio de San Diego en CDMX. Sus actividades incluyeron encuentros con funcionarios de gobierno federal y paneles sobre temas clave para la región: infraestructura, agua, vehículos eléctricos y energía. Sobre este último, dialogaron **Salvador López Córdova** de NADBank, **Abraham Zamora**, de Sempra Infraestructura, y **Aldo Flores**, de FTI Consulting, quienes concluyeron en la importancia de aumentar la capacidad de generación limpia de este lado de la frontera para surtir la creciente demanda de energía de los vehículos de carga eléctricos que, por normas de California, serán necesarios para continuar el comercio terrestre transfronterizo.

4. Los cabildos del Paquete Económico para 2024 mantiene muy ocupado al titular de la Secretaría de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, así como a su equipo más cercano. Tanto, que nadie de la dependencia acudió a las reuniones del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, que se celebran en Marruecos. Ni **Gabriel Yorrio**, subsecretario del ramo, tuvo esta oportunidad, pues se encuentra, además, preparando su comparecencia en la Cámara de Diputados, la cual será la próxima semana, en el marco de la glosa del Quinto Informe de Gobierno. Con ello, el gobierno mexicano es uno de los grandes ausentes de este encuentro y de las discusiones en torno al acceso del financiamiento global.



Buenrostro evita panel, va por memorándum; Dagnino les cobra a los grandes

Raquel Buenrostro busca evitar el panel de energía en el T-MEC, y para ello está preparando un Memorándum de Entendimiento de México con EU y Canadá, para solventar los cuatro bloques donde Washington y Ottawa sienten que México no ha abierto su sector energético.

BUENROSTRO CON NAHLE, "ANTES QUE SE VAYA"

Buenrostro quiere lograr el Memorándum de Entendimiento y mostrárselo a sus contrapartes, teniendo todavía a **Rocío Nahle** como secretaria de Energía.

Buenrostro y **Nahle** se entendieron, y la secretaria de Economía quiere presentar el memorándum "antes de que se nos vaya **Nahle**", que, como bien se sabe, va a probar suerte como candidata a la gubernatura de Veracruz por Morena. Y, desde luego, **Nahle** trae el aval del presidente **López Obrador**.

Por eso, en la Secretaría de Economía, **Buenrostro** y su equipo trabajan a todo vapor para tener listo el memorándum, darlo a conocer a EU y Canadá, revisar dudas, afinar detalles o percepciones. Todo deberá estar listo antes de finalizar 2023.

CREARÁN MEMORÁNDUM CON 4 BLOQUES

Buenrostro y **Nahle** han trabajado en cuatro bloques de energía para solventar las quejas estadounidenses y canadienses:

Bloque 1. Sobre la queja estadounidense y canadiense donde México pone trabas a las empresas privadas de sus países, sobre todo para despachar al Sistema Eléctrico Nacional. Ahí **Buenrostro** y **Nahle** plantean que las reformas de 2021, de la Ley de la Industria Eléctrica, no han sido aplicadas. Hay amparos que tienen detenida dicha ley. Además, los problemas técnicos de las empresas de energía renovables, para poder conectarse con la red nacional de transmisión, se deben arreglar.

Bloque 2. Los permisos de proyectos energéticos fueron retrasados a empresas de EU y Canadá, pero el gobierno mexicano argumenta que fue por la pandemia.

Bloque 3. A Pemex se le permitía seguir comercializando diésel que no fuera de ultra bajo azufre (DUBA). Ya se le dio propuesta de solución a EU.

Bloque 4. EU y Canadá se quejaron de la estrategia del gobierno **lopezobradorista** de tener un sistema de gasoductos, operados por el Cenegas. Sin embargo, dicen que fue suspen-

dido, y también se propuso una solución concreta a EU.

Con la solución de estos cuatro bloques, México diseñaría un Memorándum de Entendimiento y evitaría un panel de energía en el T-MEC. La solución encontrada por **Buenrostro**, tratando de resolver cada uno de los puntos de preocupación de EU y Canadá, es la mejor vía que ha encontrado el gobierno obradorista para no escalar el tema energético a un panel. Un panel en energía muy probablemente lo perdería el gobierno mexicano. Hace bien en evitarlo.

219 MIL MDP POR GRANDES CONTRIBUYENTES, SÓLO ENERO-SEPTIEMBRE

A **Antonio Martínez Dagnino**, el jefe del SAT, si le está dando resultado cobrar a los grandes contribuyentes. Los datos son interesantes: de enero a septiembre de 2023, el organismo ha obtenido 219 mil 640.15 millones de pesos por los actos de fiscalización a grandes contribuyentes. Incluso, de enero a septiembre ya se logró recaudar 3 billones 348 mil 760 millones de pesos.

Estos datos del SAT son interesantes, porque hay un debate abierto en el que el gobierno obradorista está llegando a su último año con pocos recursos, un déficit presupuestal, y sin reforma fiscal. Por eso los datos son sugestivos. La estrategia de seguir cobrando bien a los grandes contribuyentes le sigue redituando.

El SAT, a través de la Administración General Jurídica, ha ganado varios juicios a su favor y recuperado 70% de los montos controvertidos. En lo dicho, meterse con este organismo es mal negocio.

Martínez Dagnino ya tiene más de un año al frente del SAT. Está buscando hacer más rápida la facturación electrónica, para lo cual se presentó la aplicación Factura SAT Móvil. El jefe del SAT también busca combatir la corrupción interna.

Han existido 70 denuncias gestionadas por el Órgano Interno de Control y 16 denuncias en la FIC por posibles delitos en contra de 15 servidores públicos. **Martínez Dagnino** está actuando en serio y es que, si no es así, los grandes contribuyentes simplemente no le pagarían al SAT.



FUERA DE LA CAJA

Fracaso y propaganda

Macario Schettino



El fracaso del gobierno de López Obrador me parece muy evidente, aunque me insistan algunos que busque cosas buenas, que seguro las encontraré. Me han dicho que era una administración responsable, pero creo que ya es claro que eso no fue cierto. Me han sugerido que reconozca los buenos resultados de los incrementos al salario mínimo, pero me parece que ya hay evidencia de que está causando más problemas que beneficios: las empresas formales están contratando menos que antes, en comparación con su capacidad de generar valor, y hay evidencia circunstancial de que los incrementos de ingresos entre los informales no responden al incremento en el mínimo, sino a

la presencia del crimen organizado.

Así que no encuentro cosas buenas, pero sí falencias abundantes. Hemos perdido capacidad en seguridad nacional, conforme los militares se ocupan en cosas que no les tocan y que, por cierto, la Constitución expresamente prohíbe. Hemos perdido territorio a manos del crimen organizado, y las muertes ocasionadas por ello siguen creciendo, aunque ahora las clasifiquen como desapariciones.

El sistema de salud ha sido destruido, y los mexicanos han tenido que cubrir sus necesidades incrementando el gasto de bolsillo. Por eso, aunque sus ingresos hayan crecido un poco, en los hechos son más pobres, como lo he mostrado en otro lugar (<https://www.patreon.com/posts/mas-ricos-y-mas-87244322>). El sistema educativo ha entrado en una fase muy peligrosa con la adopción de la Nueva Escuela Mexicana, y los nuevos libros de texto. Es un programa de adoctrinamiento cultural creado por los chavistas de esta administración (los amigos de la esposa) y por la CNTE. Si no se elimina esto el próximo año, puede usted irse olvidando

de la viabilidad de México. Es el mismo proceso de Cuba, Venezuela y Nicaragua, pues.

Del deterioro de la infraestructura, de las inversiones inútiles en energía, de la inseguridad en carreteras, creo que no es necesario hablar más. Este gobierno no ha logrado mejorar en ningún área.

Con esto a cuestas, considerando que los votos por la oposición han sido superiores a los de Morena y aliados en los últimos tres años, y agregando que ahora ya hay una candidata, que además es ideal para el momento, debe quedar claro el terror que sufre un Presidente que no puede

pensar en nada más que no sea el poder.

Por eso intentaron destruir a Xóchitl Gálvez desde el inicio, afirmando que no era de origen indígena, ni había sido pobre, ni había salido por su propio esfuerzo. Que no era ingeniera (hasta plagio le quisieron encontrar), que no ha sido empresaria, que ha sido corrupta. En todo ello fracasaron.

Están ahora en una segunda etapa, y quieren convencerlo a usted de que Xóchitl no es

buna candidata, que no tiene campaña, que se desinfló, que no tiene futuro, que la van a cambiar. Es una campaña propagandística iniciada en Palacio y reforzada por todos los socios del Presidente, desde medios hasta columnistas, desde *influencers* hasta espontáneos.

Cuando esto también fracase, van a intentar destruir la capacidad operativa del INE, para que no haya elección. Si la hay, movilizarán a otros socios del Presidente, buscando anularla. Cuando el TEPJF certifique el triunfo de la oposición, López Obrador afirmará que hubo fraude, y querrá perpetuarse en el poder.

Es el guion para este último año de López Obrador. Lo van a aderezar de más golpes, como los que vimos a los aeropuertos (incluyendo la militarización del AICM). No les va a alcanzar.

La respuesta de la sociedad debe ser mantener la serenidad, promover la organización y el voto, participar, y no involucrarse en discusiones inútiles o enfrentamientos peligrosos. Muchos de los que tendrán que irse saben que les va la vida en ello. Mucho cuidado.



¿Se puede poner más feo lo de Medio Oriente?

Para los civiles israelíes y palestinos ya representa una tragedia. Muerte, destrucción de hogares, niños robados o perdidos, vidas rotas.

Los que vivimos todavía en zonas mexicanas de paz ignoramos la tristeza que generan las guerras, pero sentimos sus efectos económicos. La de Ucrania impactó la gasolina, claro, y hay un ejemplo más simple: la manteca de cerdo cuesta el doble que al inicio del sexenio. Los mexicanos la usamos mucho.

¿Por qué tanto? Porque sustituye los aceites de cocina que subieron casi al mismo ritmo, pero son más caros. Muchos se hacen a partir de granos que se encarecieron a partir de la guerra en Ucrania.

Lo que ocurre en estos días en Medio Oriente ya pegó al precio del petróleo y golpeará el precio de la gasolina... de los aceites para motores y todos los plásticos.

Ese impacto es lógico y la historia respalda ese desenlace. **¿Pero esto es comparable con el 11 de Septiembre, como varios aluden?** ¿Qué hay del oscuro

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

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

@RuizTorre



destino que algunos individuos en redes sociales quieren aproximar a una nueva guerra mundial?

Es verdad que la dimensión que puede adquirir el problema en Medio Oriente es desconocida, lo sabemos todos.

Eduardo del Buey, un experto internacionalista que trabajó como vocero de las Naciones Unidas, lo puso en blanco y negro ayer en su columna para La Jornada: “Nos estamos deslizando hacia lo desconocido donde lo único que sabemos es que no sabemos nada”.

No hay salida mientras no se busquen caminos para una coexistencia pacífica para israelíes y palestinos, expuso Leonardo Kourchenko en El Financiero.

Del Buey añadió que el presidente estadounidense Biden está distraído, que dejó los asuntos palestinos-israelíes en un segundo plano y prácticamente ha ignorado la situación. Y preguntó lo siguiente: “¿Estados Unidos todavía tiene el deseo y la influencia global para tomar las decisiones como lo hizo en los años setenta?”

Parece que no. Donald Trump se encargó de desvanecer la idea de un policía internacional. ¿Se acuerdan de que impidió que su país se sumara a un tratado comercial Asia-Pacífico?

Y luego, la Unión Europea. El Reino Unido aportó a su debili-

tamiento durante el “Brexit” y en estos días las opiniones de sus miembros se dividen en torno al nuevo conflicto.

Creo que hay un riesgo de error, al calcular todo con base en la experiencia. Como si no hubiera cambiado nada desde la última guerra entre Israel y Palestina. ¿Qué rol jugarán las nuevas fuerzas que ocuparon vacíos?

¿Qué influencia tendrá el capitalismo exacerbado por el “socialismo con peculiaridades chinas” de esa nación asiática? ¿Cuánto peso tiene la tecnología de magnates con fortunas del tamaño de reservas internacionales de naciones enteras?

Si Biden no puede jugar a ser el policía del mundo, habrá que preguntar a Xi Jinping, su homólogo chino.

Hace apenas dos meses, el bloque BRICS de países en desarrollo acordó admitir a **Arabia Saudita, Irán, Emiratos Árabes Unidos, Etiopía, Egipto y Argentina**, en una medida destinada a acelerar la reorganización de un orden mundial que sus miembros consideran obsoleto. Se sumaron a **Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica**.

Se habla más del “nearshoring” de fábricas en México para atender el mercado estadounidense y menos del mismo reacomodo en la región árabe para atender esa

“Ni EU y muy probablemente tampoco China persiguen un escalamiento bélico. Ambos tienen aliados y socios que no quieren peleas (...) Eso no significa que el conflicto no pueda crecer”

zona y a europeos, dentro del plan de la Ruta de la Seda.

Ni Estados Unidos y muy probablemente tampoco China persiguen un escalamiento bélico. Ambos tienen aliados y socios que no quieren peleas. La tecnología vigente estableció un mercado financiero global que no dejaría a nadie a salvo y con golpes desde el primer día. Eso no significa que el conflicto no pueda escalar.

Significa que **para que se ponga más feo hay muchas barreras de contención** y no solo las que hasta hace poco fueron las tradicionales.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Crean asociación para impulsar autos eléctricos

Representantes de cámaras empresariales, asociaciones, fabricantes de vehículos y cargadores eléctricos en México impulsarán a toda la cadena involucrada en la electromovilidad con la creación de la primera Asociación Mexicana de Impulso al Vehículo Eléctrico (AMIVE).

