



CAPITANAS

Reorganizan el negocio

El fenómeno del nearshoring ha provocado un proceso de desglobalización y reconfiguración de las inversiones en la manufactura de productos, sobre todo en el sector automotor.

Las compras de insumos fuera de las áreas de producción cayeron desde 2021 alrededor de 22 por ciento y Capgemini espera una nueva baja de 19 por ciento en los próximos dos años.

Esto prevé que al menos 75 por ciento de la cadena de suministro de la industria deba trasladarse a un país cercano.

Y es aquí donde México ha sacado ventaja, pues el nearshoring ha dado un impulso a la Inversión Extranjera Directa y a las exportaciones nacionales.

Ante esto, la capitana para América Latina y Canadá de Capgemini, **Aruna Jayanthi**, se encuentra en el País, con el fin de sostener encuentros con sus ejecutivos para reorientar el negocio hacia áreas de oportunidad.

El objetivo es movilizar el músculo de transformación del negocio e impulsar oportunidades en territorio nacional aprovechando el nearshoring, apalancado con la inversión de 2 mil millones de euros en Inteligencia Artificial que realizará la compañía en los próximos tres años.



JIMENA MARVÁN...

Es la directora ejecutiva del Capítulo Cerro México de la Iniciativa de Gobernanza Climática del WEF, cuya meta es transitar a una economía neutral en emisiones de carbono antes de 2050. Tiene más de 20 años de experiencia en energía, en áreas de planeación, sustentabilidad, gestión de riesgos, arquitectura empresarial y asuntos externos.

Quinto aniversario

La plataforma mexicana de micropréstamos Baubap, cofundada y liderada por **Roberto Salcedo** cumple hoy su quinto aniversario de operación con más de un millón de clientes en el País.

La empresa financiera busca impulsar la inclusión de personas desatendidas por la banca tradicional y contribuir a resolver problemas como la falta de educación financiera.

Desde su creación, la startup logró el apoyo de fondos como Park Cities Asset Management, Grupo Alfin, YCombinator, Goodwater Capital, 500 Startups, Harvard Management Company y Cathexis Ventures, entre otros.

Con lo anterior y con el trabajo realizado con otras instituciones Baubap ha levantado 30 millones de dólares, 3 millones de capital y el resto en financiamiento.

En el último año, la empresa logró duplicar su cartera y para fines de 2023

esperan triplicarla. En 2024 esperan lanzar un nuevo producto orientado al pago de bienes duraderos.

En la actualidad la firma otorga más de 300 mil créditos al mes y para inicios del 2024 espera superar más de medio millón de créditos mensuales.

Nuevo desarrollo

Jorge Carbonell, operador principal de Región de Keller Williams, presenta hoy el proyecto habitacional y comercial sustentable "La Santa Vid", ubicado en San Miguel de Allende.

Se trata del primer desarrollo residencial fullness en el País, ya que además cuenta con un centro comercial, viñedos, granja orgánica, centro de bienestar, espacio para eventos y un centro ecuestre.

La inversión de La Santa Vid es de mil 500 millones de pesos para la parte residencial, y otro tanto para el desarrollo comercial. Este último es financiado por la primera FIBRA privada que apuesta

por un centro comercial campestre y sostenible.

El proyecto desarrollado por Carbonell, INOBA Desarrollos y Artigas Arquitectos, es el primer conjunto residencial pensado tanto en vivienda habitacional, como para invertir en inmuebles del tipo de renta corta que predomina en la ciudad, con un 90 por ciento de ocupación.

La Santa Vid se ubica a 10 minutos de San Miguel de Allende y a 30 minutos de Querétaro.

Agilizan devoluciones

Las tardanzas de las devoluciones de productos es una de las experiencias de compra que los consumidores menos disfrutan.

Eso fue lo que reveló el estudio comparativo Comercio Unificado 2023, elaborado por Manhattan Associates, cuyo gerente regional comercial de Latinoamérica Norte es **Javier Robles**.

En el estudio, se reveló que el 41 por ciento de los compradores considera que el proceso de devolución lleva mucho tiempo, y el 96 por ciento volvería a com-

prar a los minoristas que ofrecen una experiencia fluida en este proceso.

De ahí que Manhattan Associates se diera a la tarea de implementar una serie de mejoras en sus capacidades de gestión de devoluciones para agilizar y optimizar estos procesos, así como ofrecer una buena experiencia tanto para los consumidores como para los minoristas. Su idea es crear un proceso sin fricciones, promover un aumento del tráfico en tienda y generar oportunidades de venta cruzada.

Ahora, los consumidores pueden elegir la forma más conveniente para hacer una devolución, ya sea en la tienda o en línea, lo que también incluye opciones sin impresora. Los reembolsos o cambios se procesarán en el momento en el que el transportista escanee el paquete, lo que tomará de tres a cinco días menos comparado con las tiendas minoristas.

Ya de paso, se reducen los gastos de envío, se optimiza la ruta de retorno de un producto y la colocación en el inventario en función del surtido y los niveles actuales de existencias.

capitanes@reforma.com



Almacenamiento: frontera disruptiva

Recientemente se llevó a cabo un hecho que resulta trascendental para el futuro de la energía y la gestión de las redes eléctricas.

Se trata de la integración de energía solar a la red ERCOT (Electric Reliability Council of Texas), almacenada en baterías residenciales PowerWall de Tesla. ERCOT gestiona el flujo de energía eléctrica a casi 30 millones de clientes en esa ciudad estadounidense.

Para decirlo de otra manera, los usuarios-clientes que cuentan con baterías PowerWalls en sus casas, en Dallas y Houston, participan en la primera planta virtual de ERCOT.

Estos consumidores-clientes están contribuyendo –con su almacenamiento– a estabilizar la red, y al mismo tiempo se les paga por cada kilowatt/hora que envían a la red.

¡Es una chulada, eso sí es primer mundo!

Si a eso le sumamos que la energía se genera con paneles solares en techos entonces están cerrando el círculo de sustentabilidad.

Cada vez nos acercamos más al concepto de “independencia de la factura

eléctrica”, donde los consumidores finales se vuelven autosuficientes para satisfacer las necesidades energéticas de una casa o una industria.

Por ejemplo, las baterías de los vehículos eléctricos eventualmente también se podrían utilizar de manera bidireccional para dar energía a una casa en horarios más convenientes para los consumidores, y recargándolas cuando el precio sea más bajo.

Por otro lado, tenemos los “Sistemas de Almacenamiento de Energía por Baterías” (BESS, por sus siglas en Inglés). Estos sistemas no sólo son baterías, sino que incluyen hardware y software, y utilizan baterías de litio.

El almacenamiento da estabilidad a la red –pues mitiga la intermitencia o variabilidad de los renovables–, servicios complementarios y la gestión de excedentes de energías limpias, evitando el desperdicio de energía.

En México ya existen centrales renovables con baterías, y se sabe que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) busca que las plantas que aún no tienen almacenamiento, o

los proyectos en desarrollo, cuenten con ellos, que ayuden a una mejor gestión del sistema eléctrico (claro, para esto se les tienen que dar los permisos de interconexión correspondientes).

De hecho, en diciembre de 2020, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) compró a la empresa israelí Gencell 37 celdas de combustible que operan con hidrógeno y sirven como respaldo para subestaciones.

Estas celdas ayudarán a que las subestaciones tengan un respaldo de energía durante largos periodos, en caso de que las instalaciones presenten algún momento vulnerable.

En Estados Unidos hay estados donde el almacenamiento forma parte sustancial del sistema de gestión de la energía.

Por ejemplo, según datos de la Agencia Internacional de Energía (IEA), en Texas hay nueva capacidad de energía renovable para este año de 10.38 GW, que incluye solar, 6.46 GW; eólica, 1.94 GW; y baterías, 1.98 GW. De hecho, Texas tendrá más capacidad por almacenamiento que por energía eólica.

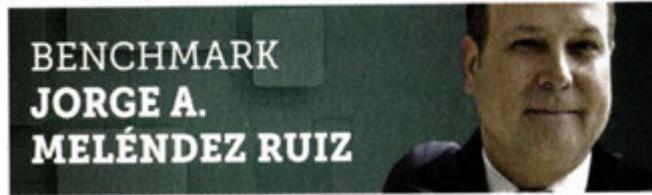
De igual forma, California, con 8.96 GW, tendrá más capacidad con baterías que con energía eólica: solar 4.29 GW, baterías 4.55 GW y eólica 0.12 GW.

El informe “El estado de fabricación de energías limpias”, elaborado por la IEA, muestra cómo la producción de baterías en 2022 creció 72 por ciento anual.

En México, la Secretaría de Energía incluyó recientemente en el Programa de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional (Prodesen) la incorporación de sistemas de almacenamiento en casi 13.92 por ciento, con el fin de gozar de una mayor flexibilidad operativa y confiabilidad del Sistema Eléctrico Nacional.

Aunque aún falta para que México sea una potencia mundial en las diferentes tecnologías de almacenamiento, así como en generación de energía renovable, podemos avanzar con acciones de una manera conjunta industria y autoridades en la materia, incentivando esta gran área de oportunidad para nuestro País.

Presidente Ejecutivo de la Asociación Mexicana de Hidrógeno, Almacenamiento y Movilidad Sostenible



AMLO, ¿el menos peor?

// Jorge, era inevitable que llegara un populista de izquierda a México.

No nos íbamos a escapar de la tendencia que invade Latinoamérica y el mal actuar de nuestros gobiernos pasados inevitablemente provocó esto.

Entonces, y dados estos factores, digamos que Andrés Manuel es el menos malo que nos podría haber tocado, comparativamente.

Podría haber sido mucho peor”.

Así me dijo hace poco un empresario pesado, de esos que apuestan fuerte por el país con su cartera. Una empresa que fácil está en el top 5 de inversión privada en México en los últimos 20 años.

O sea, una persona de peso. Una opinión de peso.

El CEO basaba su postura en el hecho que en lo fiscal, AMLO no se comporta como un populista de izquierda.

Para nada.

“Muy al contrario, López Obrador actúa como el más conservador de los derechistas. No ha subido la deuda alocadamente, no ha subido impuestos, mantiene disciplina fiscal”, argumentaba este gran industrial.

Pues sí, en eso tiene

razón.

Aun en la pandemia, Andrés Manuel demostró una tozudez fiscal única en el mundo. Nadó contra corriente: su gobierno fue el único que no apoyó a empresas y empleados. Mientras que la norma en el mundo fue crecer significativamente la deuda pública,

aquí no subió nada.

Por supuesto que esto tuvo consecuencias en el crecimiento. Hombre, mientras que la economía de Estados Unidos se contrajo apenas 3.5% en el 2020, la de México se desplomó 8.2%.

Un altísimo costo, por cierto. Imagínate, esos 5 puntos porcentuales de diferencia representan algo así como 1.1 billones de pesos de pérdida en el PIB, la séptima parte del presupuesto de egresos del 2023.

Ah, y aun en esta parte “buena” existen nubarrones.

El presupuesto de egresos creció 57% entre el 2018 y 2023, mientras que la inflación, por ejemplo, sólo aumentó 28% en el periodo. El crecimiento real es muy significativo.

Y no sólo eso. El peso del servicio de la deuda y pago de pensiones en el gasto del gobierno ya es del 29% (2.5 puntos porcentuales más que al inicio del sexenio). Ah, y

que no se me olvide: los programas sociales de la 4T suman 5.4% del presupuesto de gastos de 2023.

Y recordemos que estos apoyos ya son ley.

Finalmente está el “asuntito” de cómo se gasta. Megaerogaciones en proyectos de dudosa rentabilidad social, mientras se eliminan apoyos a la economía productiva, como la del agro exportador.

Mi punto es el siguiente: AMLO ha estirado la liga fiscal, y mucho. Y en esta materia no hay lonche gratis. Un gasto desordenado y en las cosas incorrectas eventualmente te cobra la cuenta.

Es cuestión de tiempo para que venga una “reforma fiscal” para volver a sacarle más a los de siempre. Al 45% de la economía que pagamos impuestos.

Andrés no lo hará... pero el/la que sigue no tendrá alternativa.

Dejé lo peor para el último. **Porque el juicio sobre el sexenio de AMLO no se quedará en lo fiscal. Para nada. Su capacidad de destrucción es enorme y el saldo negativo para México es, por ende, enorme:**

■ Debilitamiento de instituciones independientes.

■ Ataques a la separación de poderes.

■ Catástrofe en inversión eléctrica, lo que será un gran obstáculo para el crecimiento económico futuro.

■ Sistema de salud colapsado.

■ Educación abandonada.

■ Inseguridad rampante.

■ Polarización y división enraizadas.

Ahí le paro, porque no acabaríamos.

Digamos que todo se resume en este cuestionamiento: ¿será este sólo un mal sexenio o será el inicio de una pesadilla?

En mucho dependerá del siguiente President@. Espero que ahora sí nos toque uno que se pueda escribir con mayúsculas.

Y, OJO, porque no todo quedará sólo en sus manos. Porque **YSQ se podrá retirar a “La Chingada”, pero va a seguir chingue y chingue.**

¿Es Andrés Manuel el menos peor de los populistas de izquierda que le podría haber tocado a México?

Yo no estoy tan seguro, pero como siempre el tiempo a fin de cuentas tendrá la última palabra.

Ojalá que el empresario tenga razón.

Tú, ¿qué opinas?

EN POCAS PALABRAS...

“El tiempo vuela, pero su sombra queda”.

Nathaniel Hawthorne, escritor estadounidense.



What's News

La muy anticipada oferta pública inicial (OPI) de Instacart arrancó oficialmente ayer, al tiempo que la compañía de envío de abarrotes reveló el precio que espera obtener por sus acciones en un documento regulatorio. La empresa de San Francisco busca vender 22 millones de títulos a entre 26 y 28 dólares cada uno, para recaudar entre 572 millones y 616 millones de dólares. Con unos 331 millones de acciones en circulación, eso se traduce a una valuación totalmente diluida de alrededor de 8.6 mil millones a 9.3 mil millones de dólares.

◆ **Qualcomm cerró un trato a tres años con Apple para proveer al fabricante del iPhone con chips de comunicaciones 5G. El acuerdo podría indicar que el esfuerzo de mucho tiempo de Apple por desarrollar sus propios módems no se abrirá paso a los teléfonos insignia de la compañía en el futuro cercano. Apple adquirió la unidad de módems para teléfonos inteligentes de Intel en el 2019 por mil millones de dólares, incorporando a unos 2 mil 200 empleados y una cartera de patentes.**

◆ **RTX anunció que sus utilidades sufrirán un revés de hasta 3.5 mil millones de dólares a raíz del retiro del mercado de cientos de motores para jet Pratt & Whitney en el curso de los próximos años. La compañía dijo que retiraría entre unos 600 a 700 motores para inspección en los**

próximos tres años como resultado de un problema relacionado con el metal en polvo usado para fabricar ciertas partes. La mayoría de esos motores será inspeccionada este año o a inicios del 2024.

◆ **Un giro inesperado en el cambio de guardia de Alibaba ha debilitado el sentimiento alcista que rodeó al coloso chino del comercio electrónico a inicios de año. Las acciones de Alibaba listadas en Hong Kong cayeron 3% ayer luego de dos acontecimientos potencialmente significativos: un reporte de Bloomberg de que la firma pondría en pausa una OPI potencial de su cadena de abarrotes Freshippo y un cambio sorpresivo de personal. Daniel Zhang renunció formalmente como presidente y CEO de Alibaba.**

◆ **El inversionista activista Jonathan Litt nuevamente está buscando cambios al consejo en Ventas, el gran propietario de comunidades residenciales para adultos mayores. Land & Buildings Investment Management, de Litt, afirma que los cambios se requieren para ayudar a revertir un pobre desempeño en el fideicomiso de inversión inmobiliaria, de acuerdo con una carta que planea enviar a accionistas de la compañía, vista por The Wall Street Journal. Las nominaciones de accionistas en Ventas son del 18 de diciembre al 17 de enero.**



DESBALANCE

Panorama color hormiga para Pemex

:::: La propuesta de presupuesto de Petróleos Mexicanos (Pemex) contenida en el Paquete Económico para 2024 hace casi una misión imposible que se alcance la añorada meta de producir 2 millones de barriles de petróleo diarios para finales del próximo año, nos dicen. Y es que el tijerazo generó tanto desconcierto en la Torre de Pemex, que incluso ya se está preparando una lista de argumentos a inversionistas y proveedores para explicar por qué no se va a alcanzar ni un millón 800 mil barriles el siguiente año. El problema es mayor, nos comentan, porque los pozos de la empresa comandada por **Octavio Romero Oropeza**, incluso los de *fracking*, se están agotando y urge más inversión en exploración y producción.

Propuesta congelada por un año

:::: Nos cuentan que ya se cumplió un año de que el Ejecutivo federal presentó al Congreso de la Unión, en el Paquete Económico de 2023, una iniciativa de reforma para fortalecer el Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP). Nos recuerdan que se trata de la iniciativa que busca alimentar este fondo que sirve de colchón para compensar ingresos petroleros faltantes, vía otras alternativas financieras, como destinar recursos derivados de ahorros por el costo financiero de la deuda. Nos dicen que la reforma a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria ya fue aprobada por los diputados, pero falta el visto bueno del Senado, presidido por la morenista **Ana Lilia Rivera**, pues ahí surgió la polémica por el riesgo de usar los recursos de pensiones. Pronto se verá si se retoma la discusión en este periodo de sesiones o, de plano, vuelve a la congeladora o se desecha.



