



CAPITANES

Agilización logística

La intención de agilizar la logística en el sector ferroviario y ya de paso, bajar los costos, podría convertirse en una propuesta de ley muy pronto.

En la Secretaría de Economía, que lleva **Tatiana Clouthier**, se comenta que existe una fuerte preocupación sobre la logística ferroviaria, particularmente ahora que se aprobó que el Gobierno fije tarifas máximas al transporte de mercancías por tren como una medida para controlar la inflación y que busca también regular las tarifas de interconexión.

Esa preocupación se está transformando en la intención de redactar una nueva ley para facilitar y agilizar los procesos de logística utilizados en el comercio.

Además, se propondría obligar a los dueños de la infraestructura a bajar los costos por movilizar la carga.

Es importante prestar atención en la eficiencia de la logística tanto en tiempos como en costos, pues con el fenómeno denominado nearshoring -destinar parte de la producción de una empresa a países terceros, pero cercanos a su mercado de consumo- se ha señalado la enorme oportunidad que tiene México para aprovechar la disputa comercial entre Estados Unidos y China para ganar participación en el mercado norteamericano.

Mejorar la logística hacia ese mercado es un elemento clave para aumentar la presencia de productos mexicanos en EU.



EDUARDO CARVALHO...

Nuevo director general para México y AL de Equinix, el mayor proveedor global de centros de datos y colocación para redes empresariales y cómputo en la nube. Es responsable del desarrollo del mercado en la región, que incluye planes de expansión. En 2020 la firma compró tres centros de datos de Axtel por 175 millones de dólares ubicados en la CDMX, Querétaro y Monterrey.

Nuevo parque

El capitán de KidZania, **Javier López Ancona**, está listo para abrir su nuevo parque en México.

Pero no se trata del mismo concepto de los cuatro parques que la empresa tiene en México y de los otros 25 que operan a nivel mundial.

El nuevo parque se llamará Kinezis y es más bien un centro de bienestar y salud al que podrán asistir no solo los niños, sino toda la familia.

Originalmente los planes de López Ancona contemplaban abrir Kinezis desde el año 2020, pero la pandemia retrasó sus planes.

No obstante, la fecha de apertura no es el único cambio que ha enfrentado este proyecto. Originalmente, cuando fue concebido en 2017, se planteó ubicarlo en la tercera sección del Bos-

que de Chapultepec, en la Ciudad de México.

Sin embargo, la licitación del espacio se canceló y la compañía fue a buscar nuevas ubicaciones ya fuera de la Ciudad, al aire libre.

Finalmente se decidieron por darle un impulso al centro comercial Mundo E, en Tlalnepantla, Estado de México, donde ya está listo el nuevo parque y sólo está pendiente su inauguración.

Inversión japonesa

Recientemente Daikin, multinacional dedicada a la industria de calefacción, ventilación y aire acondicionado, anunció una inversión en San Luis Potosí.

La firma de origen japonés, que en México lleva **Andrés Benavides**, destinará 300 millones de dólares para abrir su segun-

da planta que iniciará operaciones en 2024 y creará más de 2 mil 500 empleos.

En este complejo se fabricarán acondicionadores de aire residenciales y comerciales de bajo consumo, que principalmente se surtirán al mercado de Estados Unidos.

La capacidad anual de producción será de aproximadamente 1.5 millones de unidades. Operará en combinación con un centro de producción de Houston, con lo que Daikin aumentará en casi 30 por ciento su capacidad para suministrar aires acondicionados a América del Norte.

Los ventiladores que se fabricarán en el País, actualmente se envían desde Tailandia y otras fábricas de Asia a Estados Unidos, lo que representa más de 20 por ciento del costo total, según el modelo, lo que llevó a la japonesa hacer near-

shoring en México y aprovechar la cercanía con ese mercado.

Incluso con la entrada de operación de la nueva planta, el tiempo de entrega se puede reducir en casi 80 por ciento.

Ciudades inteligentes

La empresa Ubicquia, que en México capitanea **Willy Fiallo**, va que vuela en su misión de crear condiciones para tener ciudades más inteligentes, seguras y conectadas.

Esta empresa estadounidense de soluciones de conectividad y monitoreo trabaja en un proyecto piloto con la Delegación Miguel Hidalgo, en la Ciudad de México.

La firma instaló varios

dispositivos en el Parque Uruguay para mostrar sus funciones y beneficios. Por ejemplo, está UbiSmart, un sensor de control ambiental que muestra la calidad del aire y los niveles de ruido.

También fueron colocados dos UbiHub, dispositivos que funcionan mediante Inteligencia Artificial y son colocados sobre las luminarias.

Uno de ellos realiza un conteo del tráfico y monitorea a los peatones a través de seis nodos de telegestión sobre la Avenida Horacio. El otro fue instalado en el parque para dar acceso gratuito a internet de alta velocidad.