Francisco Cabeza Santillana, presidente de la AMIVE, explicó que el objetivo es unificar los proyectos, políticas públicas y necesidades de las representantes de la industria para crear un ecosistema completo en torno al mercado de vehículos eléctricos en México.

“La AMIVE surge del interés de muchos actores a nivel nacional por tener una representación exclusivamente enfocada a la movilidad eléctrica, necesitamos hacer un frente para poder subir el volumen a todas las iniciativas y políticas públicas que hacen falta. Ya tenemos respaldo de cámaras de buen tamaño a nivel nacional de transporte, infraestructura eléctrica”, dijo.

Agregó que el objetivo principal es impulsar políticas públicas para la movilidad eléctrica de forma unificada, pues hasta el



momento se han dado muchos esfuerzos de manera aislada en gobierno, academia e iniciativa privada que deben concretarse a la realidad del país.

“Todas las marcas automotrices que anunciaron que a partir del 2030 al 2050 dejarán de fabricar vehículos de combustión interna, significa que tenemos muy pocos años para que el país se prepare, porque de ahí en adelante lo que nos va a llegar son solo vehículos eléctricos”, aseguró.

Scotiabank va por créditos para autoconstrucción

Paulina Prieto, vicepresidenta de Crédito Hipotecario y Automotriz de Scotiabank México, estima un incremento en la autoconstrucción de vivienda en México durante 2024 debido al fenómeno del *nearshoring*, por lo que reforzarán su cartera del producto de crédito hipotecario llamado “Construcción Tradicional e Integral”, que permite a los usuarios obtener un financiamiento para la construcción debido a que el 59 por ciento de las familias prefieren esa opción, mientras que sólo el 37 por ciento opta por adquirir un inmueble ya construido.

En la actualidad, su producto hipotecario para la construcción de viviendas representa 9 por ciento de su cartera, pero buscan que aporte hasta el 15 por ciento. Es por ello que ahora también darán créditos para la compra de un terreno. Uno de los segmentos a los que apunta Scotiabank, es el de los *millennials*, quienes representan 55 por ciento del portafolio total del banco. El *ticket* promedio del financiamiento para la construcción de esta institución bancaria es de 2.5 millones de pesos.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En EU se publicarán datos del mercado hipotecario y sobre la inflación al productor; en México no habrá información económica relevante.

ESTADOS UNIDOS: La Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA) publicará su informe semanal de las condiciones del mercado hipotecario hasta el pasado 6 de octubre.

En tanto, la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) dará a conocer su reporte sobre la inflación al productor durante septiembre.

La Reserva Federal publicará las minutas de la reunión de política monetaria del pasado 19 y 20 de septiembre.

BRASIL: El Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) revelará las cifras de la inflación al consumidor al noveno mes del año.

EUROPA: La Oficina Federal de Estadísticas de Alemania (Destatis) publicará las cifras definitivas de la inflación al consumidor correspondiente a septiembre.

—Eleazar Rodríguez



¿Cómo se democratiza la riqueza digital?

Descentralizada, revolucionaria y con promesas de democratizar el mundo financiero. Así podemos describir a la Finanza Descentralizada (DeFi).

Esta innovación ha permitido que, con tan solo una conexión a Internet, cualquier individuo pueda prosperar digitalmente. DeFi ha democratizado decisiones de inversión que solían estar al alcance solo de profesionales, y lo hace de una forma más económica y transparente que los métodos financieros tradicionales.

El presidente de la Reserva Federal de EU, Paul Volcker, una vez señaló que la

única innovación financiera que mejoró la vida de las personas fue el cajero automático. Yo agregaría a DeFi a esa corta lista.

La creciente adopción de DeFi es evidente en sus cifras: se espera que los ingresos combinados de DeFi crezcan casi un 20 por ciento anualmente hasta 2027, y el valor total en DeFi ya ronda los \$63 mil millones de dólares.

Pero como en cualquier innovación tecnológica, DeFi ha enfrentado desafíos que han frenado a muchos de participar activamente. Sin embargo, el notable avance de la Inteligencia Artificial (IA) me hace pensar que esta podría

ser la solución para impulsar la evolución de DeFi.

Uno de los principales retos en DeFi es la "liquidez". Es decir, la facilidad con que un activo puede convertirse en dinero efectivo a un precio de mercado. Es aquí donde la IA puede jugar un papel esencial para potenciar DeFi. Mientras que DeFi ya tiene un alcance global, aún hay barreras, como el lenguaje y la comprensión técnica. Si un protocolo DeFi solo está documentado en inglés, se torna complicado para quienes no dominan ese idioma. Es aquí donde entran en juego los Modelos de Lenguaje de Gran

Escala (LLMs) impulsados por IA. Estos modelos pueden traducir documentación a múltiples lenguajes y ofrecer soporte en tiempo real, volviendo a DeFi verdaderamente global.

La regulación en DeFi es fragmentada y compleja. No obstante, la adhesión a estas regulaciones es esencial para dar confianza a los usuarios. Los LLMs pueden ser esenciales para procesar y comprender la vasta cantidad de políticas y regulaciones, señalando posibles incongruencias o problemas a ser solucionados.

El tema más importante, el de seguridad. El riesgo de ataques y fallos es una

preocupación constante. La IA es perfecta para realizar pruebas repetitivas necesarias para asegurar la integridad de DeFi. Por ejemplo, los LLMs pueden permitir que los desarrolladores especifiquen de manera conversacional lo que se espera de los contratos inteligentes, evitando así posibles errores.

La innovación financiera que mejora la vida de las personas está aquí, siempre y cuando puedan confiar en ella.

“Uno de los principales retos en DeFi es la “liquidez”. Es decir, la facilidad con que un activo puede convertirse en dinero efectivo a un precio de mercado”

“El riesgo de ataques y fallos es una preocupación constante. La IA es perfecta para realizar pruebas repetitivas necesarias para asegurar la integridad de DeFi”



Inflación: piso de 4.5% contra una meta de 3%

Las cifras del Índice Nacional de Precios al Consumidor de septiembre confirmaron una trayectoria descendente de la inflación general en su variación anual.

Con redondeo, la inflación general fue de 4.5 por ciento anual, siendo la más baja desde febrero de 2021, de acuerdo con información del INEGI.

Además de que se desaceleró por octavo mes consecutivo, se replegó desde 4.6 por ciento anual en agosto.

El componente subyacente, que determina la trayectoria de la inflación general a mediano plazo, registró en septiembre una tasa de 5.8 por ciento anual, cediendo desde 6.1 por ciento en agosto y alcanzando su menor nivel desde noviembre de 2021.

El índice de precios no subyacente, que es el componente más volátil, se ubicó en 0.6 por ciento a tasa anual, influido por el descenso en la inflación anual de los energéticos.

Sin embargo, **la inflación general pasó de 4.4** por ciento anual en la primera quincena de septiembre **a 4.5 por ciento** en la segunda mitad del mes.

Esto, que representa **el primer incremento entre quincenas desde abril**, es la señal de que, difícilmente, la inflación continuará descendiendo hacia finales de 2023.

La tendencia a la baja de la

DINERO, FONDOS
Y VALORES

Víctor Piz

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz

inflación general cumplió 12 meses desde el pico registrado en septiembre del año anterior.

A pesar de lo ganado, la inflación cumplió **31 meses fuera del rango objetivo considerado por el Banco de México** de 2 a 4 por ciento.

El propio banco central mexicano estima que la inflación seguirá fuera del rango objetivo por unos meses más y que **convergerá a la meta de 3 por ciento hasta el segundo trimestre de 2025** y no en el cuarto trimestre de 2024, como se anticipó previamente.

La meta de Banxico es de 3 por ciento, pero el piso –al

menos de corto plazo– está en 4.5 por ciento.

Hacia adelante, no pueden descartarse riesgos en el **panorama inflacionario**, que está siendo **más retador** por la presencia de nuevos choques ante un ambiente de tensiones geopolíticas.

Los precios del petróleo observaron una tendencia al alza a partir de julio con los anuncios sobre la extensión en los recortes de producción de Arabia Saudita y Rusia, a lo que ahora se suma **el conflicto entre Israel y Palestina**.

Además, los **'efectos de base de comparación'**, que habían actuado a favor del proceso de desinflación en México, **tendrán una menor contribución** hacia el final del año.

De acuerdo con el equipo de Análisis Económico de Invex, que lidera Ricardo Aguilar, se advierten “nuevos riesgos al alza que podrían deteriorar el panorama para la inflación” de los siguientes meses.

El principal es el efecto generado por el conflicto en la franja de Gaza sobre los precios del petróleo –y del gas natural en Europa–, que repuntaron justo cuando intentaban ubicarse sobre una tendencia de baja.

El conflicto entre Israel y Palestina, así como el recorte en la producción de crudo por parte de Arabia Saudita y Rusia anunciado hasta diciembre, “empeoran más el panorama”.

Por eso es que **Invex revisó al alza su estimado para**

la inflación general de 2023 a 4.8 de 4.7 por ciento anual.

En el mismo sentido y magnitud, de 4.7 a 4.8 por ciento anual, modificó su pronóstico de inflación para este año el equipo de Análisis Económico de **Monex**, que dirige Janneth Quiroz.

El ajuste más significativo lo realizó el equipo de Análisis Económico de **Banorte**, que encabeza Alejandro Padilla, pues a pesar de la moderación en la inflación general anual por octavo mes al hilo, “creemos que el dato de septiembre representará el mínimo de este año”.

Es así que, tras los últimos datos de inflación y un panorama que probablemente será más complejo, “revisamos al alza nuestros pronósticos”.

Desde la perspectiva de Banorte, la inflación general cerraría este año en 5 por ciento, en vez de 4.5 por ciento previsto anteriormente, mientras que para finales de 2024 se anticipa de 4.6 por ciento, contra un estimado previo de 4.1 por ciento.

Así que Banxico seguramente considerará pertinente **mantener una postura** monetaria restrictiva **sin recortes en la tasa** de referencia **por más tiempo de lo previsto**, sin descartar que se requiera de un mayor apretamiento.

Por lo pronto, el consenso de analistas anticipa un primer recorte a la tasa de interés en marzo de 2024 o hasta mediados de ese año.

“... el consenso de analistas anticipa un primer recorte a la tasa de interés en marzo de 2024 o hasta mediados de ese año”



Un presidente con suerte

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q



Si se hacen efectivos los pronósticos que ayer presentó el Fondo Monetario Internacional, la **economía mexicana crecería a una tasa de 9.5 por ciento en la segunda parte del sexenio de López Obrador.**

En la **primerá mitad** de su administración el resultado acumulado fue **una caída del PIB de 3.7 por ciento.**

El resultado acumulado del sexenio sería un crecimiento de 5.4 por ciento. A tasa anual, esto significa un ritmo de 0.9 por ciento y seguramente habrá un **leve decrecimiento del PIB por habitante.**

Sin embargo, la memoria de la mayoría es corta y lo que está presente en la mente de muchos es el buen resultado de la segunda mitad del sexenio, que habrá alcanzado una tasa promedio de 3.0 por ciento anual, superior a la media histórica del país.

En buena medida, ese resultado habrá sido producto de **factores que no estuvieron en el control de la actual administración.**

Quizás el más importante de todos ellos es el **cambio geopolítico que se dio en el mundo** con el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, seguido de los efectos de la pandemia y de la guerra en Ucrania.

De acuerdo con los datos del Departamento de Comercio de los Estados Unidos, en 2018, el porcentaje de las importaciones realizadas por EU proveniente de México estaba en alrededor de 13.5 por ciento; en 2022 llegaron a poco más de 15 por ciento y en el segundo trimestre de **2023 llegaron a 16.3 por ciento.**

La interrupción del proceso de globalización ha sido una mala noticia para la economía global, pero una muy buena para México.

Contaron también en este resultado otros factores como **la llegada de remesas**, así como la **política restrictiva del Banxico**, que propició alzas de las tasas de interés y un fortalecimiento de nuestra moneda.

Desde luego también contó la política salarial que permitió elevar el poder de compra de gran parte de los salarios.

No sé en cuánto pueda influir este desempeño en

las intenciones de voto para las elecciones del 2024, pero de lo que sí estoy seguro es que para una parte importante de la población **la narrativa que les habla del desastre económico** que tenemos no es consistente con su realidad.

Tampoco lo es para los empresarios.

Si la **inversión privada** está creciendo a **tasas anuales superiores al 20 por ciento**, no es porque se vea una economía que está por derrumbarse. Todo lo contrario.

Algunos piensan que el azar no cuenta en esta vida y que los resultados que se obtienen, sea en lo personal o en lo colectivo, derivan simplemente del esfuerzo o de las leyes económicas o políticas.

A mi parecer, la realidad es diferente.

El azar, o la suerte, como usted guste, **sí pesa, y a veces mucho**, en el curso de los acontecimientos.

De no existir el entorno favorable que se ha presentado, tal vez las condiciones internas y el ánimo de la gente hoy en México serían diferentes.

Claro que la suerte puede cambiar.

Estamos en una etapa de la historia que ha sido y será tremendamente fluida.

No sabemos, por ejemplo, lo que pueda deparar **el curso de los acontecimientos en el Medio Oriente**.

Aunque ayer los mercados financieros regresaron a la calma, podría tratarse solo de esa que precede a la tormenta.

Como ayer le comentaba en este espacio, aún no sabemos si el conflicto va a escalar y si se van a involucrar terceros, como puede ser Irán, lo que podría tener mayores implicaciones en el precio del petróleo y en la economía global.

Tampoco sabemos cuál vaya a ser **la dinámica política en los Estados Unidos** y cuál vaya a ser el impacto que pueda tener en México.

Puede estar seguro de que, cualquiera que sea el curso de las cosas, vamos a ser piñata de los políticos norteamericanos. Pero, es incierto, cuánto sea solo ruido electoral y qué tanto vaya a influir en el desempeño de la inversión y en el ánimo de los inversionistas.