Ana Lilia
Rivera

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Apuestan por fibra industrial

El viernes pasado, Fibra Uno (Funo), de **Gonzalo Robina**, convocó a su Asamblea de Tenedores para resolver algunas propuestas, como la



Gonzalo Robina

creación y listado público de un nuevo fideicomiso de bienes raíces (fibra) industrial que integrará los activos industriales de la empresa. El proyecto, nos dicen, tiene potencial de levantar el capital necesario para consolidarse como uno de los capitanes del *nearshoring* y nacería con cerca de 6 millones de metros cuadrados e ingresaría alrededor de 7 mil 500 millones de

pesos al año, equivalentes a 33% de los ingresos de Fibra Uno. Actualmente, Funo tiene 180 propiedades industriales operando, sobre todo en el sector logístico y de manufactura ligera.



Xóchitl aleja a sus votantes mujeres

Empiezan a surgir dudas de qué tan competitiva será la candidata del Frente Amplio por México, la senadora Xóchitl Gálvez, en las elecciones de 2024. Inicialmente era un gran fenómeno en redes sociales y en medios de comunicación, pero algo está pasando que, al parecer, las mujeres están tomando distancia de ella.

Primero, se dejó grabar en una cantina en Chihuahua el 21 de julio, en donde bromeaba con besar un platillo en forma de pene. El post tuvo un alcance de un millón de personas y 90% de comentarios negativos. Luego, apenas este sábado subió una entrevista que se realizó para promocionar a una cadena de hoteles, en la que ella se mete a la cama con un periodista para contestar preguntas, y compartió cuestiones íntimas de su matrimonio. Esta entrevista tuvo un alcance de 286 mil personas y también un sentimiento muy negativo.

Con estos tipos de mensajes y sus discursos, en donde dice groserías, parece que está alejando el voto de las mujeres en su entorno, algo que las dirigencias de los partidos tienen en su percepción, por lo que han mandado a hacer una batería de encuestas para afinar el tono y la narrativa de su "candidata". Y, en este mismo tema, cuando fue entrevistada en N+ (Televisa) el 31 de agosto por Enrique Acevedo, la audiencia tuvo una caída de cientos de miles de personas.

A veces sucede que es difícil agradar a las audiencias, más cuando te empiezan a conocer y se están formando una opinión. Esto le pasó en 2016 a Denise Maerker cuando llegó al Noticiero estelar de Televisa y se cayeron las audiencias, según narra en *The New York Times* la periodista Natalie Kitroeff. La televisora y Maerker trabajaron mucho en su percepción, cuidando su imagen, su discurso y, desde luego,

las notas que presentaba para "agradar" a la audiencia femenil. Maerker lo logró con creces, hasta lograr "el triple de espectadores que su competidor más cercano". Pero le tomó tiempo.

Igual, ganarse a los votantes y, particularmente a las mujeres, es algo que llevará tiempo a Xóchitl, pero es un recurso del que tiene poco. De hecho, con los videos que está publicando, como los arriba señalados, está alejando la simpatía de las mujeres por ella. Y sí, la mujer mexicana en el rango de 30 a 65 años es bastante conservadora y no ve con buenos ojos una comunicación vulgar. Piensan, pues, que no es un buen ejemplo para la familia. Podemos estar o no de acuerdo con esta forma de pensar, pero es una realidad, sobre todo en el norte del país, que es una zona de gran conservadurismo y donde podría haber una reserva de importantes votos para la oposición.

Hay quienes seguramente dirán que el ir a todas las entrevistas y postear cosas "vulgares" ayuda a conseguir el voto de minorías, y que de minoría en minoría se van construyendo mayorías. Pero en este caso me parece que el tiempo es un factor y que este tipo de mensajes no abonan a Xóchitl Gálvez. De hecho, parece que la senadora panista no trae una

eficiente coordinación de campaña y que, sencillamente, le entra a todo, sin saber qué le sirve y qué le afecta. Mientras tanto, su competidora, Claudia Sheinbaum, parece ser más estratégica y cuidadosa, evitando errores del pasado, como cuando subió un video siendo entrevistada por un luchador (*Escorpión Dorado*), lo que le generó muchas críticas por el formato, el entrevistador y aceptar burlas a sus propios policías.

Faltan aún varios meses para la jornada electoral del 2 de junio de 2024, pero los errores son costosos y tardan en remediarse. Y la oposición tiene poco margen para equivocarse, pues van a competir contra un aparato electoral (partido y gobierno) bien articulados y dispuestos a hacer lo que sea para ganar.

En todas las campañas hay aprendizajes, pero debe quedar claro que la "candidata" del frente opositor trae un problema importante con el electorado femenino. Habrá que ver cómo corrige. Y, lo que dice, con quién lo dice y cómo lo dice son elementos por mejorar.

Cambiando de tema. El presupuesto de comunicación social federal para el próximo año contempla un incremento de 42%. ¡Cómo se nota que hay elecciones! ●

Twitter: @JTejado

Ganarse a votantes y, particularmente a las mujeres, le llevará tiempo a Xóchitl.



La apuesta de los empresarios: ¿Claudia, Xóchitl o Marcelo?

La iniciativa privada del país está dividida con respecto al proceso electoral del 2024. Mientras que una buena parte del Consejo Mexicano de Negocios—donde se incluye a los ultrarricos de México— considera que es inevitable el triunfo de Morena en las elecciones presidenciales del próximo año, otro grupo de ese mismo Consejo—sobre todo los empresarios del norte— cree que se debe apoyar a la oposición para evitar que se vuelva a centralizar el poder, como sucedió en el actual sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador.

Los multimillonarios del país siempre han jugado en los procesos electorales y en muchos casos han inclinado la balanza hacia el lado que más les conviene. Sucedió así en la primera alternancia democrática federal, con Vicente Fox, y luego en el regreso del PRI, con Enrique Peña Nieto. En esta ocasión, los empresarios parecen estar más encarrilados a la continuidad con Claudia Sheinbaum que a la alternancia, según fuentes de las principales cúpulas de la iniciativa privada.

En el Consejo Mexicano de Negocios, los empresarios que ven con buenos ojos la continuidad son Carlos Slim y su familia, Alejandro Baillères—desde antes de fallecer el patriarca de la familia, Don Alberto, en febrero del 2022, el presidente López Obrador había dejado de criticar sus negocios y el ITAM—, Antonio del Valle Ruiz y su hijo Antonio del Valle Perochena, la familia Hank, los Vi-

llarreal, Fernando Chico Pardo, Blanca Treviño, Laura Diez Barroso, Armando Garza Sada y otro puñado de empresarios regiomontanos.

De los que no están convencidos son, en primer lugar, Claudio X. González—pese a que ha asistido a las comidas con el presidente y con otros de sus principales funcionarios—, Eduardo Tricio, Alejandro Ramírez, Valentín Diez Morodo, José Antonio Fernández, María Asunción Aramburuzabala y más recientemente Germán Larrea—contra quien el gobierno se lanzó jurídicamente, pese a que la relación había mejorado sustancialmente respecto del inicio del sexenio—.

Esto con respecto a los hombres y mujeres que controlan algunas de las principales empresas del país, pero del lado de las cámaras y consejos de la iniciativa privada también hay ciertas divisiones. El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, Francisco Cervantes, si bien ha sido institucional e invitó a todos los aspirantes del oficialismo y la oposición a que propusieran sus proyectos, se sabe que congenia con la exjefa de Gobierno. Su buena relación con el presidente López Obrador lo mantiene cerca de Sheinbaum. No parece ser así con otras cámaras; es el caso de la Concamin, que encabeza José Abugaber—y que ha sido la única que ha criticado el sobreendeudamiento y el aumento del déficit fiscal planteado por el gobierno para 2024— la Coparmex, a cargo de José Medina Mora, la Canacintra, de

Esperanza Ortega, entre otros, quienes ven necesarios los contraprestos entre poderes y fuerzas políticas.

La gran pregunta es si los grandes empresarios van a apoyar en bloque a Sheinbaum si se mantiene como puntera cuando comiencen formalmente las campañas, o si van a impulsar también a la candidata de la oposición, Xóchitl Gálvez, como a veces lo hacen los hombres de negocios: ponen unas fichas de un lado y otras del otro. Y también la incógnita de Marcelo Ebrard, quien todo apunta será la tercera opción vía Movimiento Ciudadano. El excanciller está muy bien posicionado entre la iniciativa privada y la clase media, donde confluyen el 99% de los empresarios del país, entre las micro, pequeñas y medianas empresas. ¿Le darán el beneficio de la duda? ¿Le quitará más votos y apoyos a la oposición o a Morena?

Por lo pronto, buena parte de los magnates del país están con Claudia Sheinbaum.

Posdata

Hablando de Claudia Sheinbaum, es muy probable que la próxima semana arranque un nuevo recorrido por el país para reunirse con los liderazgos estatales de Morena. Será una especie de gira de agradecimiento y refrendo a sus aspiraciones presidenciales. ●



Por fin, México regresa a Categoría 1; Nuño gestiona; AIFA se prepara

El ansiado regreso a la Categoría 1 se va a dar a más tardar el próximo lunes 18 de septiembre. Lo informado por el presidente **López Obrador** es totalmente cierto. Incluso **Jorge Nuño**, secretario de Comunicaciones, Infraestructura y Transportes, ya recibió la llamada oficial de **Pete Buttigieg**, secretario del Transporte de EU. Pero la autorización oficial depende de la Secretaría de Estado de EU. Y, hasta no tener el papel oficial, debemos esperar.

PASARON 2 AÑOS Y 3 MESES

Pero hay mucho optimismo. La SICT de México estuvo viendo detenidamente los faltantes en la aviación mexicana con base en el Internacional Aviation Safety Assessment Program, el programa de auditoría en el que se basa la FAA para revisar la seguridad aérea de otro país.

El regreso a la Categoría 1 hará un antes y un después en los planes de la 4T en aviación. Nos habremos tardado en regresar a Categoría 1 más de dos años. La Federal Aviation Authority degradó a México a Categoría 2 en mayo del 2021 y han tenido que pasar 2 largos años con 3 meses para que México pueda regresar a Categoría 1.

Debemos decir que fue mucho gracias la gestión de **Jorge Nuño**, quien desde su llegada al frente de la dependencia viajó a Washington a ver qué les hacía falta. Y es que en México sí hubo una concepción equivocada. La Agencia Federal de Aviación Civil, cuando estaba al frente el general **Carlos Rodríguez Munguía**, consideraba una violación a la soberanía la calificación de la FAA a la aviación mexicana. Pero, al fin y al cabo, es EU el que permite a los aviones volar hacia su territorio.

En cambio, ahora se solventaron las distintas observaciones. Una de las más llamativas a la AFAC, ahora dirigida por el general **Enrique Vallín**, fue la de cómo realizar los exámenes médicos de pilotos. Se acordó la eliminación de la doble ventanilla de la Dirección de la Subsecretaría de Transportes. La AFAC es la única responsable de validar los exámenes médicos, claro, basada en terceros autorizados.

AIFA, EL ALICIENTE DE VOLAR A EU

El regreso a Categoría 1 le permitirá a México, por fin, poder tener más vuelos hacia Estados Unidos.

Jorge Nuño, como secretario, ha estado preparando el ansiado regreso, sobre todo para que el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles tenga vuelos hacia Estados Unidos. Este sería el primer gran avance del nuevo aeropuerto que, a pesar de ser de reciente creación, tiene muy poca demanda por no tener servicios de conexiones ni vuelos a EU. Incluso, en buscar hacer más atractivo el Felipe Ángeles, ya les pidieron a las aerolíneas tener más operaciones en el AIFA.

Aeroméxico, dirigida por **Andrés Conesa**, acaba de anunciar su incremento de hasta 40% en los vuelos en el AIFA, con destinos como Colima (que se traslada del AICM), pero también León y Aguascalientes. Al momento, Aeroméxico representa seis de cada diez vuelos del AIFA.

Falta que lo hagan Volaris y Viva Aerobus, que ya tienen operaciones en el AIFA, pero también han visto mermado su funcionamiento por el cierre temporal de Toluca.

AIFA, SIN COBRO DE CASSETAS

Nuño y su equipo cercano también saben que el aeropuerto, al estar más lejos de la Ciudad de México, trae un costo. Por eso tratarán de que el costo de casetas no se traslade a los pasajeros. En la SICT están ideando un mecanismo donde, al tener tu Código de Reservación del vuelo por el AIFA, lo puedes pasar a un QR y éste a un TAG. De tal manera que si vas a volar por el Felipe Ángeles, la caseta no sea un costo adicional.

Desde luego, el recorte de operaciones del AICM, de 52 a 43 por hora, a partir del 8 de enero de 2024, será un aliciente para irse al AIFA. Máxime porque también cerrarán Toluca por remodelación. No es una sorpresa que las autoridades busquen que los pasajeros usen su nuevo aeropuerto, pero también comprendieron que, sin servicios atractivos, como vuelos a Estados Unidos, ni seguridad en su llegada o menor costo, la gente difícilmente lo usará.

Por eso también están hablando de terminar el Tren Suburbano desde Buenavista al AIFA, así como terminar las distintas vialidades y tener a la Guardia Nacional vigilando el perímetro. Por lo pronto, en la SICT sí preparan un plan para el regreso a la Categoría 1 y que ello sea el atractivo que necesita el Felipe Ángeles para, literalmente, despegar.



Buenas explicaciones

Hasta el momento, las explicaciones que ha dado la Secretaría de Hacienda en torno al Paquete Económico resultan dignas de atención y deben servir de base para una discusión ordenada para lograr el mejor paquete económico posible.

De entrada, explica que los gastos en salud tienen que ver con dar mayor presupuesto al Seguro Popular o que, como se dijo en esta columna desde ayer, que se está buscando tener cubierto el pago de todas las obras prioritarias del gobierno.

Si se atiende a los comentarios de **Ramírez de la O**, queda claro que están ocupados en las prioridades de la actual administración y que no consideran que el aumento del déficit, por ejemplo, vaya a poner en problemas a las finanzas públicas en el largo plazo.

Mucho más allá de la posición de quienes defienden y los atendibles razonamientos de la oposición, será fundamental no perder de vista a calificadoras e inversionistas, quienes dirán si esta última iniciativa funciona. Los inversionistas ponen su boca donde ponen su dinero.

REMATE ANIVERSARIO

Una de las más grandes instituciones que se crearon durante el gobierno de **Enrique Peña Nieto** fue el Instituto Federal de Telecomunicaciones, que suplió a la Cofotel, la cual, a pesar de esfuerzos particulares de muchos de sus funcionarios, tenía un problema de diseño institucional.

El IFT autónomo acabó con la doble ventanilla que se tenía con a entonces SCT, pero muchísimo más. El pleno que tuvo como primer comisionado presidente a **Gabriel Contreras** generó una gran revolución dentro del sector.

Por un lado, se hicieron las primeras licitaciones de televisión abierta y de radio en la historia del país. En los dos casos manifiestamente mejoró la calidad y la oportunidad de la competencia a favor del país, como claramente lo demuestra **Imagen Televisión**.

En internet y telefonía móvil los resultados muy difícilmente podrían ser mejores. No únicamente aumentó su cobertura y la calidad de los servicios, junto con un desplome en términos reales de sus precios.

Desde el punto de vista político, este instituto autónomo ha logrado evitar confrontaciones con este gobierno nada afín a las autonomías. Han mantenido su operación con un pleno que hoy tiene tres vacantes, todas ellas destinadas para mujeres (por aquellos que hablan de gobiernos feministas) y han seguido resolviendo asuntos.

Los cuatro comisionados —**Javier Juárez Mojica**, que actualmente es el presidente, junto con **Arturo Robles**, **Sóstenes Díaz** y **Ramiro Camacho**— han hecho un trabajo verdaderamente bueno, junto con todo el personal del IFT.

REMATE TRASCENDIDO

Por segunda conferencia mañanera el gobierno federal festejó un trascendido. De acuerdo con la versión de **Luisa María Alcalde**, esta semana la autoridad aeronáutica mexicana, representada por la AFAC, recuperará la Categoría 1 por parte de la FAA y hasta aseguró que eso la tiene muy feliz.

La versión de la secretaria de Gobernación está fundamentada porque “en una plática informal” le dijeron a la secretaria de Relaciones Exteriores, **Alicia Bárcena**, que esta semana se recuperaría la categoría perdida en mayo de 2021.

Ojalá que así sea, puesto que esta falla de la autoridad aeronáutica mexicana ha impedido a las líneas aéreas ampliar su operación de y hacia Estados Unidos o cambiar los equipos con los que brindan este servicio. El resultado neto es que el país ha perdido dos terceras partes del mercado, beneficiando a las empresas de Estados Unidos.

El resultado neto es que este gobierno ha tardado 27 meses ya en corregir una situación que, por ejemplo, al gobierno de **Felipe Calderón** le llevó seis meses.

Por otro lado, ¿recuerda cuantos funcionarios han dicho que ya estaba resuelto el problema? Algunos funcionarios de esta administración, que ya han sido cubiertos por el polvo del tiempo, aseguraron en su momento cosas como que ya se habían cumplido todas las demandas de USA “en papel” u otros, que el secretario de Transporte de USA había venido a México a devolver la Categoría 1. **Pete Buttigieg** vino y se fue al AIFA sin que eso sucediera.

El *Padre del Análisis Superior* le recomienda respetuosamente al gobierno que festeje el regreso a la Categoría 1 de la AFAC por parte del gobierno de Estados Unidos cuando sea un hecho, porque las abuelitas saben que del plato a la boca se cae la sopa.

Si no desean hacerle caso al PAS, entonces háganlo con el secretario de Infraestructura Comunicaciones y Transportes, **Jorge Nuño**, o hasta su segundo, **Rogelio Jiménez Pons**, quienes han tenido una actitud mucho más prudente.