El azar es caprichoso y no sopla siempre en la misma dirección. Ya veremos.

**SPLIT FINANCIERO****INVESTIGACIÓN A SERVICIOS INMOBILIARIOS**

POR JULIO PILOTZI

Pasaron algunas semanas para que la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) hiciera oficial una investigación en la comercialización de avisos inmobiliarios clasificados en territorio nacional; vamos por partes para el detalle de este asunto, porque tiene que ver con la denuncia hecha por el presidente de la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), Ignacio Lacunza Magaña, que lanzó en su momento, lo que sigue siendo un escándalo en el sector inmobiliario, porque fue denunciando las prácticas monopólicas de Grupo Navent, controladora de Inmuebles24, propiedad de la brasileña QuintoAndar, que afectan el costo de los servicios de los agentes inmobiliarios y perjudican los tiempos de comercialización de propiedades.

Esta empresa señalada tiene presencia en nuestro país con Benvi, Inmuebles24, Viva-nuncios y Segundamano. Hoy la llamada Cofece despierta y hace oficial una investigación en el asunto.

En su tiempo comentamos que el tema de los clasificados inmobiliarios había sido incluso asunto de las mañaneras, porque el Presidente Andrés Manuel López Obrador dijo, no hace mucho, que se investigaría qué estaba sucediendo con el encarecimiento de las rentas en la capital del país. Se puso un manotazo en la mesa, porque ya se viven las condiciones

desiguales de competencia en el mercado inmobiliario en la CDMX, además de encarecer también los servicios de publicidad en los sitios de renta y venta de inmuebles. Sigue siendo grave el problema, porque no sólo se habla de la capital del país, involucrando al jefe de Gobierno, Martí Batres Guadarrama. La finalidad, por supuesto, es acabar con la artimaña brasileña.

Pero en el tema inmobiliario también existe la iniciativa de reforma presentada por la legisladora Olga Sánchez Cordero, que adiciona la fracción VI al artículo 121 Constitucional en

Materia de Función Notarial. En ella se expresa la preocupación de este gremio y argumentos en contra de la inclusión de la palabra profesional inmobiliario dentro de la propuesta, ya que se quiere evitar que se les excluya de toda intermediación inmobiliaria, porque trasgrede el orden jurídico mexicano y se pone en riesgo la imparcialidad que debe existir en la función notarial. Ya veremos cómo avanza el asunto, pero datos que se respaldan es que, de acuerdo con el Sistema de Cuentas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, en 2020, la construcción y los servicios inmobiliarios representaron 17.7% del Producto Interno Bruto y entre 2017 y 2020, los servicios inmobiliarios crecieron 5.5%.

Por ello la importancia de poner un alto a los abusos que se viven en el tema, como también que en el negocio inmobiliario hay quienes no declaran impuestos trabajando de independientes, y bajo nombres no registrados ante el IMPI, mucho menos ante la Secretaría de Hacienda. La investigación (expediente IO-001-2023) avanzará y ya veremos la resolución, pero en caso de existir una conducta anticompetitiva, el o los agentes económicos responsables podrían ser sancionados hasta por 8% de sus ingresos y podría ordenarse la desconcentración total o parcial de la posible concentración ilícita. Por su parte, dice la comisión, los directivos que hayan participado directa o indirectamente en concentraciones ilícitas podrían ser inha-

bilitados hasta por 5 años y multados hasta con 200 mil UMAs.

Voz en off. La propuesta del Instituto Nacional Electoral (INE), que preside Guadalupe Taddei Zavala, de postular al menos cinco mujeres para las nueve gubernaturas que se disputarán en 2024 se ha topado con un obstáculo: la resistencia unificada de los partidos políticos. Este lunes 9 de octubre, a pesar del claro mandato para avanzar en la paridad de género, partidos como Morena, PAN, PRD y PRI consiguieron postergar la votación para llevar la discusión a un receso no especificado.

Durante el debate, que fue calificado por miembros del INE como “terriblemente agotador”, la consejera Dania Ravel no tardó en mostrar su desacuerdo ante el retraso. Con datos en mano, evidenció las contradicciones palpables, y es que a pesar de los alegatos de que tres entidades ya habían legislado en favor de la paridad, Ravel destacó las ambiguas regulaciones en Puebla, Jalisco y Yucatán y evidenció la falta de aplicación de dicha iniciativa.

Además, la funcionaria electoral recordó el caso del 2021, cuando al disputarse seis gubernaturas, la equidad de tres mujeres y tres hombres no fue objeto de controversia. En un panorama donde la Presidencia, las ocho gubernaturas y la jefatura de Gobierno están en juego, no cabe duda que el acuerdo debe ser una prioridad.

**GENTE DETRÁS DEL DINERO****AEROPUERTOS, ESTA SEMANA TARIFAS A LA BAJA**

POR MAURICIO FLORES

El pasado lunes se realizó una reunión final entre la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que encabeza Jorge Nuño, con los representantes de los tres grupos aeroportuarios concesionados para intercambiar información financiera y contable para establecer la nueva metodología de costos alineados a servicios con que se establecerá la nueva Tarifa Máxima Conjunta (TMC) que se cargará a los boletos de avión en cada uno de los 34 aeropuertos concesionados del país..., tarifas que serán dadas a conocer esta semana y que, en principio, serán menores a las actualmente existentes.

A los representantes de los grupos aeroportuarios no les gustaron "los moditos" con que la Agencia Federal de Aviación Civil, a cargo del general Enrique Miguel Vallín, les anunció una reducción de golpe y porrazo, pero ya participaron con la autoridad en la definición de la TMC, misma que abarca a la Tarifa de Uso Aeroportuario y que, en consecuencia, implicaría una reducción de costos para las aerolíneas y, en consecuencia, un menor precio de los boletos de avión. No se necesita ser mal pensado para vislumbrar en la medida un toque electoral, pues significa un "apapacho" a las clases medias previo a la competencia del 2024..., ni tampoco para esperar que algún grupo aeroportuario se ponga bravo y se ampare.

Aunque, por otro lado, es un hecho que durante lustros se generaron utilidades fuera de

proporción para el Grupo Aeroportuario Centro Norte, que dirige Ricardo Dueñas, Grupo Aeroportuario del Pacífico, que lleva Raúl Revueltas, y Grupo Aeroportuario del Sureste, de Fernando Chico Pardo, que en lugar de una Tasa Interna de Retorno (TIR) de 16 veces llegaron a tenerla arriba de 30 veces. Y no por su gusto, sino porque el marco de concesión elaborado en la última década del siglo pasado se apoyó sobre modelos de valoración de activos de capital (CAPM), con el cual se estimó el rendimiento esperado de las inversiones privadas en aeropuertos, considerando la tasa libre de riesgo, prima de riesgo de mercado y una variable de volatilidad.

Ese modelo será sustituido por uno de Costos Alineados a Servicios que, conforme a la metodología de costo promedio ponderado de capital (WACC), servirá para determinar

el rendimiento mínimo aceptable para esas empresas..., o sea cargando a los usuarios sólo los servicios esenciales utilizados en el servicio y no florituras que no forman parte de los costos.

El modelo para determinar la TMC aeroportuaria contempla, pues, el costo de activos esenciales (regulados), el costo medio de administración, el costo financiero conforme a mercado y una tasa de rentabilidad también conforme al mercado.

Bueno, la TIR de redes de gas natural ronda 10 y 12 veces, y para las carreteras más actuales no supera 15 veces. Por cierto, las concesiones carreteras eventualmente también serán objeto de una revisión semejante a la de los aeropuertos.

Otras movidas del "zar anticorrupción".

Al cierre de sexenio, la administración de la CDMX continúa con las indagatorias en torno a José Luis Moyá..., oscuro personaje que ha sido denunciado en múltiples ocasiones por intento de extorsión. Además, ha dicho públicamente que está en la nómina de instituciones con nombres falsos, lo cual está tipificado en el Código Penal como usurpación de identidad, delito del fuero común perseguido por las autoridades de todo el país.

Vaya, su forma de operar ha quedado al descubierto en más de una ocasión. En 2019, por ejemplo, Moyá presumía a los medios su participación como "asesor" del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM) en el proyecto del Nuevo Aeropuerto. "Entré a

Grupo Aeroportuario porque estaba haciendo muchas solicitudes de información, porque me había encontrado con mucha corrupción", soltó en una entrevista. Y explicó que Eduardo Sáenz, entonces director de administración, lo invitó a trabajar con él como asesor en transparencia y combate a la corrupción. "Cobro de recurso federal, pero soy un trabajador externo por outsourcing", dijo.

A confesión de parte, relevo de pruebas.

FGR, con el expediente Concanaco-Servytur. Y a unas semanas de que empiece el proceso de sucesión al interior de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, las cosas se le están complicando a Héctor Tejada para operar la sucesión de su presidencia en favor de su favorito, el vicepresidente y también tesorero de la entidad, Octavio De la Torre Stéffano. Y es que en Fiscalía, que aún conduce Alejandro Gertz Manero, se sabe que ya se mueve el expediente tanto de Tejada como de De la Torre, un expediente que data desde el sexenio pasado por la presunta aplicación fraudulenta de más de 160 millones de pesos del hoy extinto Instituto Nacional del Emprendedor, dinero que, se presume, no se aplicó en la compra de las *tablets* -con todo y tutoriales y conexión a Internet móvil- prometidas a los agremiados. Y bueno, otro problema para De La Torre..., de quien se dice no es un comerciante de cepa, sino que algún presidente de Canaco de California "le prestó" el título para cubrir las apariencias.

**BRÚJULA ECONÓMICA****TASAS ALTAS A LA VISTA**

POR ARTURO VIEYRA

Los temores sobre la eficacia de la lucha contra la inflación en Estados Unidos aumentan generando en las últimas semanas una volatilidad creciente en los mercados financieros, fortaleciendo la expectativa de que las tasas de interés altas llegaron para quedarse.

En efecto, la resiliencia de la economía americana y las presiones adicionales sobre la inflación derivadas del mayor precio del petróleo y del crecimiento de los salarios son los elementos fundamentales que mantienen la expectativa de tasas de interés altas. Algunos datos corroboran las aseveraciones anteriores. En primer lugar, el crecimiento de la generación de empleo no agrícola en septiembre alcanzó 336 mil nuevas plazas muy por encima del promedio del año de 260 mil.

Este mejor desempeño del mercado laboral y de la actividad productiva en general se vio reflejado en el ajuste al alza en la perspectiva del PIB del Fondo Monetario Internacional que ubicó el crecimiento para este año en 2.1% y en 1.5% para el próximo año (0.3 y 0.5 puntos porcentuales más que en su versión de julio pasado).

Asimismo, el crecimiento de los precios al consumidor acumula dos meses consecutivos de ascenso llegando hasta 3.7% anual en agosto. El incremento de los precios de la gasolina ha sido uno de los principales promotores de la mayor inflación. Cabe notar que, si bien la inflación subyacente (el componente más importante y menos volátil del índice de precios) viene en franco descenso, su nivel to-

davía es alto (4.3%) y preocupa una posible contaminación de estos precios subyacentes por las mayores cotizaciones de los energéticos.

En el mismo sentido apunta el avance de los salarios con un incremento de 4.2% en septiembre, muy por arriba del nivel de 2.3% que razonablemente implica la ausencia de presiones sobre la inflación.

Con ello, los mercados han fortalecido su perspectiva de que el ciclo alcista de tasas no parece haber terminado. Estas preocupaciones se hicieron presentes en la reciente reunión de la Reserva Federal, cuando la expectativa de sus miembros apuntó por mayoría a un incremento adicional de la tasa de interés de referencia, que podría concretizarse en la reunión de noviembre próximo llevándola hasta 5.75%. Este movimiento ya se ve reflejando en recientes alzas en las tasas de interés de más largo plazo.

Las consecuencias de este cambio en la perspectiva de los mercados y los analistas han sido palpables principalmente en el deterioro de los mercados de capitales donde, por ejemplo, en los últimos 30 días el índice bursátil S&P 500 ha caído casi 9%. Ello a llevado a un fortalecimiento del dólar frente al conjunto de casi todas las monedas de mercados emergentes, donde especialmente el peso mexicano ha sufrido una depreciación de más de 5% en los últimos treinta días, rondando los 18 pesos por dólar.

Sin duda la economía de Estados Unidos entra en una zona de turbulencia financiera que será librada hasta que el éxito de la lucha contra la inflación cobre mayor claridad. En ese intervalo de tiempo seguiremos en un entorno de tasas de interés más altas, pérdidas en los mercados bursátiles y posiblemente una depreciación moderada del peso mexicano. A ello hay que agregar que se complica el margen de maniobra para Banxico en la instrumentación de su política monetaria.

**PESOS Y CONTRAPESOS****INFLACIÓN: DETALLES**

POR ARTURO DAMM ARNAL

4.45% fue la inflación anual, en septiembre. Bueno: sigue bajando. Malo: sigue por arriba de la meta del Banco de México, tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error, por lo que la menor inflación aceptable es dos y la mayor cuatro.

En términos anuales, un año antes, en septiembre de 2022, la inflación fue 8.70%. Un mes antes, en agosto de 2023, 4.64%. En septiembre pasado fue 4.45%. Tendencia a la baja.

En términos mensuales, hace un año, en septiembre de 2022, la inflación fue 0.62%. Un mes antes, en agosto de 2023, 0.55%. En septiembre pasado fue 0.44%. Tendencia a la baja.

En términos anuales, la inflación general, en septiembre, fue 4.45%: la de restaurantes y hoteles, 8.55%; la de bienes y servicios diversos (productos y servicios de cuidado personal, relojes, maletas, seguros de automóvil, servicios funerarios y profesionales, etc.), 7.95%; la de salud, 6.61%; la educación, 6.60%; la de bebidas alcohólicas y tabaco, 6.14%; la de alimentos y bebidas no alcohólicas, 5.90%; la de prendas de vestir y calzado, 4.50%; la de muebles y artículos para el hogar y para su conservación, 3.96%; la de transporte, 3.93%; la de recreación y cultura, 2.87%; la de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles, menos 0.30%; la de comunicaciones, menos 2.38%.