También pueden hacerle caso al embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, que diplomáticamente dijo que “pronto”, cualquier cosa que eso sea.



EL CONTADOR

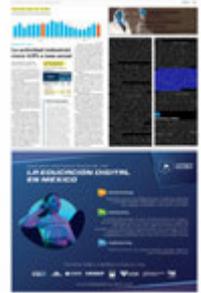
1. Quien está buscando más pasajeros, pero desde otros destinos distintos a la Ciudad de México, es **Scott Lantz**, director regional en México de Emirates. El directivo sumará a la lista de opciones como Los Cabos, Puerto Vallarta, Cozumel, Guadalajara y Monterrey, para que vuelen a Dubái y viceversa, a través de una alianza con United Airlines, que en México dirige **Rolf Meyer**, ya sea vía Houston o Chicago. Recordemos que la entrada de Emirates al país hace algunos años estuvo enmarcada en una turbulencia, luego de que se le aprobara una quinta libertad para que operara la ruta Dubái-Barcelona-México, es decir, para que en este último trayecto operara como si fuera aerolínea española o mexicana.

2. La Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), que comanda **Jorge Nuño Lara**, a través de la Agencia Espacial Mexicana, que lleva **Salvador Landeros**, está celebrando que el módulo experimental EMIDSS-4, desarrollado por el IPN, fue probado exitosamente en la misión FY23-FTS de la NASA. Esto se conoció en el marco del Primer Foro Aeroespacial Mexicano, encuentro internacional realizado en la Universidad UPAEP de Puebla, con la participación de los científicos **Aaron Paz** y **Ryan Ziegler**, de la NASA. Se destacó que la misión de esta tecnología mexicana fue un éxito, los instrumentos tu-

vieron un desempeño ya comparable al de desarrollos similares de la propia agencia.

3. En el país, las mujeres representan más de la mitad de la población, sin embargo, la mayoría todavía enfrenta obstáculos en su desarrollo. Así, el sector transporte, como muchos otros, se esfuerza por eliminar la brecha y promover la igualdad de oportunidades; en este contexto, durante el foro Perspectivas del Autotransporte Federal en México, **Virginia Olalde**, directora de Comercio Exterior y Estudios Económicos de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, y su presidente, **Miguel Elizalde**, resaltaron la importancia de la Red MujerEs Autotransporte, que busca unir a mujeres, hombres, empresas y operadoras en un esfuerzo conjunto por crear una industria más inclusiva.

4. L'Oréal, que encabeza en México **Deborah Armstrong**, reunirá el próximo 19 de septiembre a ambientalistas y a personal de las Naciones Unidas para una conversación sobre el cambio climático. Se debatirán temas sobre el respeto de los límites planetarios, aquellas fronteras que definen los científicos que, en caso de ser traspasadas, la vida humana no sería posible. El evento contará con oradores como **Charly Alberti**, embajador de la Organización de las Naciones Unidas, y **Dolores Barrientos**, representante del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente en México, quienes buscan que gobiernos, empresarios y especialistas pongan un alto a la destrucción del planeta.



El incremento en el gasto programable está en el foco de las discusiones públicas. Para el 2024, el gasto se eleva a 26.5% del PIB y, sin duda, el foco está en el gasto de energía. Para Pemex y CFE se están presupuestando aportaciones directas de 145 mil millones de pesos para el primero más reducción del DUC y para la segunda de 79 mil millones de pesos, que incluye la aportación patrimonial para el Programa Internet para Todos, que administra CFE, donde Altán Redes juega un papel relevante.

Los totales de gasto propuesto son: para CFE, 493.4 mil millones de pesos, y para Pemex, asciende a 456 mil millones de pesos. En el primer caso se estima que sus ingresos cubran aproximadamente el 70% de su operación y que el subsidio se canalice a cubrir el déficit que genera el subsidio a la tarifa doméstica de bajo consumo y a las aportaciones mencionadas.

En el caso de Pemex, sus ingresos estimados no le alcanzan para cubrir deuda, pago a proveedores y gastos de capital (inversiones), menos pensar en reservas de pensiones.

Es complejo hablar de las finanzas de Pemex, que dirige **Octavio Romero**, porque ha presentado pérdidas permanentes desde 2003, pero de manera grave desde 2014, cuando la deuda de la empresa se eleva de 40 mil a cerca de 100 mil millones de dólares.

Si nos atenemos al balance, Pemex se encuentra en quiebra técnica, porque durante los últimos diez años ha observado un deterioro progresivo por la caída en sus niveles de producción y el incremento en su nivel de endeudamiento, su alta dependencia de importación de gas y combustible y la baja rentabilidad de los procesos industriales.

Es notable, como lo he señalado antes, que Pemex ha tenido un logro poco "comprado" durante esta administración y ha sido el que ha estabilizado la caída de la producción petrolera.

En 2019 tuvo una producción de 1 millón 701 mil barriles de crudo equivalente (mmbce) y para el 2023, junio, alcanzó 1 millón 888 mmbce. Comparado con el sexenio previo, es notable lo que señalo, pues la producción

pasó de 2 millones 522 mmbce a 1 millón 833 mmbce.

El gobierno de **López Obrador** le ha invertido mucho a Pemex: desde inyecciones de capital para pago de deuda o la compra de Deer Park, hasta la construcción de la refinería Olmeca por 720 mil millones de pesos; la reducción del porcentaje del Derecho de Utilidad Compartida (DUC) del 65% al 35% que ahora se propone, que hasta ahora ha liberado a Pemex 416 mil millones de pesos, créditos fiscales por 138 billones de pesos y diferimiento en el pago del DUC y del Derecho de Extracción de Hidrocarburos.

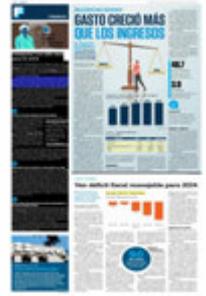
Y mire, me pesa, pero todo el apoyo no puede resolver el problema financiero de Pemex porque requieren de un cambio estructural en la administración de su balance, donde se reconozcan sus reservas 2P por 13,376 billones de barriles (7,428 probadas y 5,947 probables) que, a un valor de rendimiento de 10 dólares, implicaría un incremento del activo de Pemex en el orden de 130 mil millones de dólares.

Lo que le he dicho en ocasiones anteriores, Pemex requiere que **López Obrador** y quien le suceda reorganice estructuralmente la empresa, la que no necesariamente tiene que ceder propiedad, pero sí pasa por dar confianza a sus proveedores de servicios, pues su deuda ahí, entre la reconocida y la no reconocida, ha dejado de ser un mito para convertirse en lastre para el impulso económico nacional.



DE FONDOS A FONDO

#AINDA... GRESB, la organización empresarial global que dirige Sebastian Roussotte, líder global en el establecimiento de estándares ESG en el mundo, para que sean procesables, comparables y utilizables por los participantes en mercados financieros, nombró a **Manuel Rodríguez Arregui** el chairman del Comité de Infraestructura y Energía de GRESB. ¡Enhorabuena! pues, además de ser mexicano, el director de AINDA es un empresario comprometido con el establecimiento y certificación de Benchmarks en ambas industrias.



Categoría 1 no sólo será para el AIFA

Es un hecho. Recuperaremos la Categoría aérea 1 esta semana, como anunció desde el viernes el presidente **López Obrador** después de haber sido informado por el secretario de Transporte de Estados Unidos, **Pete Buttigieg**, aunque el anuncio lo dará –una vez concluidos los trámites burocráticos– el secretario de Estado.

Si ya de por sí es una buena noticia para las aerolíneas mexicanas VivaAerobus, Volaris y Aeroméxico la recuperación de la Categoría 1 antes del inicio de la temporada invernal, otra buena es que sí se autorizarán nuevas rutas o vuelos desde el AICM y no sólo desde el AIFA, como se había especulado.

La restricción que sí tendrán las aerolíneas mexicanas en el AICM por la reducción de slots, de 52 a 43 por hora a partir del próximo 8 de enero, será que únicamente se autorizarán desde el AICM nuevas rutas en horarios no saturados que son de las 11 p.m. a las 5 a.m., aproximadamente.

Desde el AIFA evidentemente no habrá restricciones ni de vuelos ni de horarios y se da por un hecho que lo que buscarán la SICT y el mayor número de nuevas rutas a Estados Unidos se realizará desde el Felipe Ángeles.



TOLUCA SE MANTENDRÁ DE PASAJEROS

Otra buena noticia, principalmente para VivaAerobus y Vo-

laris, es que se dio marcha atrás y el aeropuerto de Toluca, que hoy dirige el almirante **Vera**, se mantendrá de pasajeros y no será ya exclusivo de aviación civil.

El subsecretario de Transportes de la SICT, **Rogelio Jiménez Pons**, había asegurado que Toluca sería sólo para aviación civil, pero el riesgo, de haberse concretado esta medida, es que podría retrasarse el regreso a la Categoría I.

Se anticipa, incluso, que VivaAerobus y Volaris podrán ampliar sus vuelos no sólo a destinos nacionales, sino también a Estados Unidos con el regreso a la Categoría I, porque con la reducción de *slots* en el AICM hay muchos pasajeros que preferirán volar desde Toluca, en lugar del AIFA.

Se aseguró que Toluca sería sólo para aviación civil, pero esto podría retrasar el regreso a la Categoría I.



DESCUENTO EN CASETAS A PASAJEROS AL AIFA

Podemos confirmarle también que el titular de la SICT, **Jorge Nuño**, está a punto de anunciar un importante acuerdo con los concesionarios de las carreteras que tienen acceso al AIFA porque entre las quejas de los pasajeros está el costo que tienen que pagar por cruces en las casetas de acceso al aeropuerto. La nueva medida entrará en vigor en enero y aplicará sólo para los pasajeros que tengan tag. Operará con un código QR que se generará en las páginas de las aerolíneas o del AIFA al documentar en línea y se pretende que tenga varias horas de vigencia para que los autos que lleven a pasajeros al aeropuerto puedan regresar sin pagar la tarifa completa del cruce de la caseta.



AMIA URGE POR INCENTIVOS PARA DESARROLLO DE ELECTROMOVILIDAD

La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, que preside **José Zozaya**, presentó una propuesta de política de electromovilidad que permitiría incrementar las ventas de autos eléctricos e híbridos de 5% del mercado a 20% en 2030. El problema es que, para lograrlo se requieren necesariamente estímulos fiscales, económicos y regulatorios para que los precios de estos vehículos sean más accesibles.

En 2024 no será posible, porque no hay margen para estímulos, pero llevarán la propuesta a las candidatas presidenciales para que la reducción de emisiones contaminantes sea una prioridad en sus agendas.



Los mexicanos no pueden fabricar chips

Sería mucho más importante que la llegada de Tesla a Monterrey, pero no estamos listos. Recientemente, distintos medios divulgaron que vino al país una delegación de empresarios de Taiwán para analizar la conveniencia de invertir en México. A partir de eso, varios medios nacionales apuntaron al cielo: que los visitantes podrían construir una planta de *chips* en este país.

Curiosamente, dos meses después la Secretaría de Hacienda evalúa incentivos fiscales para la industria de electrónicos. ¿Ha llegado la hora de que México se sume a la economía más valiosa? ¿Los mexicanos fabricarán semiconductores? No es el caso.

Primero: ¿Por qué Taiwán, una pequeña isla remota se convirtió en el foco de un pleito entre China y Estados Unidos y por qué la mera presencia de gente de ese país en México supone la anticipación de un éxito? Porque el tamaño sí importa y es de 3 nanómetros.

Es el tamaño de estos nuevos *chips* ya existentes parecidos a un minúsculo y colorido CD, que serán integrados a los iPhone y a otros *smartphones* para que funcionen mejor en la era de la inteligencia artificial y gasten menos energía.

Ustedes podrían pasar por encima de 330 mil de ellos y apenas haber recorrido un metro. Los fabrican dos empresas, una coreana y una taiwanesa. Una es Samsung y otra es TSMC. Esta última ostenta más de la mitad del mercado de semiconductores del mundo.

El pequeño tamaño de los nuevos *chips* reduce su demanda de energía, la generación de calor y por pura distancia, acelera el procesamiento de datos, lo que los hace más eficientes. Cada nanómetro cuenta.

La carrera por hacerlos más chicos puede compararse con la de la llegada a la Luna o quizás, con la del armamento nuclear.

Controlar el mercado de los ce-

lulares no solo implica tener el negocio de venderlos, sino que se han convertido en centros comerciales a los que solo entran las aplicaciones que defina el fabricante.

Adicionalmente está el beneficio de los datos. **Apple, Samsung y el resto conocen exactamente todo lo que les gusta a ustedes.** Eso incluye sus vicios. Quien controla los *smartphones* controla la información de la gente. Su peso político es enorme.

Por eso surgen de todos lados rumores y a la postre algunos son validados.

Desde China surgió información el mes pasado en el sentido de que el recién presentado *smartphone* Mate 60 Pro de Huawei incorpora un *chip* fabricado por SMIC, ambas empresas chinas. Es muy posible que en la producción integre *chips* de 7 nanómetros de segunda generación, del tipo que en teoría, Estados Unidos quiere evitar que sean desarrollados en China.

Pero atención, que tienen más

del doble del tamaño de los que generan TSMC y Samsung, por lo que SMIC aún tendría un largo camino por recorrer en términos de eficiencia.

¿Cómo encajaría México en una contienda global de este tipo? Sus empresas se enfocaron hasta ahora en producir partes para coches, una industria del siglo pasado.

Es un asunto de políticas públicas. En el pasado, Jalisco entrenó gente para trabajos tecnológicos, de ahí la llegada de IBM y la de Intel que sí diseña *chips* en ese estado.

Pero instalar fábricas de estos productos es otra cosa. Para entrar en serio a la producción, un país requiere generar o importar

gente capacitada en una lista de habilidades: **física de semiconductores**; nanotecnología, que involucra el control de la materia a escala atómica y molecular; **litografía ultravioleta extrema**, un proceso utilizado para transferir patrones justamente a una oblea semiconductora de cinco o tres nanómetros; **ciencia de materiales y metrología**. De nuevo, incluso las variaciones más pequeñas pueden tener un gran impacto, por lo que las técnicas de medición precisas son esenciales.

¿Puede México competir en esa industria? Puede, pero toma tiempo, como el que le llevó a Monterrey preparar ejércitos de ingenieros que la convirtieron en una potencia industrial.

Un incentivo fiscal ayudaría,

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

pero no sería capaz de definir una inversión de *chips* que además, puede costar hasta 20 mil millones de dólares. Eso es el doble de lo estimado para la fábrica de Tesla en Santa Catarina, a un ladito de la capital de Nuevo León.

Ojalá que una sorpresa me contradiga, pero los mexicanos no pueden fabricar *chips*, todavía.

“Para entrar en serio a la producción, un país requiere generar o importar gente capacitada en una lista de habilidades”



“ETHOS Asset Management (...) fijó su mira en México para que se convierta en uno de sus mercados prioritarios para invertir 300 mdd en los próximos 2 años”

ETHOS invertirá cerca de 300 mdd en México

La empresa global de financiación de proyectos, ETHOS Asset Management, fundada y dirigida por **Carlos Santos**, ha fijado su mira en México para que se convierta en uno de sus mercados prioritarios para invertir cerca de 300 millones de dólares, o alrededor de 5 mil millones de pesos, en los próximos dos años en proyectos de los sectores de manufactura, textil, automotriz, química, energía y turismo.

Desde su creación, en 2012, ETHOS ha financiado en el mundo más de 88 proyectos por un monto total que supera los mil 150 millones de dólares, y en México ya tiene una inversión comprometida de 116 millones de dólares para finales de este año. En julio de este año la compañía inyectó un capital superior a los 15 millones en TAR Aerolíneas.

La empresa de origen portugués y que tiene sus oficinas centrales en San Diego, California,

busca llevar nuevas propuestas de financiación a México y ampliar su alcance en esta región, en la cual ve un gran potencial debido al rápido crecimiento del déficit de financiamiento de diversos planes en los últimos años.

Argonaut Gold podrá volver a operar minas en Durango

La minera canadiense Argonaut Gold alcanzó un acuerdo con 400 familias en Durango, con quienes mantuvo un conflicto durante seis años por una deuda que reclamaban por presuntos daños ocasionados por sus operaciones, por lo que ahora la empresa podrá volver a operar sus minas en la entidad.

“Logramos resolver este conflicto que nos permitirá continuar con las operaciones de las minas ubicadas en este núcleo agrario: Mina El Castillo, que está en fase de restauración y Mina San Agustín, que por ahora tiene al menos tres años de vida útil, pero que se

puede prolongar por más tiempo a medida que continuemos con el proceso de exploración en el complejo”, explicó **Alfredo Phillips**, director de Argonaut Gold México.

El conflicto data de 2017, cuando la minera firmó un convenio con los ejidatarios y pequeños propietarios de San Juan del Río para el pago reparatorio que cubría bienes distintos a la tierra y las afectaciones ocasionadas por la extracción; aunque los recursos se liquidaron durante 2018 y 2019, después de ese año la empresa dejó de cubrir el pago a pequeños propietarios.

“Esta situación fue resultado de una controversia en torno al reclamo de pago de los bienes distintos a la tierra, establecidos en el artículo 55 del Reglamento de la Ley Minera, donde se atienden los casos de ocupaciones temporales o forzosas; sin embargo, nosotros, junto con la Secretaría de Economía, habíamos pactado un acuerdo que dejó de pagarse”, comentó el directivo.