En términos mensuales, la inflación general, en septiembre, fue 0.44%: la de educación, 3.10%; la de prendas

de vestir y calzado, 0.63%; la de alimentos y bebidas no alcohólicas, 0.52%; la de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles, 0.49%; la de muebles y artículos para el hogar y para su conservación, 0.41%; la de salud, 0.33%; la de restaurantes y hoteles, 0.29%; la de transporte, 0.22%; la de comunicaciones, menos 0.10%; la de bienes y servicios diversos, menos 0.12%; la de recreación y cultura, menos 0.14%.

En septiembre, en términos mensuales, la inflación general fue 0.44%. Los diez productos genéricos que más aumentaron de precio fueron: limón, 33.79%; zanahoria, 25.17%; jitomate, 10.28%; primaria, 6.07%; azúcar, 5.71%; huevo, 5.43%; gas doméstico LP, 2.81%; universidad, 1.75%; loncherías, fondas, torterías y taquerías, 0.37%; vivienda propia, 0.24%. Los diez que más bajaron fueron: chayote, 27.48%; servicios profesionales, 14.61%; tomate verde, 12.60%; naranja, 10.86%; aguacate, 8.59%; chile serrano, 6.87%; plátanos, 6.32%; manzana, 3.64%; papa y otros tubérculos, 2.24%; pollo, 0.98%.

En términos mensuales, en septiembre, la inflación general fue 0.44%. Los cinco estados en los cuales fue mayor fueron: Durango, 1.00%; Nayarit, 0.89%; San Luis Potosí, 0.76%; Colima, 0.74%; Chihuahua, 0.72%. Los cinco en los que fue menor: Oaxaca, 0.19%; Estado de México, 0.21%; Veracruz, 0.24%; Hidalgo, 0.24%; Querétaro, 0.31%. Las cinco ciudades en las que fue mayor: Durango, 1.00%; Tepic, 0.89%; Ciudad Juárez, 0.87%; Ciudad Jiménez, 0.82%; Tapachula, 0.78%. Las cinco en las que fue menor: Tulancingo, 0.10%; Oaxaca, 0.10%; Izúcar de Matamoros, 0.17%; Toluca, 0.17%; Coatzacoalcos, 0.18%. Producto genérico con mayor inflación: limón, 33.79; con mayor deflación: chayote, 27.48. Estado con mayor inflación: Durango, 1.00; con menor: Oaxaca, 0.19. Ciudad con mayor inflación: Durango, 1.00; con menor: Tulancingo: 0.10.

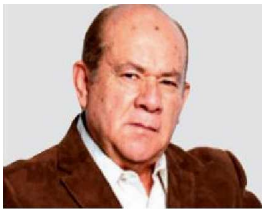
Así los detalles de la inflación.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio BritoA.

julio Brito@cronica.com.mx



México está a punto de convertirse en la versión de PVSA, la Patrulera se Venezuela, luego de que el EximBank congelará un apoyo a Petróleos Mexicanos por 800 mdd, tras comprobarse de que el Gobierno del Presidente Andrés Manuel López Obrador donará al gobierno de Cuba un embarque de un millón de barriles de petróleo. La versión es que Amló esta ocupando el sitio que dejará por crisis Venezuela y con petróleo apoya la sobrevivencia de las dictadura.

El tema que inquieta es que empresas mexicanas podrían sufrir sanciones más allá de Petróleos Mexicanos. Se preguntan en Estados Unidos cómo una empresa que está en quiebra técnica dona millones de barriles de petróleo, con un enfoque más político que económico. Aseguran analistas que sólo es la punta del iceberg porque los apoyos van más allá del petróleo y

- * Pemex, una nueva versión de PVSA: EximBank
- * Supera TV a redes sociales en noticias: YouGov
- * México, líder mundial en consumo de Huevo

se suman en sistema de salud, donde el gobierno contrata de manera masiva médicos cubanos.

INFORMACION.- De acuerdo con Profiles, herramienta de YouGov, empresa especializada en análisis de mercado, la fuente de noticias favorita de las personas en México es la televisión, preferida por más de la mitad de los consumidores encuestados. Del mismo modo, la TV es también el único canal tradicional consultado con mayor frecuencia que las redes sociales para conocer las últimas noticias. De acuerdo con YouGov BrandIndex, de las 10 grandes marcas de noticias que rastrea la plataforma en el país, Televisa y TV Azteca han acumulado las calificaciones más altas de Cliente actual en lo que va de 2023. Ni siquiera ImagenTV, el tercer jugador de la industria con mayor calificación en este índice, ha logrado acumular la mitad del puntaje que tienen estos dos líderes.

HIPOTECAS. De acuerdo con el Encuesta Nacional de Vivienda (ENVI), publicada en 2020, la auto-producción de vivienda en México es una tendencia en aumento, pues el 59.4% de las familias prefieren construir su propia casa, por lo que Scotiabank ofrece planes en

donde financia hasta el 100% de la compra del terreno para construir su propio hogar. “El compromiso es que puedan materializar sus sueños y fortalecer su patrimonio familiar. Desde 2021, este producto ha representado más del 9% de la cartera y con esta renovación buscamos incrementar la colocación provocando que este producto represente entre el 10 y el 15%”, afirmó Paulina Prieto Higuera, vicepresidenta de Crédito Hipotecario y Automotriz de Scotiabank México.

LIDER. Se calcula que el consumo per cápita de huevo es de 24 kg al año, cifra que posiciona a México como el principal consumidor de esta proteína de origen animal a nivel global; ello demuestra la relevancia e importancia de la producción avícola en nuestro país. Con cerca de 172 millones de aves de postura en México, en 2022 se produjeron 3.1 millones de toneladas de huevo para plato, posicionándose como el sexto productor más importante del mundo. Cabe señalar que los estados de la República que encabezan la producción de huevo son Jalisco, con 1,672,483 toneladas, Puebla, con 461,665 toneladas, Sonora, con 179,775 toneladas, San Luis Potosí.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Arrendamiento vehicular a doble dígito, gran potencial y deducibilidad mejora obligada

Un negocio que no las tuvo todas consigo fue el arrendamiento de vehículos: primero por la pandemia y luego por la disrupción de las cadenas productivas.

Frente a otros rubros ha tenido la ventaja de que incluso con el COVID-19, la logística creció y con ello las oportunidades para grandes firmas como Element de **Manuel Tamayo**, TIP de **Mauricio Medina** o LeasePlan de **Regina Granados**.

El turismo, nodal para el segmento de renta diaria vive ya mejores momentos por el repunte del turismo. Ahí empresas como Casanova de **Carlos Echenique**, Alamo, Hertz o AVIS que dirige **Alberto Gómez**, actual mandamás de la asociación del gremio, la AMAVe.

Este año se estima que dicha actividad avanzará a doble dígito e incluso en 2024, más allá de las elecciones. Cuando hay incertidumbre las empresas buscan no descapitalizarse.

Liliana Anaya directora de AMAVe explica que al primer semestre, el negocio creció 11.5% en autos y 19.7% en pesados.

Ciertamente si este rubro se compara con otros países, por ejemplo EU o Europa, todavía está en pañales. Su penetración es del 4.2% en autos y 20% en carga.

Vaya las empresas son las que más aprovechan la figura para sus flotillas, ya que muchas arrendadoras ofrecen servicios de administración. En personas físicas el reto está en romper la cultura de poseer un bien que con el tiempo se deteriora. También faltan estímulos.

La industria no quita el dedo del renglón para mejorar la deducibilidad fiscal. Anaya hace ver que los 6,083 pesos que se ofrecen para autos de combustible y 8,000 para eléctricos no se ha movido desde 2002. Ahora que se habla de una reforma fiscal, sea con **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**, esto deberá considerarse.

AMAVE, como es público, tiene también en el tintero una iniciativa en el Senado para recuperar de manera más expedita los vehículos arrendados cuando haya incumplimiento. Hay confianza en avanzar, máxime que se cuenta con el apoyo de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** y Economía.

Igual se han tenido logros en algunos estados como en Sonora para que se equipare como delito de robo los vehículos arrendados no entregados. En QR se avanza en el mismo sentido.

Como quiera, el arrendamiento empuja fuerte.

CAE 40% EMPLEO EN EXPLORACIÓN MINERA POR INCERTIDUMBRE

Y mientras Economía de **Raquel Buenrostro** se mantiene esquivada al diálogo con la industria minera agrupada a Camimex de **Jaime Gutiérrez** para lo relativo al reglamento de la nueva ley aprobada en mayo, le adelanto que la generación de empleos de esa actividad ha comenzado a caer en lo que hace a exploración por la falta de certidumbre. Se habla de una disminución del 40%, lo que también afecta a muchos indirectos que ahí se generan.

GÁLVEZ CANCELA A CANACINTRA Y HOY CON CONCAMÍN

Resulta que Xóchitl Gálvez quien estaba confirmada para participar mañana con Canacintra, canceló. Está muy solicitada, pero igual esa cámara que preside Esperanza Ortega no vive su mejor momento. A 7 meses de distancia, la actual dirigencia no ha podido restablecer sus derechos con el CCE y Concamín. Por cierto que Gálvez en deuda con Concamín que lleva José Abugaber, hoy estará con ellos.

ESTRATEGIA DE MOVILIDAD DE SEDATU, MUCHAS CARENCIAS

Ayer se publicó en el DOF una segunda versión de la Estrategia Nacional de Movilidad 2023-2042 elaborada por Sedatu de Román Meyer. Pese a las consultas, el documento tampoco gustó a la industria automotriz. Cantidad de temas que no se tomaron en cuenta. En lo que es la renovación del transporte público por ejemplo, no hay subsidios ni apoyos de la banca de desarrollo. Tampoco se consideraron la inspección técnica y verificación universal, puesto que obstaculizaría el programa de entrada de chatarra con fines electorales. Muchas carencias.

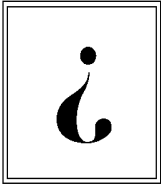


UN MONTÓN — DE PLATA —



AMLO, BUENROSTRO Y LAS AUTOPARTES

Hay o no hay afectación a las exportaciones mexicanas. Eso debería quedar claro tanto en el sector privado como en el gobierno



Qué está pasando?: ¿por qué la diferencia de declaraciones entre el Presidente y los empresarios que fabrican autopartes en el país? Mientras la Industria Nacional de Autopartes (INA) afirmó que ya se están alcanzando pérdidas por Dls. \$412 millones en México como resultado directo de las

huelgas en la industria automotriz estadounidense, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo ayer que no tiene ningún reporte de que exista preocupación al respecto y que no hay afectaciones. Esta diferencia es inadmisibles. Hay o no hay afectación a las exportaciones mexicanas. Eso debería quedar claro tanto en el sector privado como en el gobierno, y la Secretaría de Economía, de **Raquel Buenrostro**, debería ser la campeona de la cifra. Pero no es así, y estamos nuevamente ante un dato inconsistente que imprime un ambiente de incertidumbre sobre lo que en realidad está ocurriendo.

En este país todo mundo sabe que hay cientos de firmas proveedoras de partes de autos para General Motors, Ford y Stellantis. Lo lógico entonces es que, si hay una huelga que ha durado cuatro semanas y hay una producción de autos detenida, entonces tengamos un congelamiento de la operación mexicana de las partes que deben proveerse para esos autos que no se están fabricando.

En ese sentido la INA es quien tendría la razón. De hecho, en EUA,

**Estamos
ante un dato
inconsistente
que imprime
un ambiente de
incertidumbre**

donde sí hay consistencia de cifras, se ha calculado un costo de Dls. \$5 mil 500 millones por estas huelgas

de acuerdo con un estudio de Anderson Economic Group.

AMLO desvió el tema ayer en la *mañana* y empezó a hablar del problema de los trenes y cruces fronterizos. En pocas palabras: desestimó lo que han señalado la Canacintra y la INA, que han subrayado que la afectación es real. Ante esta falta de consistencia urge que Raquel Buenrostro se pronuncie, y que sirva para, primero, homogeneizar datos y contabilizar bien las pérdidas y el mensaje; y, segundo, para activar una política de contención que mitigue el daño en un sector tan estratégico para el país. Veremos.

CEMEX

La cementera regiomontana que dirige **Fernando González Olivieri** logró un magno contrato para proveer de concreto Vertua de bajo contenido de carbono a para la Torre Centenaria del Hospital Metodista de Houston, en Texas. Se trata de una torre de 26 pisos cuya inauguración está prevista para 2027. Para los cimientos ya había suministrado ocho mil 400 metros cúbicos, y el nuevo contrato para la edificación implica 15 mil 300 metros cúbicos adicionales.

RAYADOS

El Club de Fútbol Monterrey Rayados relanzó su estrategia de penetración en segmentos de mercado en EUA. Su objetivo inicial es ganar participación de mercado en Texas. En su más reciente diseño de *jersey* para el torneo Leagues Cup allá, destacó la venta, de inicio, de tres mil unidades. Es el arranque.



AL MANDO



#OPINIÓN

RECUPERAR ADEUDOS Y PONER ORDEN

Se dio un nuevo manotazo sobre la mesa con la toma del control de diversos puntos de venta de boletos de la agrupación Sitio 300 en la terminal aérea

E

n medio de la toma del control total por parte de la Secretaría de Marina Armada de México (Semar), de **Rafael Ojeda**, del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), que comanda el vicealmirante en retiro **Carlos Velázquez Tiscareño**, la semana pasada se dio un nuevo *manotazo sobre la mesa* con la toma del control de diversos puntos de venta de boletos que mantenía la agrupación que presta servicios de transporte terrestre denominado Sitio 300 en la terminal aérea.

Hasta el día de hoy se conoce que esta organización tiene un adeudo desde hace varios años con la administración aeroportuaria por más de 60 millones de pesos. Los motivos de la acción se da principalmente para poner orden en la prestación de servicios, enviar un mensaje a otros grupos de taxistas con sede en el AICM en actualizar su situación financiera y jurídica, además de recuperar los adeudos que en cierto sentido son prácticamente incobrables por sus montos, simplemente, hacia junio de 2022 el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México reportaba deudas por cobrar

**Se busca enviar
un mensaje
a grupos de
taxistas con
sede en el AICM**

con aerolíneas, restaurantes, casas de cambio, tiendas *duty free*, rentas de espacios, entre otros por más de nueve mil 900 millones de pesos.

A PROPÓSITO DE AEROPUERTOS

Lo único que queda claro es que los ingresos de los grupos aeroportuarios concesionados corren el riesgo de bajar, luego del aviso que hizo la

Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), al mando de **Jorge Nuño**, para modificar las bases de regulación tarifaria.

Más allá de si cambiarán los TUA que pagamos los usuarios o las tarifas que los aeropuertos le cobran a las aerolíneas por el uso de sus instalaciones, el cuestionamiento de fondo es sobre el modelo de concesión bajo el cual operan GAP, de **Raúl Revuelta**; ASUR, de **Adolfo Castro Rivas**; y OMA, de **Ricardo Rivas**. La gran pregunta es si se han cumplido con las inversiones necesarias, ampliado la base de pasajeros y mejorado el servicio de acuerdo con sus planes maestros de desarrollo.

Quizás sea momento de revisar si es éste y no otro el modelo para que siga siendo negocio y haya una mayor dependencia de los ingresos comerciales, o no regulados que no forman parte de la "tarifa máxima conjunta".

PISANDO FUERTE

La empresa multinacional de origen peruano Grupo AJE, fabricante de bebidas sin alcohol y carbonatadas, recibió un reconocimiento en la Expo ANAM, de la Asociación Nacional de Mayoristas Abarroteros, por su presencia líder y clave en este sector en México. El conglomerado, presidido por **Juan Lizariturry**, impulsa una serie de iniciativas de carácter ambiental en su cadena de producción, y desarrolla estrategias para fomentar el pequeño comercio local en favor de la sostenibilidad de las comunidades mexicanas.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI

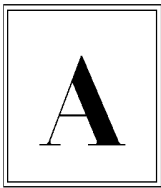


CORPORATIVO



ECONOMÍA CIRCULAR

Oaxaca, después de la CDMX, se convierte en la segunda demarcación en el país con contar con una ley que promueve el reciclaje de residuos



A partir de reconocer que los residuos tienen un valor en la economía, uno de los estados con menor ingreso por habitante pone la muestra al promulgar una Ley de Economía Circular. Me refiero a Oaxaca, que el 28 de septiembre pasado en su congreso local aprobó la Ley Estatal de Economía Circular

propuesta por las diputadas de Morena, **Melina Hernández Sosa, Liz Hernández Matus y Leticia Collado.**

La ley tuvo 29 votos a favor (PRI, PAN, PRD, PT, Verde, Nueva Alianza y Morena) y dos en contra, curiosamente de diputados de Morena. A decir de la diputada Hernández con esa ley se alienta la inversión en infraestructura para el manejo de desechos, además de centros de acopio y revalorización de residuos, lo que contribuirá a resolver el problema del manejo de residuos en la capital oaxaqueña y zona conurbada.

La también presidenta de la Comisión de Medio Ambiente indicó que para informar a las comunidades del alcance de la nueva ley realizaron siete foros regionales para exponer los beneficios al medio ambiente de reciclar y también que Oaxaca cuenta pronto con un centro de manejo de residuos similar al de Azcapotzalco, en la CDMX. La ley autoriza también incineración de residuos como fuente calórica, siempre y cuando las empresas tengan tecnología para recuperación de gases y donde el primer proyecto estaría a cargo de una cementera que tiene en el Istmo de Tehuantepec, Cooperativa La Cruz Azul.

En el análisis de la ley en cuestión

también participaron las cámaras empresariales siendo una de las más activas la Coparmex, ya que la idea de los morenistas oaxaqueños fue escuchar a todos los involucrados a partir de reconocer que una solución para manejo de residuos debe involucrar a toda la comunidad.

La diputada Hernández Sosa destacó que hacia adelante además de la infraestructura para manejo de residuos e incluso para su reciclaje será necesario llevar a la educación básica conceptos como reutilizar y reemplazar, y añadió que Oaxaca reporta avances para la reutilización de residuos orgánicos. La idea es cambiar la forma como se produce o se ofrecen algunos servicios en esa entidad, pero también establecer que los residuos pueden generar un ingreso adicional a las familias.

La ruta del dinero

La expulsión de algunos senadores del PRI manda la señal que la dirigencia nacional de ese partido, al frente de **Alejandro Moreno Cárdenas "Alito"**, quiere legisladores comprometidos con la oposición y que contribuyan a fortalecer al Frente Amplio por México, y no meras comparsas del gobierno. Habrá que recordar que a la llegada de *Alito* a la presidencia del PRI en agosto de 2019 ese partido estaba al margen del debate político y ha sido bajo su gestión cuando se tornó en auténtico opositor frenando la Ley de la industria eléctrica, lo que encendió la furia del oficialismo. Y bueno, ahora el PRI es pieza clave rumbo al proceso electoral de 2024, donde la apuesta es un gobierno de coalición con PAN y PRD.

Oaxaca, en su congreso local, aprobó la Ley Estatal de Economía Circular



Las soluciones a la crisis financiera de Pemex

Hay al menos cuatro causas de la crisis de Pemex, según los analistas, ninguna es reciente y en más de un sentido son herencias malditas, sin embargo, no hay otra que lidiar con ellas lo más pronto posible, de otra forma se convertirá en una empresa aún más tóxica de lo que ya es en el ecosistema paraestatal de la 41.

Tiene un endeudamiento excesivo, acumulado a lo largo de los últimos 25 años, desde que era director Adrián Lajous. Al cierre de 2018 la deuda alcanzó los 129 mil millones de dólares y a septiembre pasado asciende a 106 mil millones de dólares, hoy el objetivo es que este monto sea menor. Sin embargo, el daño ya está hecho, con la deuda y su mal manejo se afectó la capacidad para invertir en exploración y producción de petróleo, que es el verdadero negocio de Pemex.

Y es esta baja producción petrolera, que ha disminuido constantemente, la que impide aprovechar la ventana de oportunidad creada por la coyuntura internacional. En 20 años México no había desaprovechado un rally de precios altos.

La política de recortes en el gasto público y la idea de que Pemex es parte de la administración pública, el no entender que su manejo debe ser diferente al de la Secretaría de Energía, por ejemplo, generó una crisis dentro de otra, los recortes en el gasto público en México afectaron los proyectos de infraestructura y de mantenimiento de la petrolera, la cantidad de accidentes graves por la falta de esto es la más alta en la historia: Hasta hoy van 8 graves, más otros 50 de mediano alcance.

El elefante en la sala es la corrupción que ha erosionado

cualquier intento de protocolo de eficiencia de la empresa y socavado los liderazgos formales.

¿Hay soluciones posibles y viables? Sí, pero ninguna es de corto plazo y eso lastima profundamente al presidente López Obrador que no entiende los procesos de maduración, que no entiende los estándares petroleros -que son internacionales-, de cada uno de ellos.

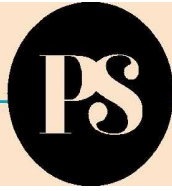
Él de verdad cree que sólo es perforar y ya.

Los caminos a seguir son difíciles, de entrada se requiere una real reestructuración de la deuda que sirva para aliviar su carga financiera y liberar recursos para inversiones estratégicas. Buscar más asociaciones, abrirse a inversionistas privados podría ayudar a revitalizar la producción de petróleo y la generación de ingresos.

La transparencia y el combate a la corrupción son importantes para poder implementar medidas que sirvan para restaurar la confianza en la empresa, se puede empezar desde hoy (2023-2024) pensando en el futuro, de corto plazo, en el 2025.

Buzos

1.-Octavio Romero Oropeza, director de Pemex, ya está es cogiendo cortinas para su oficina en la refinería de Dos Bocas, a la que nadie le dice Olmeca, y es que en los últimos días se le ha visto junto con su equipo realizar las pruebas para, por fin, recibir la obra. Los números de inicio es que empezará a producir combustibles antes de que termine octubre y en lo que resta del año se espera que aporte 17 mil barriles diarios al Sistema Nacional de Refinación y para el 2024, suponiendo que pueda trabajar a toda velocidad, esperan que la refinería multiplique su aportación y sume 320 mil barriles diarios de combustibles. Tomando en cuenta los retrasos que se dieron en la entrega cabe preguntar ¿Será esto posible? Veremos en unos meses.



Project Syndicate

Willem H. Buiter

¿El capital negativo de la Fed es un problema?

- **Sólo trucos contables mantienen el capital neto total del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos en territorio negativo, lo que aumenta la posibilidad de que la Reserva Federal algún día requiera recapitalización. Para garantizar que tales escenarios no pongan en peligro sus mandatos fundamentales, las autoridades estadounidenses deberían seguir el ejemplo de sus homólogos británicos**

NUEVA YORK – El 30 de agosto del 2023, el Balance Consolidado de Situación del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos registró un capital total de 42,720 millones de dólares. Esta cifra habría sido negativa de no ser por la aparición de un pasivo negativo de 87,150 millones de dólares, generado por -95,120 millones de dólares en remesas de utilidades a ser pagadas al Tesoro de Estados Unidos. Pero no hay que equivocarse: este pasivo negativo (conocido como activo diferido) es un truco contable que le permite a la Fed no tener que reportar un capital total negativo (capital o patrimonio neto) en su balance.

La Fed explica este activo diferido de la siguiente manera:

“Los Bancos de la Reserva Federal remiten utilidades netas residuales al Tesoro de Estados Unidos después de prever los costos de operaciones, pago de dividendos y la cantidad necesaria para mantener el tope excedente asignado a cada Banco de la Reserva Federal. Las cantidades positivas representan las remesas semanales estimadas que se le deben al Tesoro de Estados Unidos. Las cantidades negativas representan la posición de activos diferidos acumulados, en la que se incurre durante un periodo en el que las utilidades no son suficientes como para prever el costo de operaciones, el pago de dividendos y mantener el excedente. El activo diferido es la cantidad

de utilidades netas que necesitan conseguir los Bancos de la Reserva Federal antes de que se reanuden las remesas al Tesoro de Estados Unidos”.

Sin este activo diferido, el capital total habría sido -52,400 millones de dólares y la Fed estaría en el mismo territorio que el Banco Nacional Checo, que ha tenido capital negativo durante gran parte de los últimos 20 años, así como los bancos centrales de Suecia, Chile, Israel, México y Australia que reportaron capital negativo a fines de 2022.

Si los bancos centrales tuvieran que comercializar sus activos no sólo cuando se da la venta sino también cuando listan sus carteras de “disponible para la venta” y “retenido hasta el vencimiento”, las pérdidas de capital sobre

valores y préstamos a largo plazo impulsadas por el alza postcovid de las tasas de interés harían que la mayoría de los bancos centrales de las economías avanzadas estuvieran en rojo.

¿Pero por qué la Fed no reporta capital negativo? Después de todo, no existe ninguna presunción de que vaya a ser insolvente en términos de capital (incapaz de cumplir con sus obligaciones contractuales actuales y futuras). El capital negativo, muchas veces también

llamado insolvenia de balance, no implica insolvenia de capital o flujo de caja, cuando uno ya no puede pagar sus obligaciones a la fecha de vencimiento. Mientras la Fed no tenga pasivos netos materiales denominados en moneda extranjera, siempre puede imprimir billetes para salir de los problemas de insolvenia, porque tiene un monopolio de la emisión de moneda de curso legal. Sin embargo, la cantidad de monetización requerida para evitar una insolvenia de capital puede ser incompatible con la meta de inflación.

La (in)solvenia de capital de los bancos centrales no debería considerarse en términos del balance convencional que lista solo las obligaciones contractuales y legales como activos y pasivos sino del balance integral o de la restricción intertemporal del presupuesto. El balance integral no lista el stock pendiente de deuda monetaria del banco central como un pasivo porque es un pasivo solo de nombre.

Si bien su tenedor la percibe indudablemente como un activo, una determinada cantidad

de moneda del banco central no es más que una reclamación respecto de esa cantidad de moneda del banco central. Se agregan un activo y dos pasivos. El activo es el valor actual descontado (VAD) del señoreaje neto actual y futuro, que se traduce en la emisión de dinero del banco central menos cualquier interés pagado sobre el stock pendiente de dinero del banco central. El pasivo principal es el VAD de las remesas netas actuales y futuras al Tesoro-el dueño beneficiario del Sistema de la Reserva Federal. El segundo pasivo es el VAD de los costos actuales y futuros de administrar el banco central. Lo doy por sentado e ignoro el VAD de los pagos netos no relacionados a intereses al sector privado ("dinero helicóptero", si está monetizado).

El "activo diferido" de la Fed le permite fijar alguna referencia (positiva) para el capital convencional. Cualquier pérdida de ingresos o pérdida de capital que amenace con llevar el patrimonio neto real por debajo del nivel umbral se neutraliza mediante una reducción equivalente en el VAD de los pagos por transferencias netas del banco central al Tesoro. Si las pérdidas son lo suficientemente importantes y persistentes, esto podría resultar en una secuencia de pagos por transferencias netas negativas al Tesoro, o inclusive en un VAD negativo de todas las remesas netas actuales y futuras.