Explicó que el acuerdo previo

permitió que un juez resolviera como improcedente la queja de las comunidades; no obstante, dijo, lo que permitió resolver el conflicto fue el cambio de visión de las comunidades sobre la minería.

“La solución se da en un formato que nosotros le llamamos 'reseteo' en el que buscamos transformar la cultura de las comunidades ejidales para que deje de ser la cultura fomentada por las empresas y el gobierno, de estirar la mano y pedir y si no, te bloqueo”, destacó Phillips.

Baubap cumple su primer lustro en el país

Baubap, la plataforma de micropréstamos enfocada en la población desatendida por la banca tradicional, celebra su quinto aniversario con el logro de haber superado los más de un millón de clientes en este lustro. Al respecto, el CEO y cofundador de Baubap, **Roberto Salcedo**, destacó que la empresa busca no solo brindar servicios de micropréstamos, sino también impulsar la educación financiera a través de su aplicación móvil y la iniciativa “Va de Vuelta”, que reembolsa un porcentaje de los intereses pagados como incentivo para el pago puntual.

Actualmente, la firma, que cuenta con registro en el Sistema

de Registro de Prestadores de Servicios Financieros (SIPRES), otorga más de 300 mil créditos al mes y tiene como objetivo otorgar más de medio millón de créditos mensuales para principios de 2024. Además, Baubap planea lanzar un nuevo producto enfocado en el pago de bienes duraderos a principios de 2024, lo que ampliará sus servicios financieros. El CEO de la empresa registrada ante la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) señala que su mayor desafío es llevar estos servicios a las 30 millones de personas en México que son subatendidas por la banca tradicional.



MONEDA EN EL AIRE

¿Refuerzos regulatorios para todos?

Jeanette Leyva Reus



Como todos sabemos, el mundo digital va muy por delante de todo el ambiente regulatorio, y debido a que a la fecha existe un buen diagnóstico sobre las necesidades de las entidades tradicionales para aplicar procesos más ágiles y modernos, y que también las Fintech tienen claro que requieren operar bajo un marco legal adecuado, hoy podemos decir que está el ambiente ideal para que autoridades financieras tomen el mando y apliquen los cambios.

A un año de que termine la actual administración federal, y aunque ya estamos prácticamente en campañas anticipadas, es un hecho que como bien han dicho Fernando Padilla, presidente de la Asociación de Plataformas de Fondeo Colectivo (Afico) y Vicente Fenoll de la Asociación Mexicana de Sofipos (AMS), el momento está dado para que tecnología y nuevos servicios tecnológicos

tengan todo el andamiaje legal para acelerar la inclusión financiera en otros segmentos.

Y es que una de cada cuatro personas que se hacen clientes de una Fintech no han tenido contacto antes con figuras financieras tradicionales, pero hoy se requiere regulación secundaria para que puedan tener una mejor operación, por ejemplo, en los procesos de alta a usuarios en línea, o incluso en temas como que los clientes puedan también quejarse ante las autoridades financieras vía *online* y no de manera presencial como hoy en muchos casos el marco legal así lo solicita.

El plan que plantean algunos intermediarios financieros especializados así como el gremio de las Fintech es que en los próximos seis meses se apliquen para que la siguiente administración ejecute. Por lo pronto, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público recibió desde el año pasado las propuestas para la modificación de la Ley de Ahorro y Crédito Popular para las Sofipos, un tema fundamental que se analiza es la protección de los usuarios, como puede ser el ampliar o no el seguro de depósito; sin duda los tiempos apremian, ya veremos si se logra algún cambio.

Y en el otro lado de la moneda, hay que estar pendientes de los resultados del estudio sobre oferta de productos

para ciertos segmentos de la población, ya que autoridades financieras se encuentran en el análisis de los resultados obtenidos en ciertos grupos poblacionales que son los más afectados en cuanto a la inclusión en el sector financiero como son las personas con discapacidad y las mujeres.

Esto, porque aún hay por el lado de la demanda espacio para hacer un uso más efectivo de productos y servicios financieros con perspectivas de género, pero también para grupos que enfrentan situaciones de vulnerabilidad, desde sordomudos, personas de talla baja, discapacidad múltiple, a quienes sin duda es necesario se les incluya y se les considere en el diseño, un ejemplo los cajeros automáticos, que pueden por su composición ser excluyentes para ciertos sectores. Sin duda, serán interesantes los resultados de los grupos focales y encuestas que se han hecho en el país con la finalidad de generar información y buscar buenas prácticas para empezar a solucionar este tema.

Y otra monedita interesante a seguir, es la célula que sigue activa del H1; sí, al que ya está procesado por otros delitos, pero que fue el encargado de *hackear* la línea de proveedores del SPEI y que ha sido el más grande a la fecha en el país; todo indica que parte del grupo sigue operando, y es el que está

Fecha: 12/09/2023

Columnas Económicas

Página: 11

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 300

Costo: 78,660

2 / 2

Jeanette Leyva

atacando a cajeros automáticos y otros canales de los bancos, que aunque han sido detectados a la fecha no han sido encontrados. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

atacando a cajeros automáticos y otros canales de los bancos, que aunque han sido detectados a la fecha no han sido encontrados. Por lo pronto, la moneda

“El momento está dado para que tecnología y nuevos servicios tecnológicos tengan todo el andamiaje legal”



El debate del déficit público

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



Quizás uno de los datos que más sorprendió a los analistas en el Paquete Económico para 2024 es la previsión de **un déficit público de 4.9 por ciento del PIB**, que será el nivel más alto desde 1990.

La sorpresa deriva de la percepción de que este gobierno había mantenido **políticas fiscales conservadoras**, que habían conducido a un déficit estimado de 3.3 por ciento del PIB para este año, que era el más alto de todo el sexenio.

Hay dos preguntas pertinentes que deben hacerse respecto a esta decisión de política fiscal.

La primera es **la razón por la que se optó por un esquema de mayor endeudamiento** en el último año de la actual administración. La segunda es si esa determinación podría poner en **riesgo la estabilidad del país**.

Vamos por partes.

Para el 2024, Hacienda estima que el sector público tendrá un gasto de 9 billones 22 mil millones de pesos, lo que será **4.3 por ciento superior** en términos reales al del 2023.

Esto significa un desembolso de **368 mil 800 millones** de pesos más.

El crecimiento iría más o menos a la par que el ritmo de la economía, tal vez un punto o poco más, adelante.

De este monto, el incremento del **costo financiero de la deuda**, derivado de las mayores tasas de interés imperantes, representará el **36 por ciento del incremento total**.

El gasto en pensiones crecerá en 7.3 por ciento en términos reales y su incremento significará **otro 28 por ciento** del aumento.

Hay presiones inerciales derivadas de compromisos contractuales y de cambios constitucionales, que limitan fuertemente el llamado “gasto discrecional”.

Ante esta circunstancia, la opción que tenía Hacienda era **recortar fuertemente ese gasto** o bien **abrir un poco más la llave del déficit**, para aumentarlo en un estimado de 1.6 puntos del PIB y pasar de 3.3 a 4.9 por ciento del PIB.

¿En qué medida este incremento representa un riesgo para la estabilidad del país?

Si la demanda de recursos por parte del sector

público generara un **efecto de escasez para los recursos disponibles** para prestar al sector privado, podría generarse una situación de riesgo.

O bien, la otra circunstancia es que **la dimensión absoluta del déficit** cuestionara a los mercados respecto a la capacidad de pago del sector público mexicano, creo que tendríamos en puerta una degradación de la deuda pública del país.

Creo que no es el caso.

Me parece que cuando las calificadoras hagan su análisis del Paquete Económico, manifestarán su **desagrado por el incremento** del déficit.

Pero al hacer su valoración del riesgo, sería sorpresivo que con un nivel de deuda pública del **48.8 por ciento** pueda generarse un riesgo de crisis o degradación de la calificación.

Estados Unidos tiene una deuda pública que rebasa el **140 por ciento** de su PIB; en la mayor parte de los países de **Europa** está arriba del **100 por ciento**. Y en América Latina, **Brasil** está sobre el **73 por ciento** o **Argentina** sobre el **85 por ciento**.

Las calificadoras tendrán la última palabra, pero dudo que este Paquete Económico vaya a conducir a una degradación de la deuda pública.

No obstante, la necesidad de echar mano de un mayor endeudamiento sí pondrá sobre la mesa el tema de **la viabilidad de nuestro esquema fiscal** en el mediano plazo porque las presiones del gasto inercial no se van a ir.

Las mayores eficiencias de la recaudación tienen límites.

De hecho, la estimación del crecimiento de los ingresos tributarios en términos reales sin considerar la captación de los IEPS en gasolinas es de apenas un 2.8 por ciento, más a menos a la par que el crecimiento de la economía.

Es decir, para incrementar la recaudación, ya no está dando de sí el actual esquema.

La secretaria de Economía, de acuerdo con el libro de Arturo Cano sobre Claudia Sheinbaum, le dijo que había márgenes adicionales de captación de recursos sin necesidad de una reforma fiscal.

Creo que al final de cuentas, habrá que hacer un análisis cuidadoso antes de que la próxima administración, gane quien gane, quede atrapada por la falta de recursos.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Categoría 1; rebalance de operaciones aéreas

Esta semana o a más tardar la próxima el gobierno de México recibirá formalmente el anuncio de que el Departamento de Estado, de Estados Unidos autorizó la recategorización en materia de seguridad aérea.

A 28 meses de que la perdió, México recuperará la Categoría 1.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** lo anticipó el viernes pasado.

Para aprovechar la recuperación de la categoría 1, el gobierno mexicano, prepara varias acciones para apuntalar al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) y rebalancear el tráfico aéreo del AICM.

La premisa es que el AIFA, es una obra de infraestructura que ya existe y es necesario utilizarlo. Una de las acciones más importantes es el cambio de conexiones de vuelos que actualmente se realizan en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) al AIFA.

Otro es la construcción de un tren suburbano. Se concluirá el próximo mes de febrero y el recorrido se hará en 39 minutos.

La SICT encabezada por **Jorge Nuño** dialoga con los concesionarios de las vialidades para establecer una tarifa preferente para los usuarios del AIFA.

Se pretende utilizar un Código de Reservación, un QR y un TAG para poder aplicar la tarifa preferente que ofrezca descuento de al menos el 50%. Adicionalmente se avanza en la conexión de transporte entre los dos aeropuertos, con

un sistema de camionetas que sobre vialidades existentes darán servicio entre las dos terminales aéreas en recorridos que promedien 45 minutos, entre una y otra.

La decisión de reducir el número de operaciones aéreas en el AICM a partir del próximo mes de enero, además del alivio de la saturación del AICM permitirá el reordenamiento y balance de las operaciones aéreas entre los dos puertos aéreos.

Aeroméxico ya anunció que aumentará sus vuelos desde el AIFA a 40% pasará de 9 a 13 destinos nacionales desde ese puerto aéreo.

Toluca mantendrá las operaciones que realiza hasta ahora, aunque por las obras que se realizarán para mejorar sus pistas, de manera temporal podrían ser interrumpidas.

La noticia de la recuperación de la categoría 1 la adelantó el presidente López Obrador el pasado viernes. Ese mismo día, por el canal diplomático, como corresponde, el gobierno estadounidense, lo comunicó al mexicano.

Fue la secretaria de Relaciones Exteriores, **Alcía Bárcena** la primera en enterarse y de inmediato se lo informó al Presidente.

El mismo día, tal vez con media hora de diferencia, el secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), Nuño Lara, fue enterado, directamente por el secretario de Transporte de EU, **Pete Buttigieg**.

El funcionario mexicano respondió que se mantiene a la espera de la autorización oficial.

Todo indica que ahora sí, ya es un hecho. Sin

embargo, tal y como lo expresó Nuño Lara, lo será hasta que formalmente se entregue la autorización respectiva.

Se trata, sin duda, de un triunfo del responsable de la SICT. Su titular fue quien realmente vino a colocar todas las piezas para que las entidades correspondientes, específicamente la Agencia Federal de Aviación Civil, cumpliera con lo necesario para lograr la recategorización.

Previamente, se registró una larga historia de negligencias, omisiones, cambios de equipos en la SICT y en la naciente Afac, que llevaron primero a la pérdida y luego al largo y tortuoso camino para lograr la recuperación de la categoría 1.

Todavía en los últimos días, en el gobierno de EU se registraron dudas en torno a la vigencia de las leyes de Aviación Civil y Aeropuertos. Desde el gobierno mexicano tuvieron que explicar que a pesar de la controversia constitucional interpuesta por diputados y senadores de la oposición al partido Morena, ambas leyes están vigentes. La pérdida y recuperación de la categoría 1 es singular en todos los aspectos.

Veremos qué efectos tiene la recategorización y el rebalanceo de las operaciones aéreas.

Lo evidente es que se trata de un nuevo capítulo que, como todo lo nuevo, implica oportunidades, pero también riesgos. El desfase entre la construcción de la infraestructura que permite llegar al AIFA y el reordenamiento de las operaciones, podría afectar a las aerolíneas, a los pasajeros y a la economía que genera la industria aérea. Al tiempo.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

Paquete Económico 2024: más déficit

La semana pasada, la SHCP entregó a la Cámara de Diputados el Paquete Económico para el 2024 que incluye las propuestas de Criterios Generales de Política Económica (CGPE), Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) y de Ley de Ingresos.

Como se ha vuelto costumbre, el paquete propuesto no contempla modificaciones sustanciales en materia fiscal ni normativa.

Al igual que el año pasado, el estimado de crecimiento del PIB para el 2024 se ubica por arriba del consenso de especialistas del sector privado. Sin embargo, el resto de las variables en el marco macroeconómico presentado incluye estimados prudentes.

Es importante mencionar que las principales diferencias en el marco del Paquete Económico del 2023 vs el consenso de mercado fueron los estimados de inflación y crecimiento del PIB, en las que los CGPE consideraban 3.2 y 3.0%, respectivamente, cuando el consenso de mercado se ubicaba en 4.7 y 1.4 por ciento.

Aunque la inflación para este 2023 debe cerrar más cerca del pronóstico del sector privado, es necesario reconocer que la apuesta de la SHCP a que no habría una recesión o desaceleración mayúscula para la economía de Estados Uni-

dos fue atinada y que los especialistas del sector privado tuvieron que ir enmendando su pronóstico equivocado con el pasar de los trimestres hasta empatar con la estimación original de la SHCP.

Para el 2024, los CGPE contemplan un rango de crecimiento del PIB de 2.5 a 3.5% (con una estimación puntual de 3%) mientras que el consenso de mercado se ubica en 1.8 por ciento. La SHCP sigue apostando a que la tan esperada desaceleración en Estados Unidos seguirá sin materializarse de manera importante.

En el lado de la inflación, el estimado es de 3.8%, ligeramente por debajo del 4.0% esperado por consenso de especialistas del sector privado.

Dentro de los demás supuestos clave de los CGPE para el 2024 destacan: (i) una tasa de interés Cetes a 28 días para cierre de año de 9.5% vs el consenso de 8.5%; (ii) un precio de 56.7 dólares por barril para la mezcla mexicana comparado con el precio actual de casi 84 dólares; y (iii) una plataforma estimada de producción de crudo de 1.983 millones de barriles diarios, ligeramente mayor a la del 2023.

Bajo estos supuestos, la SHCP estima que el saldo total de los Requerimientos Financieros del Sector Pú-

blico (los RFSP son la medida más amplia de las necesidades de financiamiento del sector público) como porcentaje del PIB se ubiquen en 5.4% vs el déficit estimado de 3.2% incluido en los Precriterios de abril y el déficit estimado para este 2023 de 3.9 por ciento. Este déficit es el más alto como porcentaje del PIB desde 1988.

Adicionalmente, la SHCP estima un déficit primario (es decir el balance público de ingresos y gastos excluyendo el costo financiero de la deuda) de 1.2% del PIB comparado con un superávit estimado de 0.1% para el 2023.

Claramente, el paquete contempla un incremento significativo en el déficit público. Aunque una parte se explica por el incremento en los costos financieros derivados de un entorno de tasas de interés más altas, el incremento de casi 1.4 puntos porcentuales como porcentaje del PIB en el déficit primario es para financiar un crecimiento en el gasto público primario por arriba de los ingresos presupuestarios.

El proyecto incluye un estimado de crecimiento de 7.8% en el gasto total y un incremento de tan sólo 0.8% en los ingresos.

El gobierno claramente está aplicando una política fiscal expansiva

para cerrar su sexenio con un fuerte impulso a los programas sociales y la conclusión de sus obras emblemáticas de infraestructura, además de transferir una cantidad enorme de recursos para apuntalar financieramente a Pemex.

Esta ampliación del déficit está siendo fondeada por un incremento de 7.8% en el saldo de la deuda pública (incluyendo los RFSP) que pasaría de un estimado de 46.5% del PIB al cierre del 2023 a 48.8% en el 2024.

Aunque el incremento en el déficit a 5.4% del PIB para el 2024 resulta incómodo e insostenible, la expectativa de la SHCP es que este incremento sea temporal (debido a la conclusión de las obras prioritarias de infraestructura de este gobierno) y que el déficit baje a 2.6% para el 2025 y que el saldo de la deuda pública como porcentaje del PIB se mantenga en 48.8 por ciento.

Asimismo, el hecho de que el saldo de la deuda pública como porcentaje del PIB se mantenga cómodamente por debajo de 50% es un atenuante importante.

Sin embargo, la siguiente administración tendrá un reto importante de reducción del gasto público para cumplir con el pronóstico de reducción del déficit del 2025 en

adelante.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Esperando la Categoría 1

El viernes pasado, el presidente sorprendió a propios y extraños al declarar que el secretario de Transporte de los Estados Unidos le comentó a la canciller **Alicia Bárcenas**, de manera no oficial (sic), que esta semana se le otorgaría por fin a México la Categoría 1 en seguridad aérea.