La alternativa sería aumentar el señoreaje actual y/o futuro, lo que tendría implicaciones para la política monetaria y la capacidad de la Fed de implementar su mandato dual de

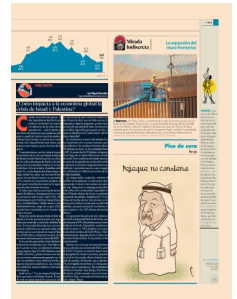
máximo empleo y estabilidad de precios. Pero la Fed no ha considerado esta opción.

Estos tipos de pagos por transferencias netas negativas del banco central al Tesoro (cuando el capital del banco central cae por debajo de algún nivel umbral) son parte del memorando relevante de entendimiento entre el Banco de Inglaterra y el Tesoro de Su Majestad. Pero la recapitalización no es parte del marco legislativo y regulatorio que conecta a la Fed y al Tesoro de Estados Unidos. La construcción de "activos diferidos" de la Fed supone que puede fijar el VAD de las remesas netas al Tesoro en cualquier nivel, tanto negativo como positivo, aun cuando ésta, claramente, no es la realidad política en Estados Unidos.

La buena noticia es que, aun sin recapitalización de la Fed por parte del Tesoro, las pérdidas y los niveles de capital negativo hasta el momento no han exigido una emisión monetaria adicional de una magnitud que no sea consistente con el cumplimiento efectivo de la meta de inflación. Las sumas en cuestión, de alrededor de 95,000 millones de dólares, son eclipsadas por un balance que todavía supera los 8 billones de dólares.

De todos modos, tiene sentido que Estados Unidos introduzca un acuerdo de recapitalización al estilo británico entre la Fed y el Tesoro. Si lo hiciera, garantizaría que la Fed, en caso de que las pérdidas siguieran aumentando, no tenga que elegir entre evitar la insolvenia de capital y abandonar efectivamente su meta de inflación.





Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Cómo impacta a la economía global la crisis de Israel y Palestina?

Cuando se escribe de guerra, lo más importante es describir los escombros, los heridos, los muertos y la alteración de las vidas de los que están ahí... todo lo demás es una forma de distracción que puede ser peligrosa o superficial, decía la escritora estadounidense Susan Sontag. La señora tenía razón cuando vivía. Sigue teniendo razón ahora, que tenemos ante nuestros ojos los horrores de la guerra.

Consciente de eso, escribo sobre el impacto económico de la crisis que desató el ataque de Hamás a Israel. Mientras escribo con cifras, veo los videos del ataque de Hamás y las imágenes de los bombardeos israelíes en la franja de Gaza. Entro en materia: el petróleo subió hasta 5%, un día después del primer ataque y luego moderó sus alzas. Las acciones de empresas de aerolíneas bajaron en promedio 2.6%, mientras los inversionistas ponderan el costo que la incertidumbre traerá en la región que más está creciendo en turismo.

El índice que mide las acciones de las empresas de Defensa y Aeroespacial tuvo su mejor jornada en todo el año, subió 5.6%. Ahí están empresas como Northrop; General Dynamics y Lockheed Martin. Habían tenido un año relativamente malo, luego de un gran 2022 cuando fueron impulsadas por la invasión de Rusia a Ucrania.

El tipo de cambio del peso frente al dólar se depreció el lunes porque encontró otro argumento para extender su racha de volatilidad el lunes. En la jornada del martes tuvo una recu-

peración significativa, en respuesta a algo que no tiene que ver con la tensión en Israel y Palestina: el FMI ratifica su diagnóstico positivo de la economía mexicana para el cierre del 2023.

Es muy pronto para evaluar cómo afectará a la economía mundial esta crisis. Para México, por lo pronto no hay una afectación directa, porque estamos lejos (12,400 kilómetros entre CDMX y Tel Aviv) y porque tenemos una relación económica relativamente pequeña con Israel. Les vendemos autos, teléfonos móviles y algunos dispositivos electrónicos. Les compramos medicinas, equipos médicos y soluciones tecnológicas.

Israel vive su 11-S y se rompe el frágil equilibrio que había en el Medio Oriente. El mundo mira con preocupación lo que ocurre. Decir que es pronto para valorar los efectos es otra forma de decir que nos falta conocer la respuesta a algunas preguntas: ¿cuánto tiempo durará? ¿se extenderá hasta convertirse en un conflicto regional? ¿qué pasará con Irán, a quien se identifica como "patrocinador" de Hamás y Hezbolla?

Los incrementos al precio del petróleo fueron significativos en un primer momento, pero se moderaron. No rompieron la barrera de los 90 dólares por barril, en las variedades Brent y WTI. Si pasara de los 90 dólares, se agravaría el riesgo de un rebote inflacionario en todo el mundo. Esto complicaría el ansiado aterrizaje suave de las grandes economías del mundo y colocaría al mundo en riesgo de entrar en estanflación: crecimiento cercano a cero o negati-

vo combinado con inflación por encima de los niveles deseables.

Los riesgos están contenidos, mientras el conflicto no se desborde. Con esto quiero decir que escale e incluya a otros países, por ejemplo Irán. Este país es un enemigo jurado de Israel y lleva años construyendo capacidad militar. El Estado islámico de Irán es un productor importante de petróleo, alrededor de 3.15 millones de barriles diarios. Este volumen no alcanza para dislocar el mercado mundial del petróleo, porque la producción mundial es un poco superior a los 100 millones de barriles diarios.

La capacidad disruptiva de Irán radica en el control que tiene del Estrecho de Ormuz, por donde pasa el 20% del petróleo que se comercializa en el mundo. Este estrecho, que tiene un anchura menor a 100 kilómetros, es la puerta de salida marítima del Golfo Pérsico. Administrativamente, depende de Irán, Omán y los Emiratos Árabes Unidos. En la práctica, la llave la tiene Irán.

Tenemos una crisis que oscurece el panorama mundial de cara al cierre del 2023 y para el 2024. El impacto no será tan severo como el que generó la invasión a Ucrania, porque lo ocurrido el año pasado afectó el abasto mundial de cereales, fertilizantes, gas y petróleo. "Es una tragedia humanitaria y un choque económico que no necesitamos", dijo el presidente del Banco Mundial, Ajay Banga. Rara forma de decirlo, ¿Quién necesita una crisis humanitaria? Don Ajay: si encuentra otra forma de decirlo, hágalo. Please.



Ruiz-Healy
Times

Eduardo Ruiz-Healy
@ruizhealy

La humanidad ha vivido en paz solo 268 de los últimos 3,400 años

Los actos terroristas llevados a cabo en Israel el pasado sábado por miembros islámicos de la organización palestina Hamas contra ciudadanos, policías y soldados han capturado la atención de las personas en la mayoría de los países. Hasta la fecha, en Israel, han fallecido 1,500 terroristas y 1,000 civiles. En la Franja de Gaza, controlada por Hamas, se reportan 900 muertos y 4,500 heridos. Además, los atacantes han secuestrado a entre 100 y 150 israelíes, incluyendo hombres, mujeres y niños, a quienes amenazan con asesinar si persisten los ataques del ejército israelí contra sus bases en Gaza.

Lo que sucede en el Medio Oriente es de interés mundial debido a la relevancia de Israel como aliado estratégico de Estados Unidos y la Unión Europea en una región donde tienen pocos aliados. Otro conflicto que continúa en los titulares es la guerra entre Rusia y Ucrania, ya que Ucrania actúa como barrera contra el expansionismo ruso.

Estos dos eventos capturan la atención global, pero no son los únicos ni los más sangrientos.

Por ejemplo, hay 19 países, entre ellos México, donde la violencia resultó en 10,000 o más muertes el año pasado o en lo que va de 2023: 1) Las guerras civiles en Myanmar desde 1948 han causado entre 180,000 y 210,000 muertes. Solo en 2022, murieron aproximadamente 20,000 personas y este año ya suman 10,790; 2) Desde 2002, 15 países africanos han experimentado insurgencias islámicas, guerras civiles y/o golpes de Estado, con un saldo de 54,000 vidas; 3) La guerra contra las drogas en México, desde 2006, ha dejado entre 450,000 y 500,000 muertes; 4) La arriba señalada guerra entre Rusia y Ucrania, que comenzó en 2014 con la invasión rusa a

Crimea, ha causado alrededor de 220,000 muertes y; 5) En Etiopía, los conflictos étnicos y religiosos desde 2018 han resultado en la muerte de entre 200,000 y 600,000 personas, según la fuente.

La guerra se define como cualquier conflicto violento que resulta en 1,000 o más muertes y, desafortunadamente, ha sido una constante en la historia humana. Según un artículo publicado el 6 de julio de 2003, en el diario *The New York Times*, la humanidad ha vivido en paz solo 268 de los últimos 3,400 años, es decir, apenas 8% de la historia registrada. Solo en las guerras del siglo XX, murieron al menos 108 millones de personas.

Diversas estimaciones históricas indican que entre 150 millones y 1,000 millones de personas han muerto en conflictos a lo largo de la historia. Lo peor del caso es que, como dijo **Herbert Hoover**, presidente de Estados Unidos de 1929 a 1933: "Los hombres viejos declaran la guerra, pero son los jóvenes quienes luchan y mueren".

En el siglo pasado, se crearon dos organismos globales para evitar guerras: la Liga de las Naciones, en 1919, que fue incapaz de prevenir todas las guerras que ocurrieron a partir de ese año, incluida la Segunda Guerra Mundial, y la Organización de las Naciones Unidas, en 1945, que hasta el momento solo ha servido para revenir lo que sería la Tercera y última Guerra Mundial.

Lamentablemente, la paz es la excepción y la guerra, la norma. El espíritu bélico es parte de la naturaleza humana, lo que explica la prevalencia de la guerra en la historia de nuestra especie.

Facebook: Eduardo J Ruiz-Healy

Instagram: ruizhealy

Sitio: ruizhealytimes.com



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
@faustopretelin

¿Qué es el terrorismo para AMLO?

Sus reflejos internacionales son domésticos. El gobierno de Vicente Fox tardó en reaccionar ante los ataques terroristas del 11 de septiembre de 2001. Le costó una semana enviar un mensaje de solidaridad.

El día en que el Consejo de Seguridad tomaría la decisión de dar luz verde a la reacción estadounidense, el pobre de Fox se encontraba en el Hospital Militar por sufrir dolencias en la espalda.

Dos décadas después, frente al 11 de septiembre de Israel, el presidente López Obrador reacciona de manera cándida.

A estas alturas del sexenio no deberían de saltar sorpresas en su política exterior por varios motivos.

El primer de ellos es la inexistencia de una política exterior. El segundo elemento es la inconsistencia presidencial cuando apela a la no injerencia. AMLO ha llegado a criticar públicamente el contenido de la Constitución de Perú.

El tercer rasgo es el *refriteo* de su frase favorita: "No intervención, autodeterminación de los pueblos y solución pacífica de las controversias".

Si AMLO fuera consistente manifestaría su apoyo al proceso independentista de Cataluña del 1 de octubre de 2017. Puigdemont presidente de la República de Cataluña.

Un cuarto elemento apunta hacia la solución pacífica de las controversias. ¿Por qué razón AMLO no le pidió a Evo Morales que, luego de haber violado la Constitución de Bolivia y presentarse a las elecciones de 2019, provocando decenas de muertos, convocara a una solución pacífica de controversias?

El quinto elemento tiene que ver con la falta de horas gimnasio en política exterior, lo mismo del gobierno federal como de la oposición.

Si el grupo terrorista Hamás fuera un país, podría AMLO establecer equilibrios comparativos entre dos Estados. Pero al decir que está a favor de no tomar partido, es no querer aceptar una realidad. Los hechos no están encadenados a dogmas

de la Guerra Fría.

En efecto, Netanyahu ha intentado socavar la democracia de su país al romper los equilibrios entre poderes. La reforma judicial, como muestra. Por cierto, una reforma similar con la que AMLO intentará dismantlar el Poder Judicial.

En efecto, Netanyahu ha desobedecido resoluciones de la ONU en materia de los territorios ocupados en Cisjordania. Los efectos de esta política ha generado pérdidas de vidas humanas, y como tal, habría motivos suficientes para abrirle un expediente en tribunales domésticos e internacionales.

Pero otro hecho fue lo ocurrido el sábado: el ataque terrorista de Hamás.

Quien apele el "ojo por ojo" confunde el conflicto de Medio Oriente con un partido de fútbol. Mejor que lo resuelvan en penales.

El "ojo por ojo" es la ruta más corta hacia la deshumanización.

El pasado sábado charlé en la Ciudad de México con el diputado israelí Ofer Cassif, del partido Hadash-Taal, de extrema izquierda. Fue invitado por el PT a un evento donde asistieron partidos que simpatizan con el comunismo.

Cassif condenó el ataque terrorista de Hamás y, al mismo tiempo, calificó de fascista a Netanyahu por el rostro del gobierno que dirige, producto de una coalición de partidos ultrac conservadores y ultrareligiosos. Se refería a la expansión de los asentamientos.

Ofer Cassif es una muestra representativa de los viejos dogmáticos que no logran analizar los hechos por separado sino que, por el contrario, todo lo justifican, incluyendo actos crueles como videgrabar cadáveres saltando de alegría.

Un día, el presidente de México miró hacia la historia y ya no logró voltear su mirada hacia el futuro. Lo mismo le ocurrió a la esposa de Lot. Pasaje bíblico en el que ella se convierte en una estatua de sal.

Tiempos de oscuridad racional.

México ha perdido la empatía diplomática.



**Columna
invitada**

Álvaro Vértiz*

✉ empresas@eleconomista.mx



Cinco tendencias para un Gobierno Corporativo sano y actualizado

Es importante para el gobierno corporativo de una empresa que evolucione y que no pierda su propósito de actuar en el mejor interés de esta y de sus *stakeholders*.

Como bien saben, el gobierno corporativo dentro de la empresa se refiere a las estructuras, procesos y prácticas mediante las cuales las empresas son dirigidas, controladas y supervisadas.

Es un sistema fundamental que busca equilibrar los intereses y responsabilidades de los accionistas, la administración, los empleados, los clientes y otros grupos de interés, con el objetivo de maximizar el valor a largo plazo de la empresa y garantizar su sostenibilidad.

El no tener un gobierno corporativo en continua evolución significa para la empresa perder oportunidades y someterla a riesgos que pueden ser mitigados. ¿Cuáles son las tendencias más importantes?

1. Independencia del Consejo de Administración. Tener un consejo de administración independiente puede evaluar de manera imparcial las decisiones de la administración, supervisar su desempeño y tomar decisiones estratégicas en beneficio de todos los accionistas y partes interesadas. La independencia reduce el riesgo de conflicto de interés y asegura que las decisiones se tomen basándose en el mejor interés de la empresa en lugar de intereses personales o de la dirección.

2. Riesgo de sobresaturación consejeros. La limitación del número de asientos que los consejeros tienen en otros consejos de administración es crucial para garantizar que puedan cumplir efectivamente con sus responsabilidades. Si un consejero se sienta en demasiados consejos de administración o comités, su capacidad para dedicar el tiempo y la atención necesarios a cada empresa se ve comprometida. Esto podría resultar en una supervisión deficiente, menor participación en decisiones estratégicas y una falta de compromiso real con la empresa.

3. Acceso y opinión sobre los incentivos de los ejecutivos.

El consejo de administración al tener acceso a dicha información refuerza la rendición de cuentas y la supervisión efectiva sobre la administración. Cuando se divulga públicamente cómo se establecen y evalúan los incentivos, se establece un sistema de control que ayuda a prevenir posibles conflictos de intereses y asegura que las decisiones de los ejecutivos estén en línea con los valores y objetivos de la empresa.

4. Compromiso en diversidad y la inclusión. Las empresas deben valorar la importancia de contar con una variedad de perspectivas y experiencias para tomar decisiones informadas y evitar el sesgo en la toma de decisiones. La inclusión de consejeros con diferentes antecedentes culturales, géneros y habilidades contribuye a un proceso de toma de decisiones más robusto y a la implementación de estrategias más innovadoras y equitativas.

5. Evaluación. Los consejos de administración deben asegurarse de constituirse con personas con experiencia probada, por ello deben considerar si los consejeros tienen las credenciales y si la divulgación existente documenta de manera efectiva sus credenciales y procesos actuales. Los consejos de administración y sus miembros deben de ser evaluados de manera constante con el fin de asegurar su efectividad y hacer los cambios correspondientes en caso de ser necesario.

En conclusión, el mundo corporativo y se encuentra en constante evolución, adaptación y cambio, y el gobierno corporativo no es una excepción.

Para que las empresas prosperen en este entorno dinámico, es crucial que conozcan de las tendencias para tener un gobierno corporativo sano y actualizado. Adoptar estas tendencias no solo fortalecerá a las empresas en sus operaciones y relaciones, sino que también fomentará la confianza y el éxito a largo plazo en donde los grupos de interés cada vez están más involucrados en la vida de la empresa.

*Socio en Dentons Global Advisors



Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

¿Autorizará Cofepris a laboratorio veterinario para producir la vacuna Patria?

A

vimex fabrica vacunas seguras y eficaces pero son para animales, no para seres humanos. Y claramente no son las mismas exigencias. De hecho hay distintos reguladores para uno y otro segmento.

Los productos líderes de Avimex son para cerdos, aves y bovinos e incluso tienen una línea para producción acuática de peces y camarones. Es una empresa con historial y prestigio, sí, pero en 7 décadas sus productos nunca han salido del ámbito veterinario.

Avimex hoy exporta a 30 países una variedad de vacunas y medicamentos para aves y ganado; incluso vende una línea de productos para la industria pesquera y camaronera.

Durante su historial de 70 años la empresa que dirige el MVZ **Bernardo Lozano-Dubernard**, ha ido cumpliendo requisitos y las normas oficiales aplicables como la NOM-ZOO-003; su planta de producción en Querétaro recibió certificado de Buenas Prácticas de Manufactura (BPM) pero de parte de la autoridad de sanidad animal, Senasica.

Su autoridad reguladora ha sido la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural; ninguna instancia ni autoridad de la Secretaría de Salud ha vigilado las actividades de Avimex.

Si su expertis histórico es en el ámbito veterinario ¿por qué Avimex fue el indicado para desarrollar y fabricar la vacuna antiCovid que el gobierno mexicano apoya? Para el loable objetivo de producir una vacuna pandémica en México había otros laboratorios con más capacidad y experiencia en biológicos. Ahí está el caso de Liomont de **Alfredo Rimoch**, que desde hace años se ha venido preparando para producir vacunas; incluso cuenta con área aséptica del más alto nivel regulatorio, la primera en su tipo en América Latina, donde envasó las vacunas AstraZeneca provenientes de Argentina; y hace años ya tenía todo para producir la vacuna de influenza, a no ser porque Sanofi jugó chueco. Otra excelente opción hubiera

sido Probiomed -la biofarmacéutica de México adquirida por Sanfer- dirigida por **Jaime Uribe**, que viene produciendo medicamentos biocomparables desde hace décadas y cuyo enorme potencial biotecnológico no ha sido suficientemente valorado.

Ayer se anunció que la directora general del Conahcyt, **Elena Buyla**, llevó a las autoridades de regulación sanitaria, encabezadas por el médico **Alejandro Svarch**, junto con la comisionada de Operación Sanitaria, **Bertha Alcalde**, y el comisionado de Autorización Sanitaria, **Natán Enriquez**. Que por cierto, vale señalar que hubo una pequeña gran diferencia en cómo lo informaron Cofepris y Conahcyt. El primero dijo que visitaron la planta donde se desarrolla la vacuna Patria, en tanto que Conahcyt dijo abiertamente que en esa planta ya se fabrica la vacuna. No podría ser -al menos no oficialmente- porque aún no la autorizan, pero es un error de Conahcyt que revela gran descuido.

Ambas instituciones publicaron fotos y fue un acto simbólico -como los que suele manejar el actual gobierno- que podría tomarse como indicio de que los expertos ya están avanzando en el análisis para la autorización de la vacuna tan aplaudida por el presidente López Obrador, pero con muchas incógnitas para la comunidad científica del país. No se ha informado si ya entró a análisis del comité de moléculas nuevas, pero el anuncio de ayer parece preparar a la opinión pública para la autorización.

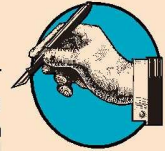
Si bien dicha inmunización avanzó en las fases de investigación, no ha publicado sobre los resultados finales, y no son pocos los expertos en vacunas del país que la ven con escepticismo, varios especialistas consultados se niegan a hablar abiertamente de Patria.

Es cierto que como país necesitamos ser autosuficientes en vacunas y con Covid quedó evidenciado que es un tema de seguridad nacional. Por ello no se demerita el esfuerzo de sacar una vacuna mexicana, pero si Cofepris la autoriza y el Gobierno la ofrece a la población, ¿cómo superar la desconfianza elemental de que fue fabricada en un laboratorio veterinario sin experiencia en productos de uso humano? En ese escenario lo más probable es que muchos preferirán esperar a pagar por las vacunas Moderna y Pfizer actualizadas y avaladas por los reguladores más exigentes del mundo, y que aquí les están dando largas.



Perspectivas
con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjbrien.com



El mundo occidental en alerta; los commodities buscan refugio

Estos serán, sin duda, tiempos de volatilidad por temas externos en medio de un cambio de estaciones productivas en el planeta. El hemisferio norte terminará su cosecha en los próximos días y el Departamento de Agricultura se pronunciará

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Siempre un placer saludarte y lo hacemos con mucho pesar por las vidas de inocentes que fueron victimados el fin de semana y los que están aún por ser lamentados.

El conflicto judío-palestino entrará en una zona de intratable e indescriptible. No haremos reseña histórica no de razón, solo diremos que el poderío israelí ha sido lacerado, el estado de supremacía regional retado y sin duda se muestran vulnerabilidades no pensadas.

Sin embargo, esto último es algo que Israel entiende bien, y ahí el meollo del asunto, pues saben que muchos países vecinos dependen de que Israel pueda seguir siendo el fiel de la balanza en la proliferación nuclear de la región.

Con lo anterior, si Israel no puede establecerse categóricamente, muchas naciones vecinas tendrán que acudir a desarrollar armamento nuclear para disuadir ataques de vecinos incómodos, y para muchas de estas naciones el vecino incómodo es Irán. Israel en la respuesta ejemplar debe afirmar que, si bien fue doblado, no se rompió, la unidad regresa y la purga interna vendrá más adelante, en el cami-

no la región encontrará nuevas fronteras y esto definitivamente podría tener una línea directa en los precios energéticos del mundo.

La primera reacción será esta, luego se hablará de alimentos. Respecto de los últimos, la zona no es una gran consumidora o productora de estos, así que "fundamentalmente" no habría mayor diferencia, en la medida que la situación no escale y ahí

es donde tenemos que ver cómo Israel borda fina la respuesta.

El estado de cosas presente para los mercados es uno de riesgo fuera, la idea es que lo más seguro es lo más amarrado ante la potencial y repetida volatilidad regional. Eso se suma a la presente intención de ver bancos centrales combatir precios al alza, así que los grandes manejadores de fondos encuentran pocos argumentos para invertir en canasta de commodities.

Hemos visto el precio del petróleo subir, para luego bajar, y ahora dudar. Si en el corto plazo el efecto de la guerra en el Oriente Medio se contiene a la territorialidad de Israel, y no se involucra Líbano, Jor-

dania, ni Siria, parecería que el estrecho de Ormuz no se vería interrumpido; sin embargo, si Israel en su respuesta incluye ataques tácticos en Siria o Irán, las cosas podrían ponerse mal.

Estos serán sin duda tiempos de volatilidad por temas externos en medio de un cambio de estaciones productivas en el planeta. El hemisferio norte terminará su cosecha en días a venir, y en breve escucharemos al Departamento de Agricultura de Estados Unidos opinar al respecto.

Una vez terminada la cosecha, estaremos de lleno revisando las labores de siembra en el hemisferio sur, y para dicho paraje diremos que está faltando agua sin dudas. No es crítico aun, pero ya es notorio.

Veamos cómo se desarrolla lo que a todas luces representa una zona de inestabilidad en los macros, con retos propios en el mundo de los commodities agrícolas donde la falta de agua se hace, sin dudas, áspera.

Te saludo con mucho gusto y me despido preguntando si en eso de administrar riesgos y volatilidad estás en buenas manos.





La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

Muy difícil de ocultar el fracaso de Pemex

Poner al frente de Petróleos Mexicanos a un ingeniero agrónomo siempre pareció un error, pero más lo ha sido dejar la toma de decisiones de una empresa petrolera con tantos problemas a un personaje dominado por el pasado y el pensamiento dogmático como el presidente Andrés Manuel López Obrador.

La única combinación que era necesaria para salvar a Pemex de su condición de quiebra técnica era un mandatario con visión de Estado, que privilegiara la salud de las finanzas de la empresa y del país sobre el mito del petróleo nacionalizado; un experto en petróleo y finanzas al frente de la empresa; y un verdadero compromiso de combate a la corrupción en esa entidad pública.

No se cumplió ninguna de las tres condiciones y a menos de un año de que López Obrador deje de ser Presidente lo que enfrentamos es la rendición de muy malas cuentas.

Este régimen incumplió sus propias

metas de producción de petróleo y ahora, en un afán de querer aparentar un mal menor hace algo a lo que recurre con mucha frecuencia, mentir con ayuda de las estadísticas.

López Obrador le puso al agrónomo Octavio Romero como meta que Pemex produjera dos millones 400,000 barriles por día (bpd) al cierre del sexenio y la empresa petrolera apenas y produce este año 1 millón 596,000 bpd, lo que constituye una caída en picada desde 1 millón 813,000 bpd del cierre del sexenio de Peña Nieto.

Y tras la ineficiencia viene la mentira, porque Romero aseguró en su comparecencia ante legisladores que la producción este año es de 1 millón 886,000 bpd, pero a las peras del petróleo crudo le sumó las manzanas de los condensados. Esos son otros gases que sólo inflan las estadísticas mañosas de la producción de petróleo crudo.

Pero el cuento sigue con el nivel de endeudamiento de esta empresa. Y, otra vez, con las peras de los precios corrientes y las manzanas de los precios constantes, el régimen presenta gráficas que engañan sobre el monto de la deuda de Petróleos Mexicanos. La deuda ha crecido, aunque quieran maquillar las gráficas de la mañanera.

Lo mismo hacen con los montos de transferencias de recursos públicos a la empresa, pretenden torcer los datos para esconder esos traspasos. Pero el más de 1 billón de pesos (millón de millones de pesos) que en este régimen han pasado del erario a Pemex es difícil de esconder.

Y en el remate, el agrónomo se enoja con los legisladores que le reclaman que Pemex regala petróleo a la dictadura cubana. Claro, Romero niega que se trate de un "donativo", pero quedan pocas dudas de que petróleo mexicano entró a la isla caribeña sin pago de por medio.

Por lo menos, a los que no les queda duda de ese respaldo del régimen de López Obrador a la dictadura de Díaz-Canel es a los funcionarios del banco estadounidense de exportaciones e importaciones (Eximbank) que canceló un crédito a Pemex por 800 millones de dólares por el regalazo petrolero.

Hay muchos fracasos en este régimen y hay muchas formas torcidas de intentar ocultarlos. Pero cuando se trata de un fiasco del tamaño del manejo que han dado a Pemex, eso es muy difícil de ocultar.

AMLO le puso a Octavio Romero como meta que Pemex produjera dos millones 400,000 barriles por día (bpd) al cierre del sexenio y apenas y produce 1 millón 596,000 bpd.