El comentario se dio justo después de la más reciente visita de los auditores de la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA) donde, se supone, ya se desbrozaron todos los obstáculos que impedían acceder al estatus de cumplimiento de los anexos 1, 6 y 8 de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

Pese a que el más reciente reporte del DOT sobre el cumplimiento de los estándares muestra solventadas la mayoría de las observaciones encontradas por los auditores de la FAA a lo largo de dos años y 7 meses (desde noviembre de 2020 que inició la auditoría de seguridad IASA), había un par de cuestiones que a la FAA le parecían cruciales, sobre todo una de ellas.

Nos referimos en primera instancia al asunto de Medicina de Aviación, pues aunque la Agencia Federal de Aviación Civil sí cumplió con la recomendación de absorber el área para darle la especificidad que requiere (no es lo mismo hacer exámenes médicos a ferrocarrileros que a pilotos aviadores), lo cierto es que el rezago en la realización de estas pruebas, que son indispensables para revalidar licencias, es brutal.

En algún momento la misma FAA comentó que la idea de absorber el área de Medicina de Aviación no era para que la propia AFAC realizará los

exámenes, sino para que tuviera supervisión directa y se cerciorara de que dichos estudios estaban siendo aplicados de acuerdo a la normativa de la aviación civil.

Pese a algunos tropiezos en este tema, como el haber tomado como norma los requisitos que se le piden a los pilotos militares en EU y no ajustarse a lo que ya se estipula en México para los pilotos civiles, al final trascendió- los auditores de FAA consideraron que el asunto va caminando y, si bien recomiendan poner celeridad para abatir el rezago y hacer más ágil el procedimiento, dieron como satisfactoria la buena voluntad que muestra la agencia al haber atraído el área a la AFAC.

La segunda observación es de más calado. Se refiere a la posibilidad de que la Ley de Aviación Civil, sobre la cual gravita uno de los puntos nodales de las inconformidades y observaciones de la FAA, que es que la AFAC tenga las atribuciones y facultades desde el punto de vista jurídico que le permitan realizar sus labores de supervisión de la manera más adecuada y con todos los requisitos legales para que no puedan ser modificadas fácilmente.

El problema es que todas las leyes que el Senado de la República aprobó el 28 de abril, entre las que se encuentra la de Aviación Civil, han sido impugnadas ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN). Según se supo, esta incertidumbre sí provocó rechazo por parte de la FAA. No obstante, se dice también de manera no oficial- que el nuevo director de la FAA, **Michael Whitaker**, preferiría llegar a su encargo sin pendientes de esta naturaleza. ¿Será? Lo sabremos muy pronto.



El pararrayos de todas las ocurrencias fallidas del presidente Andrés Manuel López Obrador son las finanzas públicas del país.

Ninguno de los proyectos de infraestructura emprendidos a lo largo de estos cinco años de gobierno ha tenido una contribución positiva, ni para los ingresos públicos, ni como detonante de la inversión privada.

Y el gasto asistencialista ha crecido de forma exponencial, ha implicado recortes en áreas sociales básicas como la educación y la salud y, de paso, ha generado distorsiones en algunos mercados laborales.

Todo se recarga en las finanzas públicas y puede llegar el día en que ya no sea posible sostener la precaria salud que ya hoy tienen.

El primer gran golpe para la economía mexicana fue la cancelación del Aeropuerto de Texcoco. Hoy hay que cargar con el descomunal costo de su cancelación, con el inflado costo de construcción del Aeropuerto Felipe Ángeles. Y, por si fuera poco, con un subsidio de casi 3,000 millones de pesos para el 2024, porque simplemente es un elefante blanco que, ante su poca operatividad, hay que mantener.

La refinera que se construyó en los pantanos de Tabasco habría costado unos 17,400 millones de dólares, mucho más del doble de lo que prometió López Obrador, en



La gran
depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

Las ocurrencias sexenales en la espalda presupuestal

mucho más tiempo del estimado y todo en el seno de Petróleos Mexicanos que contempla recibir un gasto programable de 626,000 millones de pesos.

El Tren Maya, cuyos efectos devastadores traerán otras cuentas ecológicas por pagar, en términos financieros tan solo para el 2024 plantea la iniciativa presupuestal que recibirá transferencias por 120,000 millones de pesos, una cantidad similar a la que se supone habría tenido como costo total. Pero no, el capricho ferroviario presidencial apunta a tener un costo cercano al medio billón de pesos, unos 480,000 millones de pesos.

Segalmex, Insabi, Banco del Bienestar, y una larga lista de proyectos fallidos de la autollamada Cuarta Transformación forman parte de la carga que hoy soportan las finanzas públicas.

Por lo que el Paquete Económico para el 2024 está detenido con alfileres y depende de la correcta alineación de los astros financieros para evitar que se pudiera desatar una crisis tan pronto como el siguiente año.

Es evidente que la mayor parte del gasto se recarga durante los primeros meses del siguiente año, porque el efecto que se busca es electoral. Pero si fallan las variables básicas, como la estimación del crecimiento económico o el precio promedio del petróleo, se abrirán boquetes que ya no son tan fáciles de soportar cuando ya calculan un déficit público de 4.9% del Producto Interno Bruto.

Estamos ante un Paquete Económico propuesto tan inestable como los que le aprobaban con los ojos cerrados a Carlos Salinas de Gortari.

Si se logran estas metas sostenidas por alfileres y termina este sexenio sin crisis, lo primero que tendrá que hacer la siguiente administración es proponer una reforma fiscal que aumente los ingresos y contemplar un Paquete Económico para el 2025 con importantes recortes al gasto.

Y eso será obligatorio incluso para la candidata del oficialismo. Porque, de lo contrario, si se sigue la misma línea, hay una crisis garantizada para el 2025.



Patrimonio

Joan Lanzaqorta

10 consejos financieros para diseñar la vida que quieres

Para diseñar la vida que quieres, debes tener claras tus prioridades, conocer y dar seguimiento a tu situación financiera y aprender a tomar control de tu dinero, de tal forma que una parte sea para alcanzar esos objetivos. Seguimos con más consejos:

4. Construye un fondo para emergencias.

En la vida siempre hay imprevistos, unos pequeños y otros no tanto. Un día se te puede descomponer el refrigerador y lo tienes que arreglar de inmediato. Entre muchas otras cosas. A veces se pueden juntar dos o tres al mismo tiempo (me ha sucedido). También podrías perder tu empleo de repente.

Un sólido fondo para emergencias te ayuda a que todas estas cosas no te causen un desequilibrio financiero que te obligue a endeudarte o, peor aún, tener que tomar tus inversiones en un mal momento.

Hay personas que me han dicho: "mi tarjeta de crédito es para emergencias". Cuando las cosas van mal, endeudarte sólo las hace peor. Pero además, endeudarte no resuelve el problema: sólo lo estás "pateando" para adelante. En algún momento tendrás que pagarla, junto a los intereses que se generan. Además, los de las tarjetas de crédito son muy altos.

¿Qué tan grande tiene que ser tu fondo para emergencias? Esa es una gran pregunta y muchos especialistas no se ponen de acuerdo. En principio debería contener, al menos,

el equivalente a tres meses de gasto. Pero hay personas que necesitan –o prefieren– tener una reserva mayor.

Obviamente es algo que se va construyendo y toma tiempo. Pero es una herramienta indispensable para una vida financiera sana.

5. Limita y reduce tus deudas.

Las deudas, en general, no sólo son obstáculos en tu camino hacia la libertad financiera (la vida que quieres), sino que a veces te hacen retroceder e ir en la dirección opuesta. Pueden alejarte de lo que más te importa.

Eso no significa necesariamente que el crédito sea malo. Es una herramienta peligrosa, que a veces comparo con una sierra eléctrica. Si la aprendes a manejar y a utilizar con cuidado, te ayuda a construir. Pero si la utilizas de forma incorrecta o te confías demasiado, te puede llegar a cortar un brazo.

Es importante tener muy claro que cuando pides prestado, estás gastando dinero que aún no has ganado. Cuando obtengas un ingreso en el futuro, parte de él ya no es para ti, sino para pagarle a tus acreedores (tienes que hacerles tu pago mensual).

Entonces tienes menos dinero para ahorrar, para invertir, para construir o para adquirir la protección que necesitas. Tienes menos capacidad. Te quita libertad. Aunque hayas comprado a "meses sin intereses".

Pero además, mucha gente termina pagando costos altísimos por ese crédito, principalmente cuando utiliza tarjetas, créditos de nómina o peor aún, de esos "préstamos inmediatos" que implican tasas de interés de tres o cuatro dígitos.

Lamentablemente, se nos ha hecho creer que comprar a crédito no sólo es normal sino la única forma de lograr cosas. Es muy fácil comprar hoy, disfrutar hoy y pagar después. Pero no es sano y es lo que a muchas personas les impide alcanzar la vida que quieren.

Es importante cambiar el paradigma y sustituirlo por otro: pagar hoy y comprar después. Es decir: planear, ahorrar y hacer la compra cuando tenemos el dinero.

Si hoy tienes deudas es importante hacer un plan para reducirlas y salir de ellas lo más rápido posible. Para que dejes de pagarle a tus acreedores y tengas la capacidad de pagar la vida que quieres.

Entonces, haz una lista con todas tus deudas: nombre, banco o institución, cuánto debes y cuánto es el pago mínimo. Luego ordénalas desde la más pequeña hasta la más grande.

Ahora revisa tu plan de gastos, apriétate el cinturón y decide cuánto es lo más que puedes comprometerte a pagar cada mes, para este objetivo (salir de deudas). Obviamente tiene que ser mayor a la suma de los pagos mínimos de todas.

La idea es que te enfoques en la deuda más pequeña para salir de ella lo más rápido posible. En otras palabras, mantén las demás al corriente (paga el mínimo) y todo lo demás hacia la primera de tu lista. Una vez que la termines de pagar, haz lo mismo con la siguiente y así sucesivamente hasta que quedes libre de deudas.

¿Sabías que tu reporte y score crediticio son muy importantes? De eso hablaremos en la cuarta parte.



Buenas noches

Abre mercados

Realiza cambios

Pokémon Go ganó miles de millones de dólares haciendo que la gente deambulara al aire libre. Ahora, la compañía detrás del fenómeno global del juego está tratando de hacer que la gente se vaya a dormir.

Desarrollado por el estudio de juegos japonés Select Button y publicado por The Pokemon, Pokémon Sleep fue el juego más descargado a mediados de julio, de acuerdo con la firma de análisis de datos móviles data.ai.

El juego celebró alcanzar las 10 millones de descargas recientemente ofreciendo algunos artículos en el juego de forma gratuita.

Los usuarios juegan durmiendo con sus teléfonos inteligentes cerca de sus cabezas y el juego realiza un seguimiento de las vibraciones captadas por los sensores de los teléfonos para estimar la calidad del sueño. Cuanto mejores sean las métricas de sueño, más criaturas colecciona.

Grupo Grisi, una compañía mexicana que elabora productos de higiene, belleza y salud, dijo que comenzó la comercialización de los productos para bebés de su marca Ricitos de Oro en España.

Los productos de la marca Ricitos de Oro ya están disponibles en las tiendas de El Corte Inglés, Carrefour y Eroski.

Con esta expansión, Ricitos de Oro se comercializa en 15 países, entre los que destaca Estados Unidos y ahora España.

Alibaba Group, la mayor compañía de comercio electrónico en China, completó la transición en la presidencia y dirección ejecutiva de la empresa, puestos que serán tomados por Joseph C. Tsai y Eddie Yongming Wu, respectivamente, en sustitución de Daniel Zhang, como fue anunciado el 20 de junio.

Wu, presidente de Taobao y Tmall Group, dos de las sub-

sidiarias de Alibaba, también sustituirá a Zhang en la junta directiva. Además, Wu reemplazará a Zhang en la presidencia y dirección ejecutiva de su división de servicio en la nube e inteligencia artificial Alibaba Cloud Intelligence Group, cargo que conservaba desde el año pasado, lo cual parece que no fue tomado de la mejor manera por el mercado bursátil.

Tras el anuncio, las acciones del gigante tecnológico chino llegaron a caer más de 3% durante las primeras horas de la jornada del lunes en el mercado estadounidense aunque finalmente cerraron con caída de 1.49 por ciento.

Qualcomm, fabricante de procesadores móviles, llegó a un acuerdo de tres años con Apple para suministrar chips de comunicaciones 5G al fabricante del teléfono inteligente iPhone, la última señal de que el esfuerzo de Apple para hacerlos internamente aún no ha dado frutos.

Los acuerdos de suministro anteriores han sido lucrativos para Qualcomm y costosos para Apple. Las ventas de módems a Apple fueron de alrededor de 7,260 millones de dólares en el último año fiscal de Qualcomm (16% de sus ingresos totales), de acuerdo con una estimación de UBS del mes pasado.

Qualcomm, cuyas acciones cayeron 20% en el último año en medio de la baja de la demanda de teléfonos inteligentes, no dijo cuánto valía su nuevo acuerdo con Apple.

Apple tiene un largo historial de desarrollo de su propia tecnología y reducción de su dependencia de proveedores externos de chips. En 2010, lanzó su primer chip de procesamiento para sus productos iPad y iPhone.

A lo largo de los años, estos chips móviles construidos internamente ayudaron a Apple a obtener una ventaja sobre sus rivales de teléfonos Android en rendimiento y duración de la batería. Los teléfonos Android dependen principalmente de los mismos proveedores de chips de terceros.



MÉXICO SA
CARLOS FERNANDEZ-VEGA

Marcelo Ebrard: ¿para cuándo? // Amenaza con irse, pero no se va // ¿“No seré” factor de división?

D EPRIMENTE EL VODEVIL que protagoniza el chantajista Manuel Marcelo Camacho Ebrard, quien en resumidas cuentas amenaza que si no atienden sus peticiones (“impugnaciones” les llama), entonces “ya no tendría interés de estar en Morena”, en el entendido de que si –berrinche de por medio– su papá putativo fundó el efímero Partido de Centro Democrático, por qué Chelo no haría lo propio con su anunciado “movimiento político nacional”.

¡QUÉ PÉRDIDA!, PERO ¿dónde quedó su declaración (15 de noviembre de 2011) de que “la izquierda dividida sólo iría al precipicio”, y su compromiso de “no seré yo, nunca, quien conduzca las posibilidades de cambiar el rumbo de México al fracaso; hay que superar la recurrente lucha de facciones que tanto daño han hecho”? ¿Dónde? En el discurso, desde luego.

NO HAY QUE olvidar que de las cinco encuestas levantadas por Morena o contratadas por el partido, Marcelo Ebrard perdió todas, incluida la correspondiente a la empresa demoscópica por él propuesta y aceptada por el comité organizador. Y la diferencia a favor de Claudia Sheinbaum no fue precisamente mínima o que se prestara a dudas e “impugnaciones”: 13.6 puntos porcentuales (39.4 contra 25.8 por ciento) como promedio de las cinco.

DE HECHO, EN la encuesta que Ebrard estuvo “más cerca” de alcanzar a Claudia fue la levantada por Buendía: 36.6 contra 26.1 por ciento (10.5 puntos porcentuales de diferencia), a favor de Sheinbaum. La mayor diferencia se dio en la encuesta levantada por De las Heras, en la que Marcelo resultó con 14.7 puntos por debajo de su contrincante (41.1 contra 26.4 por ciento). ¿Dudas? Pues sólo en el ego de quien hoy chantajea con irse a otra parte, porque tampoco aceptaría lo que él ha denominado “premio de consolución”. Entonces, que se vaya pero sin vodevil.

LA JORNADA (NÉSTOR Jiménez y Enrique Méndez) lo reseñó así: “Marcelo Ebrard amagó que su permanencia en Morena depende de la respuesta que dé el partido a la impugnación que presentó el domingo ante la Comisión Nacional de Honestidad y Justicia del partido. Anunció

que el 18 de septiembre formalizará la creación de un movimiento nacional y hará recorridos por el país previo al inicio de las precampañas presidenciales, sin aclarar si se sumará a otra fuerza política para contender”.

ALGO MÁS: “MI postura no se trata de ahorita, después del resultado, no es un arrebato, es una sistematización de lo que observamos. Presentamos esta impugnación y va a depender de la respuesta que tenga Morena, el curso de acción que vamos a seguir. Si esas diferentes circunstancias se dieron, incidencias en el proceso, se quedan igual, pues yo ya no tendría interés de estar en Morena. ¿Por qué razón?, –y estoy consciente de lo que estoy diciendo– porque si se da carta de naturalización a que se utilicen programas sociales, si se da carta de naturalización a que intervengan gobernadores, que se fuerce a los sindicatos a que sus integrantes vayan a eventos, porque habría de permanecer ahí?, entonces qué explicaría toda la lucha que hemos dado, décadas”. De acuerdo con *La Jornada*, “el ex aspirante adelantó que a partir del 18 de septiembre formalizará su movimiento político nacional, pero tanto él como su equipo seguirán siendo parte de Morena, del Verde o del PT” (?).

DOCE AÑOS ATRÁS, cuando su contrincante fue López Obrador, quien resultó vencedor, Ebrard aceptó sin chistar el mecanismo de selección del candidato a la Presidencia de la República y el resultado. Fue cuando se comprometió a “nunca ser quien conduzca las posibilidades de cambiar el rumbo de México al fracaso”. De hecho, según señala la crónica de entonces, “propuso crear un frente amplio que en su momento pueda transitar a un partido-frente, capaz de incluir a los partidos de la izquierda, superar la recurrente lucha de facciones que tanto daño han hecho, y capaz, sobre todo, de representar la amplia gama de colectivos, causas y aspiraciones que se han alejado de los partidos progresistas”.