Cornerhop comenzará a operar en Uber Eats

Fibra Inn eleva ingresos

Cetes a 28 días, sin cambios en tasa

Walmex se recupera

Comershop, una aplicación de compra y entrega a domicilio de productos provenientes de cadenas de supermercados y tiendas especializadas, comenzará a operar a través de la aplicación de Uber Eats en México.

Uber Technologies, la empresa propietaria de Comershop dijo que este cambio busca facilitar el uso de la aplicación de Uber Eats, ya que permitirá a los usuarios conservar su historia de compra y otras preferencias.

Ahora, el servicio de Comershop estará disponible dentro de la aplicación de Uber Eats en la sección de supermercado.

Uber agregó que los usuarios que cuenten con la membresía Comershop Pop, ahora tendrán todos los beneficios que ofrece Uber One en la intermediación de entregas y servicio de transporte, sin costo adicional.

Fibra Inn, un fideicomiso hotelero especializado en servir a viajeros de negocios, dio a conocer sus resultados operativos correspondientes a septiembre, periodo en el que tuvo en operación 33 hoteles (la misma cantidad que en el noveno mes de 2022).

Sus ingresos por hospedaje se ubicaron en 178.5 millones de pesos, 12.6% más frente a los 158.5 millones de pesos de septiembre de 2022. La tasa de ocupación se ubicó en 63.1%, lo que se compara favorablemente con la tasa de 59.9% en septiembre del año previo.

La tarifa promedio en septiembre fue de 1,692.8 pesos, en tanto que en el mismo mes de 2022 fue de 1,561.5 pesos, lo que se traduce en un aumento de 8.4 por ciento.

Como en las recientes semanas, las tasas de los bonos en México operaron mixtos en la subasta de valores del Banco de México, lo que podría considerarse como un reflejo de la expectativa de los inversionistas de que el instituto central mantendrá sus tasas de interés sin cambio lo que resta del año.

Los agentes financieros del mercado cada vez están más convencidos de que el Banxico hará su próximo movimiento de política monetaria hasta 2024, con más probabilidad en marzo que en febrero, pues los integrantes de la Junta de Gobierno han sostenido que la tasa debe permanecer alta.

Esta semana el gobierno colocó 8,500 millones de pesos en Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días a una tasa de 11.05%, sin cambios con respecto a la subasta anterior.

También se colocaron 7,500 millones de pesos en Cetes a 91 días a una tasa de 11.40%, o 0.10 puntos porcentuales más que la subasta previa, pero la demanda fue de 2.94 veces el monto colocado, menor al previo de 3.48 veces.

Luego de una fuerte caída de 5.20% en la Bosa Mexicana de Valores, en la sesión bursátil del lunes, este martes, los papeles de Walmart de México y Centroamérica (Walmex) lograron recuperarse un poco y subir 3.34% a 62.73 pesos cada una.

La mayor cadena de supermercados en el país ha batallado desde hace meses por alcanzar su máximo histórico de 81.92 pesos que alcanzó en marzo del año pasado. Desde entonces, Walmex ha borrado 370,530 millones de pesos en valor bursátil.



Economía conductual

Raúl Martínez Solares

✉ raul@martinezsolares.com.mx

Premio Nobel de Economía 2023

"Durante la mayor parte de nuestra historia, las mujeres, cualesquiera que sean sus capacidades, han sido relegadas a un segundo plano".

Warren Buffet

Este pasado lunes se otorgó el llamado Premio Nobel de Economía a Claudia Goldin, por sus contribuciones a la ciencia económica al proporcionar "el primer relato completo de los ingresos de las mujeres y su participación en el mercado laboral a lo largo de los siglos", revelando, "las causas del cambio, así como las principales fuentes de la brecha de género restante".

Las contribuciones de Goldin son vastas e incluyen tanto aspectos relacionados con los temas económicos detrás de la esclavitud, como teorías de la discriminación y análisis puntuales de las brechas salariales de género.

Goldin ha realizado un profundo análisis empírico, con datos de series temporales, en el que involucra teorías económicas diversas, relacionadas con la forma en la que se determinan los salarios, la forma en la que las personas buscan acceder al empleo, así como teorías de la discriminación y, aunque su investigación se centra específicamente en la economía estadounidense, la profundidad de su análisis es perfectamente aplicable en sus conceptos más generales para el resto de las economías del mundo.

Goldin identifica los distintos componentes que por un lado han generado y acentuado la discriminación laboral de género y, por otro, algunas de las fuerzas que han permitido, aunque lentamente, avanzar en la disminución de la inequidad y específicamente en romper barreras estructurales para ampliar la participación de las mujeres en la economía.

En este sentido, los mecanismos relacionados con la educación y la ampliación de la participación de la mujer han sido fundamentales, así como la aparición de mecanismos de control de la natalidad que posibilitaron a las mujeres tomar un relativo control sobre sus decisiones de embarazo y consecuentemente, tener cierto margen de planeación sobre su embarazo, que tiene efectos fundamentales en su vida profesional.

Goldin identifica toda una serie de conceptos que alimentan la discriminación y propician la brecha salarial y de equidad. También identifica ciertos incipientes cambios a nivel de conducta social y sociodemográfica que pueden ayudar, aunque muy lentamente, a romper barreras, como lo es la participación de las parejas en los temas relacionados con las tareas del hogar.

Los planteamientos de Goldin sirven para una profunda reflexión que permita entender mejor los alcances y límites de explicaciones que, aunque parcialmente y de manera limitada válidas (como la orientación de mujeres hacia ciertas carreras que tienden a tener salarios menos remunerados), estas no son las explicaciones fundamentales de la discriminación y la brecha de género.

El tema es más urgente y vigente que nunca porque responde aspectos fundamentales. Por un lado, desde cualquier perspectiva y análisis económico, la mayor participación de las mujeres, en condiciones de equidad, en la economía, genera un incremento de la productividad. Además, su participación en posiciones estratégicas (de forma documentada), agrega valor a las empresas, lo que se traduce en una mayor rentabilidad.

Sus estudios ayudan a descalificar los argumentos vacíos que siguen centrándose casi en la misma lógica que los que se usaron cuando se pretendía abatir la discriminación racial en Estados Unidos, mediante respuestas simplistas.

Hoy, por ejemplo, que hay una exigencia de buscar una mayor participación de las mujeres en los órganos de dirección de las empresas, con frecuencia se escucha a ejecutivos hombres decir que el ejercicio de cuotas sólo lleva a contratar personas por género, que son subóptimas para ocupar los puestos. Pero ese argumento refleja más la muy limitada diversidad del entorno de quienes eso opinan, que la realidad del talento de las mujeres en nuestro país y el mundo.



Bar Emprende

TE HACE FALTA JUGAR MÁS



Por Genaro Mejía

@genarorastignac

Nos tomamos la vida demasiado en serio y nos encerramos en la burbuja de los “deberes”. ¿Y si jugamos más? ¿Cómo podría el juego cambiar tu vida y la de todo el mundo?

Se despierta a las 6:30 de la mañana desesperado por empezar el día. Hay mucho que jugar. Hay mucho que aprender. Es mi hijo Daniel, de 5 años, que, desde esa hora y hasta las 10 de la noche, no para un instante. Está hambriento de **conocer**, de vivir. Y lo hace a través del juego.

Se apasiona con cada nuevo dibujo, con cada nueva especie animal que conoce, con cada nuevo superhéroe, con cada nueva posición de ninjutsu, con cada nueva historia que le leo.

Al verlo me pregunto en qué momento dejamos de **jugar** y nos empezamos a tomar la vida tan en serio, a encerrarnos en la burbuja de los “deberes”.

“Es lo normal”, dirán muchos. “Cuando creces hay que asumir **responsabilidades**, madurar y dejar de jugar”, dirán.

Pero sacar el juego de nuestras vidas me parece uno de los más **grandes errores** que hemos cometido como humanidad. Y aún más en esta nueva era de inteligencias artificiales, divisiones a

ultranza, y cambios tan veloces y tan difíciles de entender.

“¿Necesitamos más personas que sean buenas para memorizar respuestas a preguntas y responderlas? ¿Que hagan obedientemente lo que se les dice, sin hacer preguntas? ¿O necesitamos más personas que hagan nuevas preguntas y encuentren nuevas respuestas, piensen de manera crítica y creativa, innoven, tomen iniciativas y sepan cómo aprender en el trabajo, por sus propios medios?”, se pregunta Peter Gray, profesor e investigador del Boston

College, en su ensayo *The play deficit*.

El autor asegura que, desde hace 50 años, se han reducido las posibilidades de **juego libre** para los niños en Estados Unidos y otros países, pues tenemos a nuestros hijos cada vez más tiempo en la escuela o en actividades extraescolares.

La privación del juego, dice Peter, no sólo afecta su capacidad de **aprendizaje**, sino que favorece la ansiedad, la depresión, el narcisismo, la falta de empatía y la pérdida de creatividad.

¿Qué efecto tiene la falta de juego entre los **adultos**? ¿Cómo podría mejorar nuestra vida si jugamos más?

Hazlo divertido

“¡Parece que no tuviste infancia!”, me regañó una compañera en la universidad, cuando me vio saltar de pupitre en pupitre a risa tendida, una tarde que no llegó el profesor. Y era verdad: había sido un niño tímido que vivió el bullying desde pequeño y que tardó muchos años en saber que la vida era algo más que deberes y obligaciones.

Si hoy pudiera contestarle a esa compañera le diría: “Tú también juega, nunca dejes de jugar”.

Lo dice tajante Peter Gray: “Jugar es aprender”. Cuando le quitamos la parte de “obligación” y le ponemos el toque de **“diversión”** entonces aprendemos más fácil porque la estamos pasando bien.

Imaginate si ponemos los problemas de tu compañía como en un **tablero de juego** y juntamos a los miembros del equipo como jugadores, estoy seguro que surgirán soluciones innovadoras y efectivas.

Jugar, además, tiene **infinidad de beneficios**, como reducir tu estrés, mejorar tu salud, aumentar tu creatividad, elevar tu sentido de esperanza y tener una mayor satisfacción con tu vida.

Jugar, reír y divertirnos son las mejores maneras de **aprender el mundo**, de crear cosas nuevas y de cambiar las que no nos gustan. ¿Jugamos?



Desatorando el Tren al AIFA

Ya son tres años de atasco en el proyecto para conectar por tren el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles con la Terminal de Buena Vista: los ejidatarios de Santiago Teyahualco —municipio de Tultepec— en el estado de México y que representa Joel Rodríguez interpusieron desde 2020 un amparo contra la expropiación a bajo precio de 52 mil metros cuadrados que quiso imponerles la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano de Román Meyer, por lo cual no está liberado el derecho de vía requerido para efectuar el ramal entre la estación Lechería-Cuautitlán con Nextlalpan-AIFA.

Desde diciembre pasado, el juicio de amparo está en punto muerto en el 11º Tribunal Colegiado con sede en Naucalpan que difirió a cargo de Marín García Moreno, donde el amparo y los recursos en contra han sido diferidos una y otra vez. Ello impide que CAF, la empresa prestadora del servicio del Tren Suburbano que dirige Max Zurita, pueda concretar la pronta puesta en marcha de un sistema de transporte programado para finales de 2023.

Inversión de 25,800 mdp en juego

El proyecto de ese ramal del Tren Suburbano es más que una conexión al AIFA. Se trata de una herramienta de ordenamiento vial y urbano en una de las zonas más empobrecidas del nororiente del Valle de México y donde la conectividad terrestre está fragmentada con servicios de transporte público muy deficientes.

Esta semana se instaló una Mesa de Trabajo con los alcaldes de Tultitlán, Tultepec y Tonanitla, la SICT, el gobierno del estado de México y ejidatarios para buscar la forma realista de solucionar el entuerto.

El proyecto del ramal tiene un alto impacto económico y social: se calcula una inversión de 25 mil 800 millones de pesos en obras de infraestructura que contempla tres viaductos ferroviarios (uno de pasajeros confinado y dos de carga), reubicación de vías, nue-

ve pasos vehiculares a desnivel, nueve puentes peatonales, seis estaciones y un patio de maniobras ferroviarias auxiliar a la Terminal Ferroviaria del Valle de México que ya opera en Tultitlán para pre clasificar la carga que viene y va al sur del país.

Si bien ese tramo del Tren Suburbano ofrece la conexión para aquellos capitalinos que deseen, saliendo desde Buenavista, tomar vuelos en el AIFA, su valor social más relevante es que se convierte en un medio de transporte rápido y seguro para los que viven y trabajan en la zona.

Metrobús AIFA-AICM

Un plan que ha empezado a tomar forma y que es relativamente fácil de implementar es el de establecer un sistema de Metrobús que conecte el aeropuerto mexiquense, a cargo del general Isidoro Pastor, con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México a cargo del vicealmirante Carlos Velásquez Tiscareño.

Tentativamente se plantea la ruta corriendo desde la Avenida 602 para conectarse con la carretera Peñón-Texcoco y construir una gaza de acceso hacia el Circuito Exterior Mexiquense, lo cual permitiría recorrer en 30 minutos la distancia entre ambos aeropuertos. Ello elevaría las conexiones de vuelos del AIFA y opciones para aquellos que utilizan el AICM. El problema en principio es el despejar espacio suficiente para una estación para ese Metrobús en el aeropuerto capitalino cuyos accesos terrestres están sobresaturados.

Y bueno, un proyecto de mayor alcance, pero no realizable a estas alturas del sexenio, es habilitar los accesos ferroviarios al norte del AICM para construir un tren dedicado, punta a punta, para realizar vuelos de transbordo con rapidez y en un ambiente de contención de riesgos.

Ya será para mejores tiempos... y se verá si mejor conectividad alienta un mayor número de vuelos y pasajeros en el