POR AQUELLOS AYERES, López Obrador comparó a Ebrard “con Ulises, el de *La Odisea*, que no se dejó cautivar por el canto de las sirenas...”, pero parece que se quitó la cera de los oídos y le dio por el vodevil.

Las rebanadas del pastel

CERCANA LA CONMEMORACIÓN del sexto aniversario del terremoto de 2017, el SAT denuncia que “27 organizaciones civiles y fideicomisos” que recibieron donativos para “ayudar” a los damnificados “mantienen remanentes pendientes por destinar o presentan inconsistencias en la información declarada”. Así se las gastan los “altruistas”.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com

🗣️ **Marcelo Ebrard adelantó que, en caso de que Morena no reponga el proceso en el que resultó ganadora Claudia Sheinbaum, el 18 de septiembre formalizará su movimiento político nacional, pero seguirá siendo parte de Morena. Foto María Luisa Severiano**





NEGOCIOS Y EMPRESAS

MIGUEL PINEDA

Trabajo informal

MÁS DE LA mitad de los trabajadores en México viven en la economía informal. Hay 33 millones de personas que laboran al margen de la ley, contra 28 millones registrados en el IMSS, el Issste y gobiernos locales.

EXISTE UNA CONNOTACIÓN negativa de la informalidad, como si perjudicara a la sociedad. En algunos sectores, los informales se aprecian como de segunda categoría, porque no pagan impuestos ni ofrecen seguridad social a sus empleados.

AUNQUE LA INFORMALIDAD se puede dar en cualquier sector socioeconómico, incluyendo a los ricos y poderosos, el concepto se asocia con la pobreza y la falta de educación, con aquellos que no consiguen trabajo en el gobierno o una empresa formalmente registrada. También entran en este grupo los que se dedican a negocios ilícitos, como distribución de droga, cobro de derecho de piso, venta de productos robados o esclavización de personas para diversos fines.

LA GRAN MAYORÍA del trabajo informal tiene más beneficios que perjuicios para la economía. En países en los que se dificulta registrar negocios establecidos, como es nuestro caso, la informalidad es indispensable para la sobrevivencia de más de la mitad de las familias.

DE ACUERDO CON el Sistema de

Cuentas Nacionales de México del Inegi, el trabajo informal aportó 24 de cada 100 pesos del PIB en 2021. Es decir, cerca de la cuarta parte de la riqueza nacional se crea en actividades no registradas, lo que equivale aproximadamente a 6 billones de pesos anuales. En su mayoría, se trata de micro negocios dedicados a actividades como el comercio, los servicios, la construcción y la manufactura.

PERO NO SE crea que los mexicanos pobres son informales por gusto. Si dedican parte de los recursos que ganan a cumplir con el fisco y la seguridad social, simplemente no sobreviven. Además, pagan altos costos por extorsiones y a las autoridades locales para que los dejen trabajar.

UN EJEMPLO ES el de los mercados sobre ruedas. Se trata de micro comerciantes independientes que día con día pagan cuotas que no registra el fisco para hacer frente al gasto público. Al final de cuentas, los informales pagan más en términos porcentuales que trabajadores y empresarios registrados formalmente.

HAY QUE REVALORAR a estos mexicanos que sobreviven a pesar de las trabas que les imponen gobierno y sociedad.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

El Año de Hidalgo de los pobres //

Marcelo y Cuauhtémoc, paralelismos

// ¿Es mexicano Verástegui?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN LA PICARESCA política se conoce como *Año de Hidalgo* al último de cada sexenio. Hace rima con esta línea: “tontejo el que deje algo”. La corrupción llega a su clímax, la impunidad se fortalece. Abundan las anécdotas. Vicente Fox se llevó a su rancho en Guanajuato hasta un Hummer color rojo que era propiedad del gobierno y tuvieron que ir a quitárselo, y esto aun después de que la señora Marta se había ido hasta con las toallas de las cabañas que hicieron en Los Pinos y que compraba en 4 mil pesos. El gobierno de la 4T quiere darle la vuelta a ese oscuro pasado. Se propone que este *Año de Hidalgo* 2024 sea para dar más a los pobres. Va a invertir 741 mil 450 millones de pesos en 15 programas sociales, de acuerdo con el presupuesto que presentó a la Cámara de Diputados el secretario de Hacienda Rogelio Ramírez de la O. Brilla por su impacto en más de 12 millones de hogares la pensión para los adultos: aumentará a 6 mil pesos bimestrales a partir del próximo mes de enero. Representará una inversión en vida y bienestar de esos mexicanos por 465 mil millones de pesos, 37 por ciento más que el presupuesto del año en curso. Fox está contra la pensión, dice que no hay que mantener a los güevones, sin embargo, exige que le devuelvan la suya. Su discípula Xóchitl Gálvez piensa igual. Tal vez por eso está haciendo su campaña sólo en lugares seguros, cerrados y en ciudades grandes. Si pusiera un pie en un pueblo perdido en la sierra, donde la mitad de sus habitantes son pensionados, seguramente no la recibirían con aplausos.

Cuauhtémoc y Marcelo

MÁS QUE CON Manuel Camacho, hay una cierta semejanza —opinan algunos observadores— entre la vía que se propone seguir Marcelo Ebrard y la que emprendió Cuauhtémoc Cárdenas, mucho tiempo militante del PRI y luego opositor. En 1987 Cárdenas fundó dentro del PRI la Corriente Democrática, con Porfirio Muñoz Ledo, Ifigenia Martínez, Rodolfo González Guevara y otros destacados personajes. Exigían más democracia. No fueron atendidos. Cuauhtémoc abandonaría el PRI cuando el presidente Miguel de la Madrid dio dedazo a favor de Carlos

Salinas de Gortari. El extinto PARM postuló al priísta rebelde como su candidato y se colgaron otras agrupaciones. Sobrevino la caída del sistema (su ejecutor sigue negando que la hubo) y perdió. Cuauhtémoc cumplirá pronto 90 años, ha sido tres veces candidato a la Presidencia, pero nunca pudo llegar a Palacio Nacional. Su herencia es el PRD, al que ya renunció. Ebrard acaba de anunciar que a partir del 18 de septiembre recorrerá el país para agradecer y mantener vivo el ánimo de los integrantes de su movimiento, y al mismo tiempo, organizarlos, algo que también hizo el ingeniero en su momento.

Diferencias

HAY DIFERENCIAS DE tiempos y modos. 1) Claudia Sheinbaum no es producto de un dedazo, sino de un proceso de encuestas. 2) no se cayó el sistema, hubo cinco encuestas en las que participó Marcelo Ebrard, se registraron “incidencias”, irregularidades, que impugnó y espera respuestas. 3) no cuenta con un partido que lo postule. Xóchitl le ha dado la bienvenida, pero no le cedería su candidatura; MC continúa en su laberinto. 4) la Corriente Democrática cardenista creció no sólo porque exigía más apertura al PRI, sino también por el descontento de la población, el país estaba en quiebra económica. 5) En contraste, el México de Morena está en pleno crecimiento económico. 6) Marcelo dice que le tiene un gran cariño al presidente López Obrador, pero ya puso en entredicho su ensayo democratizador.

Twitterati

SEÑORES Y SEÑORAS del Instituto Nacional Electoral: ¿ustedes verificaron que el señor Verástegui no tenga una segunda ciudadanía y también que residiera en México? Son requisitos *sine qua non* para ser Presidente de este país. No creo que ustedes hayan sido tan omisos como para registrar a un ciudadano norteamericano que vive en los Estados Unidos ¿verdad?

@alfonzo

Página 6 de 6

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



GENTE DETRÁS DEL DINERO

Y TESLA SE TOMA "PAUSA" EN SU ARRIBO A MÉXICO

POR MAURICIO FLORES

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

Pausar no quiere decir detener, sino ejecutar alguna acción a un ritmo menos rápido del previsto; cambio resultado de la alteración de las perspectivas al futuro.

Pues eso es lo que se empieza a notar con el arribo de Tesla a Nuevo León. Hace un mes la publicación *Cluster Industrial* daba cuenta de que de un momento a otro iniciaría la construcción de la Gigafactory, de Elon Musk, la cual se proyectó originalmente en marzo pasado que estaría lista a mediados de 2024 pues tomaría año y medio su edificación..., pero ahora podría tardar tres años, convenientemente tras concluir la administración de Andrés Manuel López Obrador.

Lo más reciente que se supo a través de la revista Forbes es que hasta el momento Tesla ha tramitado ante el municipio de Santa Catarina únicamente el permiso de uso de suelo de las 260 hectáreas y que más adelantito solicitará los diversos permisos de construcción y operación. Pero diversos habitantes de la capital neoleonesa informan que si bien se avistan trabajos de movimiento de tierra en el predio elegido, no se perciben aún actividades de construcción intensiva. Más relevante aún que dentro de la cadena de proveeduría directa e indirecta para fabricar tentativamente los modelos del tractocamión Semi, el deportivo Roadster y el sedán Model 3, ya corrió la voz de que el proceso será más lento, pausado. Es decir, ya sin la enjundia mediática que se desató a principios de este año, cuando se hizo el anuncio oficial y hasta hubo un pequeño sainete cuando a López Obrador, de buenas a primeras, se le ocurrió que Tesla México debería estar en Oaxaca o Tabasco.

Los motivos de esta pausa son diversos. El más importante tiene que ver con el alto costo del dinero, de las tasas de interés, tanto para capital de trabajo como para el financiamiento a los compradores. Que Musk sea uno de los hombres más ricos del mundo no significa que se bañe en tinajas de dinero como Rico McPato; y si se considera que no está aliados a las agencias concesionarias y que vende en directo, ello explica por qué mientras sus ventas sumaron 20.4 mil millones de dólares al crecer 50% en el segundo trimestre de 2023 respecto al mismo lapso de 2022, sus pasivos circulante se elevaron a 27.6 mil millones de dólares al expandirse 26.5% y su deuda a largo plazo llegó a los 6.9 mil millones de dólares tras

incrementar 76.1%..., lo cual ha marcado una tasa decreciente en su flujo de caja y margen operativo.

Y si se considera que las ventas anualizadas también desaceleran su ritmo —dada la prudencia de los consumidores y mayor competencia en su segmento de clientes— es comprensible que Tesla tome las cosas con calma en México, máxime los problemas de suministro de agua, la escasez de electricidad para toda la cadena de proveeduría autoinfligida por la CFE, de Manuel Bartlett, y ya no digamos de inseguridad y Estado de derecho.

Mejor, con calma y nos amanecemos con *big nearshoring* el otro sexenio. ¿Será?

El Verde disputará capital de Querétaro.

Vaya cosa: el núcleo de la joya de la corona del panismo en Querétaro, el Gobierno de la capital del estado podría ser tomado en las elecciones de 2024 por José María Tapia, impulsado por el PVEM en una todavía posible alianza con Morena y el PT. Vaya, les movieron el tapete a los blanquiazules en dicha localidad, toda vez que el actual munícipe Luis Bernardo Nava, ahora en su segundo periodo ha dejado mucho que desear en materia de seguridad, vialidad, servicios urbanos y en visión de futuro. El descontento ciudadano ya es patente contra Nava. Mientras ello sucede, Chema Tapia —conocido así por esos rumbos— tiene a su favor la amplia trayectoria y experiencia que tiene en la administración pública, así como la visión que tiene para hacer de la capital una ciudad innovadora, sostenible y resiliente para una nueva tanda de relocalización de inversión y desarrollo en el Bajío. Ojo, esa candidatura puede ser clave para que el PAN pierda uno de sus más sólidos bastiones.

Y en Morelos, Eliasib pita para el Frente Amplio.

En la tienda de enfrente, llamó la atención una visita exprés a Cuernavaca del presidente nacional del PRI, Alejandro Moreno, para tomar protesta al nuevo comité municipal priista en la capital de Morelos. El objetivo político de *Alito* fue mostrar músculo al Frente Amplio Opositor, en la búsqueda de opciones ganadoras en esa plaza, como el diputado local Eliasib Palanco Saldívar, que dada su trayectoria puede pelear la gubernatura o la alcaldía de la ciudad de la eterna primavera.



POR ARTURO DAMM ARNAL

El marco macroeconómico que presenta el gobierno en los Criterios Generales de Política Económica 2024 (uno de los tres documentos que, junto con la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos, integran el paquete económico) es, hasta donde pueden serlo las proyecciones, realista.

Estima un crecimiento puntual de 3.0%; inflación de 3.8%; tipo de cambio, para finales de año, de 17.60 pesos por dólar y, promedio para el año, 17.10; tasa de interés, Cetes a 28 días, para finales de año, de 9.50% y, promedio para el año, 10.30%; precio de la mezcla mexicana de petróleo de exportación, promedio para el año, 56.70 dólares por barril.

¿Por qué es importante el marco macroeconómico de los Criterios Generales de Política Económica? Porque de que se cumpla o no depende que puedan llevarse o no a la práctica, tal y como se previeron, desde la recaudación de impuestos y la contratación de deuda, hasta los distintos rubros de gasto, desde el destinado a financiar las tareas propias del gobierno, pasando por el aplicado al desarrollo social, hasta llegar al que se dispone para el crecimiento económico.

Por ejemplo, del crecimiento de la economía, que se mide por la producción de bienes y servicios, relacionada con la generación de ingresos, depende la recaudación de impuestos, que se pagan con el ingreso del contribuyente: a mayor generación de ingresos mayor recaudación y viceversa. Al gobierno le conviene (como a todos), que la economía crezca lo más posible.

Otro ejemplo, de la inflación depende el poder adquisitivo de los ingresos del gobierno: a menor inflación mayor poder adquisitivo y viceversa. Al gobierno le conviene (como a todos), que la inflación sea la menor posible.

Otro ejemplo, de la tasa de interés depende cuánto pagará el gobierno por los créditos que se le otorguen, con las presiones, al alza o a la baja, que esto ejerce sobre sus finanzas: a mayor tasa mayor presión y viceversa. Al gobierno le conviene que la tasa sea la menor posible.

Uno más, del precio del petróleo depende cuánto obtendrá el gobierno por ingresos presupuestarios petroleros: a mayor precio más ingresos y viceversa. En este sentido (en otros no), al gobierno le conviene que el precio del petróleo sea el mayor posible.

El último, del tipo de cambio depende cuál será el precio del barril de la mezcla mexicana de petróleo de exportación: a mayor tipo de cambio más ingresos presupuestarios petroleros y viceversa. Desde este punto de vista (desde otros no), al gobierno le conviene que el tipo de cambio sea el mayor posible.

Es importante que el marco macroeconómico se cumpla, porque de ello depende que pueda llevarse a cabo, sin necesidad de ajustes (o aumentar ingresos, o reducir gastos, o aumentar ingresos y reducir gastos), lo originalmente proyectado. Por eso es importante que dicho marco sea realista, para que la realidad se desvíe lo menos posible de las proyecciones, evitando la necesidad de ajustes.

Para terminar con el marco macroeconómico, dos apuntes. Primero: para el período 2023 - 2029, el gobierno prevé un crecimiento promedio anual de la economía del 2.64%, muy bajo. Segundo: para el mismo período prevé una inflación, promedio anual, del 3.33%, dentro de la meta de inflación del Banco de México, entre dos y cuatro por ciento.

Continuará.

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal



IN- VER- SIONES

FONDOS POR SISMOS

El SAT pone bajo la lupa a fundaciones

El SAT, que dirige Antonio Martínez, difundió información sobre 39 fundaciones, organizaciones y fideicomisos que recibieron donaciones por los sismos de 2017 y que no justifican el uso de los fondos. En la lista están Fundación Checo Pérez, con 29 mil 867 pesos; la de Alfredo Harp Helú, con casi 7 millones, y Grupo Modelo, con 2 millones de pesos.

FUSIONES Y COMPRAS

Empresas revisan los retos de *nearshoring*

Alrededor de 30 empresas como ALLVP, RIÓN, Deloitte, Santamarina + Steta, EY y White & Case se reunieron para hablar de las tendencias del mercado de fusiones y adquisiciones, así como el impacto del *nearshoring*. Enfatizaron que México debe abordar desafíos en energía, infraestructura, agua y seguridad para fomentar la inversión.

MARCELO ROSSINI

Braskem tiene nuevo director financiero

Braskem Idesa designó a Marcelo Rossini como director financiero para CdMx y su complejo petroquímico en Nanchital, Veracruz. Rossini es economista por la Universidad Católica de Salvador en Brasil y se especializó en finanzas en el instituto Insper de São Paulo, tiene amplia experiencia en banca, tesorería y finanzas.

FIRMA DE SOFTWARE

Softtek reitera apoyo a la transición verde

Tras su participación en el Pacto Mundial México, la gigante mexicana de software Softtek, que preside Blanca Treviño, reafirmó su compromiso, jun-

to con otras 11 empresas, para apoyar la iniciativa Objetivos Basados en Ciencia e impulsar la transición hacia una economía baja en emisiones.

AREA DE ESTRATEGIA

Rachel Madsen se une a fondo Loomis

El fondo estadounidense Loomis, Sayles & Company anunció la contratación como directora de estrategia y desarrollo institucional de Rachel Madsen, quien ya cuenta con más de 20 años de experiencia en rubros como gestión de activos de planes para fondos públicos, corporaciones y otras instituciones.



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



A seguir juntando información

La semana pasada prevaleció un ánimo adverso en torno a la inflación y el actuar de la Reserva Federal. El empleo, la actividad industrial y el sector de los servicios mostraron fortaleza, aunado al alza de los precios del petróleo por la decisión de la OPEP de recortar más la producción. Todo esto contribuyó a un entorno que presiona los precios, lo que deterioró el ánimo de los inversionistas.

La posibilidad de que la Reserva Federal eleve la tasa sigue latente. Si hace pausa en septiembre y espera a su reunión de noviembre, tendrá más información para hacer lo correcto. Si la inflación sigue bajando, ese puede ser el escenario.

El miércoles se publicará la inflación de agosto en Estados Unidos. Entonces veremos si el dato sigue confirmando su trayectoria descendente, lo que es fundamental para los mercados y las tasas.

El jueves le toca al Banco Central Europeo y a **Christine Lagarde** decidir en su junta de política monetaria. Todo indica que subirán la tasa 0.25 por ciento para llevarla a 4 por ciento. Ya he dicho que el rezago en esa región y las presiones inflacionarias

permiten pronosticar que aún se puede subir la tasa dos veces más y llevarla a 4.50 por ciento.

Este viernes conoceremos la confianza del consumidor en Estados Unidos, un dato muy sensible para medir la inflación debido al patrón de gasto y consumo.

En México, la inflación anual bajó de 4.79 a 4.64 por ciento. Sigue la trayectoria a la baja, pero no es tan fuerte como para una disminución de tasa este año. El escenario más probable es que a principios de 2024 venga la primera disminución.

Llama mucho la atención cómo, después del anuncio de Banco de México de disminuir las subastas y el programa de coberturas, nuestra moneda se devaluó en una semana 6 por ciento, es decir, la mitad del rendimiento de Cetes de un año. Es un nuevo recordatorio de que a pesar de la fortaleza del peso, es una moneda emergente y muy vulnerable. Esto no quiere decir que ya solo va a subir, puede regresar, pero es un movimiento que elevará los pronósticos al cierre de año para acercar la paridad a 18 pesos por dólar. Esto no me asusta, me gusta y estoy convencido de que más sectores de la economía estaríamos cómodos con un dólar cercano o incluso arriba de los 19 pesos. En resumen, espero que continúe esta depreciación moderadamente. Será benéfico.

Por lo expuesto, la inversión en dólares me sigue pareciendo atractiva y sólida. Además, si la inflación sigue bajando, considero que la recuperación en las acciones y el crecimiento pueden continuar.

El panorama político puede ser relevante en la valuación de nuestra moneda; sobre todo por el regreso de **Donald Trump** a la contienda electoral; un hombre que en su momento usó su voz para ir contra México y afectar así la relación peso-dólar. Por otro lado, en México todo parece indicar que también el escenario electoral está definido. Ya veremos cómo juegan las combinaciones de candidatos aquí y allá. www.milenio.com



IQ FINANCIERO

El tamaño real de la economía mexicana y el desafío de formalizar

Claudia Villegas

@LaVillegas1



Como se sabe, el Producto Interno Bruto (PIB) mide el valor monetario de los bienes y servicios finales; aquellos que adquiere el consumidor final y que han sido producidos por un país durante un periodo determinado.

Sin embargo, la discusión es añeja: el PIB no es un indicador útil para medir el bienestar. El indicador creado por Simon Kuznets permite saber con mediana precisión cuánto produce, cuánto gasta y cuánto gana la economía de un país. En concreto, el valor de todos los bienes y servicios. No mide, sin embargo, el valor de la economía.

Así, a un año de que concluya la administración del presidente López Obrador, el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, recordó que la economía mexicana ya tiene un valor nominal de 32 billones de pesos y que, después de la pandemia, ya es cuatro veces más grande que la economía que dejó la administración de Vicente Fox.

Si tomamos en cuenta sólo el PIB, tendremos que, después de la pandemia, la economía mexicana tendrá un crecimiento promedio para la gestión de Andrés Manuel de apenas 1%, una dinámica que el mandatario ha calificado como un “milagro”. La comparación frente a otros gobiernos que lograron crecimientos promedio superiores al 1% no favorece al gobierno lopezobradorista porque el PIB no mide, por supuesto,

cómo se distribuye esa “riqueza” entre los habitantes de un país. Todas las actividades no remuneradas, por ejemplo, no forman parte de la medición del PIB. De hecho, se estima que la tasa de desempleo abierto en la economía mexicana sería mucho más alta y no de 2.7%, en mínimos históricos, por cierto.

El trabajo por cuenta propia (a veces informal); el trabajo por unas horas (pero mejor remunerado); el trabajo de las mujeres que en casa trabajan sin remuneración, no se contabiliza de manera sistemática, con lo que la medición del PIB no las incluye. ¿Ustedes recuerdan aquella declaración del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, en la que aseguraba que si la economía recuperara el trabajo de las mujeres reincorporándolas a las ocupaciones formales y remuneradas, el PIB aumentaría hasta dos puntos. Lamentablemente no está sucediendo y fue, precisamente, el sector femenino el que después de la emergencia sanitaria sufrió un retroceso de 10 años. Las mujeres, sin embargo, siguen aportando a la economía, lo reconozca o no el PIB.

Ahora, además, necesitaríamos saber cómo en el PIB se puede contabilizar el impacto positivo en el consumo de los apoyos a las clases y grupo vulnerables. Le explico: es un hecho que tanto las remesas como los apoyos sociales no sólo se dedican al consumo sino a generar pequeños negocios y no sólo se trata de actividades de subsistencia. No es gratuito que más de 5 millones de personas salieran de la pobreza. En otras palabras, los apoyos generaron ingresos, bienestar, que contribuyó a que la economía tuviera como motor de expansión el consumo interno. ¿Entonces? El desafío es la formalidad, pero no al estilo de cobrar impuestos nada más.

El desafío es que esos micro negocios, esas actividades empresariales se transformen en emprendimientos que sí puedan formar parte del PIB.

Por eso, no fue gratuito que el subsecretario Yorio se refiriera al valor nominal de 32 billones de pesos de la economía y no al comparativo del PIB real. Vale la pena ahora impulsar políticas públicas que reconozcan el desafío de formalizar.

EU IMPULSARÁ TREN DESDE INDIA PARA ACERCAR A EUROPA

Sin importar que el Grupo BRIC se presente abiertamente como un nuevo esfuerzo multilateral para liberar a ese grupo de países del dólar y que India sea uno de los principales promotores junto con Rusia, durante la cumbre del Grupo de los 20, se anunció que en India se construirá un tren cuya trayectoria tendrá como objetivo acercar a Europa, pasando por Oriente Medio, para aumentar intercambio de bienes y servicios.

El presidente Joe Biden explicó durante la reunión del G20 que su país invertirá en barcos y tren desde India hasta Europa a través de Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Jordania e Israel. “Vamos a tender puentes entre los dos continentes para abrir infinitas oportunidades facilitando enormemente el comercio, la exportación de energía limpia, mejorar el acceso a electricidad limpia fiable, a tender cables que conecten a las comunidades a un Internet, a contribuir a un Oriente Próximo más estable, más próspero e integrado”, dijo el presidente estadounidense, de acuerdo con la prensa estadounidense. La presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, destacó el carácter “histórico” del proyecto, que permitirá ace-

lerar el comercio entre la UE e India en un 40 por ciento. ¿Es la respuesta a los BRIC y al impulso de la desdolarización? Interesante porque además se reconoce que son los trenes el medio de transporte que permite acelerar el envío de mercancías a bajo costo en combinación con un buen sistema multimodal en donde el transporte marítimo también será clave.

MIKTA, ESFUERZO CON INDONESIA, COREA Y TURQUÍA QUE PRESIDE MÉXICO,

CON MIRAS AL NEARSHORING

Si bien la próxima reunión del G-20 se realizará en Brasil, México encabeza el bloque MIKTA, una asociación informal para el diálogo entre México, Indonesia, Corea, Turquía y Australia. Por ello, durante su participación en esta reunión del organismo multilateral, la secretaria de Economía Raquel Buenrostro se reunió con los Jefes de Estado del bloque MIKTA y resaltó el papel estratégico de estas naciones en el contexto de la disrupción en las cadenas de suministro,

el fenómeno de relocalización y, en la oportunidad que esto conlleva, para encausar la cooperación y el diálogo hacia el fortalecimiento del bloque.

De cara al inicio de la segunda década de MIKTA y bajo la próxima presidencia de México del bloque, Buenrostro Sánchez hizo una invitación a estrechar la colaboración para el desarrollo social, la gobernanza y la apuesta en un futuro sostenible como herramientas para combatir la pobreza y la desigualdad •





OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Amenaza Senasica con alerta por fin de pandemia, alertan avicultores y vacunas prioridad

Cuando hablamos de alimentos los últimos tiempos no han resultado sencillos máxime la inflación: todavía en agosto dicho segmento mantuvo un incremento del 8.75%.

Por fortuna el huevo, proteína esencial en nuestra dieta al igual que el pollo se han despresurizado en sus precios.

Recién la industria avícola enfrentó aprietos por la influenza aviar que desde 2021 se expandió por el mundo.

Aquí la UNA de **David Castro** tuvo que actuar rápido y se tomaron medidas justo con Sader de **Víctor Villalobos** y Senasica. Se sacrificaron 5.6 millones de aves. En EU la cifra fue 59 millones de animales, diez veces más.

Igual desde finales del 2022 hubo que vacunar, lo que tenía sus bemoles. Había el riesgo de que EU no recibiera nuestras exportaciones, lo

que al final no fue así.

Claro que el grueso del pollo y huevo que México produce es para el mercado interno, que pese a todo crece a ritmos de 3%.

Nuestro país es el principal consumidor de huevo del mundo con un per cápita de 23 kg y en pollo somos el 11° con 33.5 kg.

La industria también es un importante importador de maíz transgénico (OGM) desde EU. Son 20 millones de ton. casi la mitad del total.

Obvio está completamente en contra de las restricciones a la importación de maíz (OGM) que impuso el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** y está atenta al lío que se desahoga en el T-MEC.

Sin embargo, fijese que ese asunto no es la única diferencia con el gobierno. Y es que Senasica de **Francisco Calderón** amenaza con

emitir una alerta en torno a que la pandemia de influenza aviar ya se controló.

El pronunciamiento es verdad, pero en ese estatus, la industria ya no podría acceder a las vacunas que se quieren preservar como un seguro, máxime los riesgos en el orbe.

No se ha dicho la última palabra, pero el asunto igual quebranta la certeza a la inversión en un momento complicado para un negocio que produce 3.7 millones de toneladas de pollo y 3 millones de toneladas de huevo. Veremos.

REPUNTAN FRANQUICIAS Y CONGRESO BINACIONAL EN TIJUANA

Tras los difíciles momentos que atravesaron las franquicias, este 2023 va viento en popa y no se descarta que regresen a un avance de doble dígito. Había muchos planes pospuestos. En ese marco ya se promueve el Congreso Binacional de Franquicias a realizarse en Tijuana el 6 y 7 de octubre, organizado por Comexposium de Lidia Quezada. Habrá 30 marcas que darán a conocer su modelo de negocios y se esperan más de 1.000 visitantes. En EU hay más de 3,000 marcas que operan bajo ese concepto vía 775,000 puntos de venta que emplean 8.5 millones de personas. Aquí son 1,300, 95,000 unidades y un millón de empleos.

MANPOWER ENCUESTA HOY Y CIERRE 2023 FAVORABLE

Hoy presenta Manpower de Alberto Alesi los

resultados de una encuesta de expectativas de empleo para el último trimestre. Realizado sobre una base de 1,000 empleadores consultados, el horizonte es favorable. Más de la mitad de los trabajadores están optimistas de su desarrollo profesional.

URGE AMIA POLÍTICA POR ELÉCTRICOS Y HUB DE MANUFACTURA

Conforme al script AMIA de José Zozaya presentó un estudio en pro a una política de electromovilidad. Con su implementación sería factible que los autos eléctricos eleven su rotación en las ventas totales a 38.9% en 2030 vs el 5% actual. México incluso podría convertirse en hub manufacturero.

CAMINO REAL "GREEN KEY" DE SECTUR POR SUSTENTABILIDAD

Esta semana Sectur de Miguel Torruco entregará reconocimientos a la industria turística. En hotelería Camino Real de Olegario Vázquez Aldir y que dirige Leandro Trejo recibirá el distintivo "Green Key" por sus criterios de sustentabilidad. Sus más de 3,500 colaboradores redujeron 13% el uso de energía eléctrica y bajaron con ello 3,320 tons la emisión de CO2.

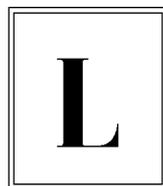
@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



MUNDO DIGITAL



CÓMO GOOGLE SUPERA A SUS COMPETIDORES EN IA



La inteligencia artificial (IA) es una de las áreas más emocionantes y prometedoras de la tecnología actual. A medida que la sociedad avanza a un futuro más digital, la competencia por el liderazgo en este campo se ha convertido en una verdadera carrera armamentística.

Exploraremos el papel de Google en esta batalla por la supremacía y cómo ha superado a sus competidores.

Varias empresas y países están compitiendo por la supremacía. Entre los principales actores se encuentran

Google, Microsoft, Amazon y China. Estas firmas y naciones han invertido fuertemente en investigación y desarrollo de la IA, y están adquiriendo *startups* y talento para fortalecer sus capacidades. Sin embargo, Google destaca como uno de los líderes en esta carrera, logrando avances significativos y adquiriendo compañías prometedoras en IA.

La empresa ha desarrollado varios productos y servicios basados en la IA, como Google Assistant y Google Translate, que han revolucionado la forma en que interactuamos con la tecnología. Además, ha adquirido empresas de IA, como DeepMind y Boston Dynamics, que le han permitido avanzar rápidamente en este campo. Estas adquisiciones han proporcionado a Google un talento altamente especializado y tecnologías avanzadas.

La compañía ha llevado a cabo una serie de iniciativas y adquisiciones para fortalecer su posición en la carrera armamentística de la IA. Ha invertido en la investigación y desarrollo de algoritmos de aprendizaje automático avanzado, así como en *hardware* especializado, como las Unidades de Procesamiento Tensorial (TPU, por sus siglas en inglés). Además, Google ha adquirido varias *startups* de IA con tecnologías prometedoras, como DeepMind, que ha logrado avances significativos en aprendizaje profundo.

Google ha logrado superar a sus competidores en la carrera armamentística de la IA debido a su enfoque en la investigación y desarrollo de tecnologías de vanguardia. Ha invertido grandes sumas de dinero en la contratación de talento altamente especializado y en la adquisición de empresas prometedoras en este campo. Además, ha desarrollado productos y servicios basados en la IA que han tenido un impacto significativo en la sociedad. Estas iniciativas y adquisiciones le han permitido establecerse como uno de los líderes en la industria.

A pesar de su dominio en la Inteligencia Artificial, la firma también ha enfrentado desafíos y críticas. Algunas personas están preocupadas por el poder que Google y otras empresas de tecnología tienen sobre nuestros datos y cómo se utilizan para entrenar modelos de IA. Además, ha habido preocupaciones de la ética de esa industria y su impacto en el empleo humano. Estos desafíos y críticas son importantes consideraciones a medida que Google avanza en la carrera armamentística de la IA.

El dominio de Google en el campo de la Inteligencia Artificial tiene importantes implicaciones en varios aspectos de nuestra sociedad. Por un lado, la empresa ha mejorado nuestra experiencia con la tecnología a través de productos y servicios basados en IA. Por otro lado, su poder en ese sector plantea cuestiones sobre privacidad y protección de datos. Además, el dominio de Google en el sector puede tener implicaciones económicas y geopolíticas.

Es importante que la sociedad y reguladores estén atentos a estas implicaciones a medida que Google continúa liderando la carrera armamentística de la IA.

No dejemos pasar que no todo lo que hace la firma ha funcionado y es importante ver cómo maneja la IA para que funcione el correo electrónico, teléfonos inteligentes, *software*, *hardware*, automóviles sin conductor, y asistentes digitales.

Son 288 proyectos retirados, según el recuento del sitio *web Killed by Google*, como la plataforma de juegos Stadia y los económicos auriculares VR Google Cardboard. Internamente se ha dicho que Google se ha quedado atrás en esta batalla.

La compañía ha demostrado ser un líder en el campo de la IA

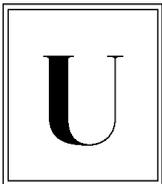


CORPORATIVO



RECONOCEN A ELEKTRA

La ANIPAC celebrará esta semana en Oaxaca su convención anual donde se analizarán temas como los plásticos sustentables y la energía



na empresa que abrió brecha por llevar servicios de ahorro y crédito para la llamada base de la pirámide es reconocida en los mercados por su estrategia de sostenibilidad

Me refiero a Grupo Elektra, que fue seleccionada para formar parte del índice bursátil FTSE4Good Index Series que es integrado por emisoras que destacan por sus prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) a nivel global.

En la evaluación para su inclusión en ese indicador, Elektra que lleva **Alejandro Valenzuela del Río**, tuvo puntajes destacados en medio ambiente, en los rubros de cadena de suministro sostenible y cambio climático, y en indicadores sociales, en las secciones de responsabilidad con el cliente, derechos humanos, sociedad y logística de suministro, y en estándares laborales, salud y seguridad.

En el análisis se destacó que Elektra tiene la iniciativa Prosperidad Incluyente que a través de innovar ofrece mercancías y servicios financieros que fortalecen la calidad de vida de millones de familias, además que ayuda a formar entornos propicios para potenciar las capacidades de las personas al mejorar sus condiciones de vida.

LA RUTA DEL DINERO

Oaxaca, que gobierna el morenista **Salomón Jara**, alberga a más de 20 empresas fabricantes de bolsas y películas de plástico, mismas que generan más de mil 100 empleos directos. Esa entidad será sede de la Convención Anual 2023 de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC),

que preside **Aldimir Torres** y que dirige **Raúl Mendoza**. El foro, que arrancará este jueves, congregará a productores, distribuidores de materias primas, recicladores y transformadores del plástico, entre otros y se hablará de sustentabilidad, el *nearshoring*, y la innovación en el sector energético. Entre los asistentes confirmados anote a **Raúl Ruiz**, secretario de Economía estatal; **Laura Barranco**, presidenta de COPAR-MEX Oaxaca y representantes de áreas de sustentabilidad de diversas empresas y académicos... Desde Morelos nos informan que el exgobernador, **Graco Ramírez** busca volver por sus fueros y opera abiertamente a favor de la senadora **Lucía Meza** para que sea la candidata de Morena al gobierno del estado. La senadora no es bien vista por la voz cantante en el partido guinda, empezando por Palacio Nacional. Los peros en contra de la legisladora tienen que ver con el padrino de Graco; la cercanía con el exfiscal **Uriel Carmona**, y el ruido que hace el gobernador, **Cauhtémoc Blanco**... En el Metro de la CDMX ya empiezan a salir "compadres" a las anteriores autoridades, ante supuestos acuerdos del pasado. Tal es el caso de **Raúl Martínez Herrera**, quien desde la semana pasada amenazó a locatarios con desalojos ya que, según "el empresario", tiene *luz verde* para hacerse cargo del Área de Permisos Administrativos Temporales. Comerciantes dudan que el gobierno de **Martí Batres** avale ese tipo de atropellos por lo que estarían esperando un pronunciamiento al respecto.

La empresa tuvo puntajes destacados en ambiente y cadenas de suministro



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Amenaza Senasica con alerta por fin de pandemia, alertan avicultores y vacunas prioridad

Cuando hablamos de alimentos los últimos tiempos no han resultado sencillos máxime la inflación: todavía en agosto dicho segmento mantuvo un incremento del 8.75%.

Por fortuna el huevo, proteína esencial en nuestra dieta al igual que el pollo se han despresurizado en sus precios.

Recién la industria avícola enfrentó aprietos por la influenza aviar que desde 2021 se expandió por el mundo.

Aquí la UNA de **David Castro** tuvo que actuar rápido y se tomaron medidas justo con Sader de **Victor Villalobos** y Senasica. Se sacrificaron 5.6 millones de aves. En EU la cifra fue 59 millones de animales, diez veces más.

Igual desde finales del 2022 hubo que vacunar, lo que tenía sus bemoles. Había el riesgo de que EU no recibiera nuestras exportaciones, lo que al final no fue así.

Claro que el grueso del pollo y huevo que México produce es para el mercado interno, que pese a todo crece a ritmos de 3%.

Nuestro país es el principal consumidor de huevo del mundo con un per cápita de 23 kg y en pollo somos el 11° con 33.5 kg.

La industria también es un importante importador de maíz transgénico (OGM) desde EU. Son 20 millones de ton, casi la mitad del total.

Obvio está completamente en contra de las restricciones a la importación de maíz (OGM) que impuso el gobierno de **Andrés Manuel Ló-**

pez Obrador y está atenta al lío que se desahoga en el T-MEC.

Sin embargo, fíjese que ese asunto no es la única diferencia con el gobierno. Y es que Senasica de **Francisco Calderón** amenaza con emitir una alerta en torno a que la pandemia de influenza aviar ya se controló.

El pronunciamiento es verdad, pero en ese estatus, la industria ya no podría acceder a las vacunas que se quieren preservar como un seguro, máxime los riesgos en el orbe.

No se ha dicho la última palabra, pero el asunto igual quebranta la certeza a la inversión en un momento complicado para un negocio que produce 3.7 millones de toneladas de pollo y 3 millones de toneladas de huevo. Veremos.

REPUNTAN FRANQUICIAS Y CONGRESO BINACIONAL EN TIJUANA

Tras los difíciles momentos que atravesaron las franquicias, este 2023 va viento en popa y no se descarta que regresen a un avance de doble dígito. Había muchos planes pospuestos. En ese marco ya se promueve el Congreso Binacional de Franquicias a realizarse en Tijuana el 6 y 7 de octubre, organizado por Comexposium de **Lidia Quezada**. Habrá 30 marcas que darán a conocer su modelo de negocios y se esperan más de 1,000 visitantes. En EU hay más de 3,000 marcas que operan bajo ese concepto vía 775,000 puntos de venta que emplean 8.5 millones de personas. Aquí son 1,300, 95,000 unidades y un millón de empleos.

MANPOWER ENCUESTA HOY Y CIERRE 2023 FAVORABLE

Hoy presenta Manpower de **Alberto Alesi** los resultados de una encuesta de expectativas de empleo para el último trimestre. Realizado sobre una base de 1,000 empleadores consultados, el horizonte es favorable. Más de la mitad de los trabajadores están optimistas de su desarrollo profesional.

URGE AMIA POLÍTICA POR ELÉCTRICOS Y HUB DE MANUFACTURA

Conforme al script AMIA de **José Zozaya** presentó un estudio en pro a una política de electromovilidad. Con su implementación sería factible que los autos eléctricos eleven su rodaja en las ventas totales a 38.9% en 2030 vs el 5% actual. México incluso podría convertirse en hub manufacturero.

CAMINO REAL "GREEN KEY" DE SECTUR POR SUSTENTABILIDAD

Esta semana Sectur de **Miguel Torruco** entregará reconocimientos a la industria turística. En hotelería Camino Real de **Olegario Vázquez Aldir** y que dirige **Leandro Trejo** recibirá el distintivo "Green Key" por sus criterios de sustentabilidad. Sus más de 3,500 colaboradores redujeron 13% el uso de energía eléctrica y bajaron con ello 3,320 tons la emisión de CO2.



LOS NUMERITOS

**ENRIQUE
CAMPOS**

30 años después, un presupuesto así

Si tan solo aquel 1994 no hubiera sido un año horrible y no se hubiera complicado desde el primer día con el levantamiento zapatista en Chiapas, es probable que el paquete económico que obedientemente le aprobó el Congreso a Carlos Salinas de Gortari hubiera funcionado.

La economía en aquellos tiempos era una especie de esquema piramidal en donde todo funcionaba por la promesa de que estábamos en la antesala del primer mundo. ¿Qué podía salir mal si México se estrenaba ese año en el Tratado de Libre Comercio de América del Norte?

El México de 1993 era uno con un Presidente muy popular, que gustaba de controlarlo todo, era un país con una moneda sobrevaluada que aumentaba el consumo de bienes importados y mantenía consumidores felices.

Fue ese país, de una enorme inmadurez financiera, fragilidad bancaria y centralismo extremo, el que mereció un paquete económico más arriesgado ante la expectativa de que la continuidad del salinismo a partir de 1995 administraría una nueva abundancia mexicana.

Pero 1994 fue ese año de levantamientos y magnicidios. De desorden político y fuga de capitales. Fue el año que no pudo resistir la salud financiera y se provocó la peor crisis económico-financiera en muchas generaciones.

Si tan solo el paquete económico del 2024 pudiera partir del hecho de que el todopoderoso presidente Andrés Manuel López Obrador no puede controlar todas las variables que pueden afectar la estabilidad, no estaríamos en la antesala de la aprobación de un presupuesto peligroso.

Más allá de las similitudes megalómanas del poder, la realidad es que el México de este

2023 no se parece en nada al México de 1994. Fue justamente esa crisis la que nos encaminó a tener un país más estructurado, institucional, abierto y auditado para evitar que, otra vez, una sola voluntad nos llevara a caer de nuevo.

Muchas de esas estructuras han resistido los tiempos actuales, pero otras no.

Los criterios económicos, la miscelánea fiscal, las iniciativas de Ley de Ingresos y de Presupuesto de Egresos de la Federación, que conforman el paquete económico para el 2024, parten de una serie de supuestos que en caso de no cumplirse pueden generar problemas serios para todo el país.

Es muy simple, la amenaza al grado de inversión de la deuda pública mexicana es real, si México pierde su calificación crediticia, es prácticamente un hecho que habría conse-

cuencias macroeconómicas importantes.

Proponer un déficit público del 4.9% del Producto Interno Bruto (PIB) es algo que hizo por última vez Salinas de Gortari y su cumplimiento depende de variables sobre las cuales ni el todopoderoso líder de la 4T tiene el control.

La promesa es mantener el nivel de deuda por debajo del 50% del PIB, pero eso depende de que la economía realmente crezca en una media del 3%, que el precio del petróleo promedie los 56.70 dólares por barril, que el tipo de cambio cierre el siguiente año en 17.60 y que la inflación se ubique en diciembre el 3.8%.

Con el gasto no habrá miramientos entre los programas asistencialistas, los proyectos de infraestructura del Presidente y las transferencias a Pemex. Si fallan los ingresos, con tal nivel de gasto, lo que sigue es más deuda y una desconfianza financiera como aquella de hace 30 años.

Página: 14

Area cm2: 280

Costo: 53,026

1 / 1

Ricardo Contreras Reyes



PASE DE ABORDAR

Fiestas patrias

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

En ocasión de los próximos festejos de las fiestas patrias, la Ciudad de México tiene buenas noticias para el sector turístico.

Datos oficiales destacan que habrá un importante impacto económico que redundará en una derrama cercana a los 8 mil millones de pesos.

Se beneficiarán 105 mil unidades económicas, de las cuales más del 90 por ciento son de tamaño micro y pequeñas. Los giros de mayor demanda son: bebidas, alimentos, supermercados, tiendas departamentales, locales de disfraces, papelerías, recauderías, materias primas y misceláneas”, así lo explicó Fadlala Akabani, Secretario de Desarrollo Económico (Sedeco) del Gobierno Capitalino.

Las celebraciones del 213 aniversario del inicio de la Independencia de México tienen previsto en el zócalo capitalino, en la “Noche del Grito” la presencia del Grupo Frontera y Yahritza y su Esencia, cantante de origen mexicano radicada en Estados Unidos, quien recibió fuer-

tes críticas a través de las redes sociales al asegurar que no le gusta la comida mexicana.

Las autoridades turísticas de la CDMX destacan la derrama en el sector de la hospitalidad será de 1,256 millones de pesos, lo que representará un incremento del 26%, con relación al 2022. La ocupación hotelera podría aumentar 9 puntos porcentuales, para ubicarse en un 66.5 por ciento, además de que se espera una llegada de 121 mil 695 turistas nacionales y extranjeros a hoteles de la ciudad, cifra mayor a los 105 mil 408 visitantes registrados el año pasado.

La Concanaco Servytur, de acuerdo a las 257 Cámaras Empresariales del país, prevé que las festividades septembrinas dejarán una derrama económica superior a los 23 mil millones de pesos a nivel nacional.

El organismo espera un incremento en la actividad comercial y turística que podría traducirse en una derrama económica 12.2 por ciento superior a la registrada en 2022.

Dichos beneficios se focalizarán primordialmente en el giro restaurantero, ampliándose también al ramo hotelero y a diversos establecimientos comerciales. Entre ellos, se incluyen tiendas especializadas en trajes tradicionales, bebidas alcohólicas y artículos patrióticos como banderas.

Durante el próximo fin de semana -que incluye viernes, sábado y domin-

go-, el turismo también se beneficiará, al aprovechar la población para explorar destinos turísticos cercanos a sus lugares de residencia, como los Pueblos Mágicos, enclaves culturales como museos y teatros, así como parques urbanos en las capitales del país.

Hace un llamado a las autoridades a prevenir la proliferación de puestos ambulantes que, aprovechando la demanda de estas festividades, se asientan en centros históricos y vías cercanas, vendiendo artículos sin garantías y sin contribuir al avance económico del país.

GUÍA DE TURISTAS:

Aeroméxico transportó 16 millones de pasajeros

En los primeros 8 meses del año, Grupo Aeroméxico transportó a 16 millones 508 mil pasajeros, lo que representa un crecimiento de 19.8% en comparación con el mismo periodo, pero del año pasado. La aerolínea destacó que tan solo en el mismo periodo, pero del 2022, la cifra de pasajeros ascendió a 13 millones 780 mil. De los poco más de 16 millones de viajeros movilizados, 11 millones 820 fueron tráfico doméstico, que comparados con los nueve millones 601 mil, del mismo periodo de 2022, implicaron un aumento de 23.1%. En ese mismo periodo, movilizó a cuatro millones 688 mil pasajeros internacionales, que comparados con los cuatro millones 179 mil, reportados en los primeros ocho meses del año pasado, significaron un incremento de 12.2%.



PRISMA EMPRESARIAL

La enorme deuda que heredaremos en el 2024

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**



Si nos atenemos a lo que dice y pretende el Paquete Económico para 2024, tanto en gasto como en ingresos, la deuda pública que heredará este gobierno alcanzará los 16 billones de pesos. De acuerdo con el documento que Rogelio Ramírez, a la sazón secretario de Hacienda, entregó al Congreso la semana pasada, se ha previsto un déficit público de 4.9% del PIB y que resultaría en un aumento a 48.8% del Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) al cerrar 2024. Se antoja difícil que las previsiones oficiales se puedan lograr, y las cifras de endeudamiento nos subrayan que no podremos aumentar los ingresos fiscales sin

nuevos impuestos o una reforma fiscal, y que además se plasmó en el Paquete Económico 2024 una menor estimación en el precio del petróleo, mientras el crecimiento de la economía está sobreestimado por parte del equipo hacendario. Tampoco hay mejoría en la factura petrolera, al contrario, para 2024 se estima un precio promedio del barril de la mezcla mexicana de 56.7 dólares contra el precio de cada tambo de crudo en 2023, que se fijó en 67 dólares. El hecho de que las estimaciones de PIB e inflación contrasten entre Hacienda y Banco de México, nos deja como conclusión que las cifras del paquete están endebladas y las suposiciones podrían rebasarnos para bien y para mal. Lo más grave del asunto es la abultada deuda que asumirá el próximo gobierno y que tendrá que pagar el pueblo bueno y sabio, porque la intención de elevar de 46.5% a 48.8% del Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) nos llevará a finales de 2024 a un endeudamiento de 16 billones de pesos. No debemos olvidar que el gobierno de López Obrador, al asumir el 1 de diciembre de 2018, tomó un saldo de débitos de 10 billones de pesos. Ahora bien,

como no habrá más fuentes de ingresos y tampoco se hizo una reforma fiscal, lo más probable es que las finanzas públicas enfrenten una presión y las calificadoras pongan el dedo en la llaga sobre los bonos de México; incluyendo la deuda soberana. Tampoco hay fundamentos para suponer que la economía de México va a crecer en un rango de entre 2.5% y 3.5%, porque la mayoría de las naciones aún temen un proceso de desaceleración que ha bajado todas las estimaciones de PIB del mundo, incluido EU y China, los gigantes del dinamismo económico mundial.

PUNTOS Y LÍNEAS

AMLO presumió poco más de 22 millones de trabajadores registrados ante el IMSS, una cifra histórica en la creación de empleos, pero la Concanaco le revira y subraya que ya suman más de 32.3 millones de mexicanos que viven en la informalidad, es decir en condiciones laborales sin protección y con evasión de la carga impositiva. Es también una cifra histórica insostenible que atenta contra el bienestar de los trabajadores y los consumidores y limita los recursos para realizar políticas públicas.

Página: 15

Area cm2: 185

Costo: 35,035

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Recesión en EU, ¿en busca de un chivo expiatorio?

Terminó el fin de semana la Cumbre del G20 y el gobierno de Joe Biden nos sorprende por partida doble. Por una parte, la Secretaria del Tesoro de EU, Janet Yellen, nos impresiona con sus declaraciones sobre la inflación y el mercado laboral. Por el otro, el gobierno de EU derrocha buena onda, amor y paz con la declaración final de la cumbre del G20.

La gurú de las finanzas estadounidenses nos receta una buena dosis de confianza diciendo que Estados Unidos podrá mantener la inflación bajo control sin causar estragos en el empleo. “Confío cada vez más en que EU será capaz de contener la inflación sin causar daños importantes al mercado laboral”, afirmó Yellen. Y parece que su optimismo viene vitaminado pues aseguró que “todas las medidas de inflación van a la baja”.

Ahora bien, ¿por qué es importante esto? Porque la cifra clave de la semana en Estados Unidos serán los datos de inflación. El índice de precios al consumidor (IPC) de agosto será publicado el miércoles y podría indicarnos si se avecinan más aumentos de tasas de

interés. Si el dato se acerca más a un incremento de 0.5% que al 0.2% ¡cuidado! Adiós softlanding. Vendrá un aterrizaje de emergencia con nuevos y más agresivos aumentos de tasas de interés.

No sabemos si sorprende más la declaración excedida de optimismo de Yellen o la dosis de buena onda de EU en Nueva Delhi. Es que el G20 decidió no condenar directamente la invasión de Ucrania en su declaración final, lo que supuestamente era el objetivo de EU. Rusia, por supuesto, está aplaudiendo esta decisión.

Sorprende la buena onda gringa porque los recortes de suministro de petróleo por parte de Arabia Saudita y Rusia de la semana pasada aplican nueva presión a la economía de los ciudadanos de EU. El precio de los combustibles sube y eso es una mala noticia para Joe Biden y sus expectativas reeleccionistas de 2024.

De acuerdo con Real Investment Advice, el ciudadano común estadounidense ya está en recesión. Según la firma de análisis, el Gross Domestic Income (GDI) o el Ingreso Interno Bruto de EU ya está en su tercer trimestre negativo y eso indica que la recesión llegará inevitablemente.