Actualmente, Ubicquia opera en más de 200 ciudades en todo el continente, pero este año sus planes de expansión se enfocan en Asia.

capitanes@reforma.com



What's News

*

Trevor Milton, el fundador de Nikola Corp. quien sedujo a líderes e inversionistas de la industria automotriz con su promesa de una revolución en camionetas eléctricas, enfrenta un juicio por fraude de valores a iniciar esta semana bajo cargos de haber mentado sobre el desarrollo de una tecnología amigable con el medio ambiente por parte de su empresa. Fiscales federales en Manhattan acusaron el año pasado a Milton de enriquecerse al publicitar falsamente las expectativas de la compañía y engañar a inversionistas.

◆ **Las acciones** al fin rompieron una racha perdedora de tres semanas. El que puedan mantener su recuperación dependerá en parte de cómo se desarrolla la temporada de ganancias el mes entrante. Los analistas han reducido 5.5% sus proyecciones de crecimiento de utilidades en el tercer trimestre desde el 30 de junio, reportó John Butters, analista de

FactSet. Eso es más de lo normal y marca el mayor recorte desde el segundo trimestre del 2020, cuando el Covid-19 y los confinamientos por la pandemia paralizaron la economía.

◆ **El inversionista** activista Dan Loeb señaló el domingo en Twitter que ya no intentará persuadir a Walt Disney Co. de vender su popular cadena deportiva ESPN. El cambio de opinión se da luego de que Bob Chapek, CEO de Disney, dijo el fin de semana en la D23 Expo -una reunión anual de fans de Disney donde la compañía anuncia programas y películas nuevas- que planea que ESPN sea un motor de crecimiento y una parte importante de las propuestas de entretenimiento de la compañía.

◆ **Wells Fargo & Co.** pagará unos 145 millones de dólares para resolver una investigación del Departamento de Trabajo de EU de transacciones usadas para financiar aportaciones al

plan de retiro 401(k) del banco. El Departamento de Trabajo había argumentado que el plan de retiro pagó de más por acciones de Wells Fargo del 2013 al 2018. Bajo el acuerdo, el banco pagaría unos 131.8 millones de dólares a participantes elegibles del plan y una sanción de casi 13.2 millones de dólares.

◆ **Hilton Worldwide Holdings Inc.** ha aprovechado un proyecto de desarrollo importante en Times Square de Manhattan para debutar una marca de hoteles boutique, otra señal de que el distrito del entretenimiento se recupera tras la pandemia. El hotel, que será el primero bajo la nueva marca Tempo by Hilton, tendrá 661 habitaciones cuando sea inaugurado en el 2023. Es parte de TSX Broadway, una torre de 2.5 mil millones de dólares y 50 mil metros cuadrados ubicada junto a las gradas rojas de Times Square.

Una selección de What's News
© 2022 Todos los derechos reservados



HABLEMOS DE ENERGÍA

EDUARDO ANDRADE
ITURRIBARRÍA



México 2024-2030: Descarbonización I

Un contaminante fundamental de la economía global es el carbono. Es componente de gasolinas, diesel, combustóleo y hasta del gas natural, todos en distintas proporciones tienen carbono que, vertido a la atmósfera, representa un gran contaminante y quizás el elemento más dañino a nuestra supervivencia como especie.

Ya estando a la vuelta de la esquina el año electoral 2024 la pieza fundamental de política pública tendrá que ser la descarbonización de la economía. Por nuestro bien, dado que el carbono, en su forma de desecho de la combustión, bióxido de carbono, atenta directamente a la salud de quienes habitamos las zonas de mayor densidad del País, pero también porque la observación de los tratados internacionales se enfoca en que la limpieza en la producción se dé en toda la cadena de suministro y no sólo en el producto final. Es decir, en la cadena de manufactura es importante que cada uno de sus componentes sea producido con estándares, y bajo procesos, que eliminen la emisión de gases de efecto invernadero.

Factores primordiales son la generación de electricidad con fuentes no contaminantes, empezando por la nuclear por su continuidad en la producción y por las energías renovables típicas como la hidro, solar y eólica. Eso nos asegura limpieza desde el origen de la producción de la energía.

Otro factor fundamental es la promoción intensa

de la movilidad en vehículos eléctricos, en particular por el efecto contaminante que tienen en las grandes urbes. El mínimo esperable es que el transporte público y comercial, de cualquier tipo, fuera migrado a unidades eléctricas por la facilidad normativa con la que esto se puede lograr. La flota particular tomará mucho más tiempo.

Un tercer punto es del lado de la demanda de energía. Al usar equipos industriales, de servicios o aire acondicionado más eficientes o inteligentes se puede reducir la energía consumida, con lo que las emisiones generadas al producirla desde plantas eléctrica contaminantes también se reducirían.

Es importante hacer ver

que todas estas acciones tomarán mucho tiempo, la vida de los motores de combustión interna, los procesos industriales generadores de emisiones contaminantes y los procesos generadores de contaminación por la actividad pecuaria subsistirán por décadas. No estamos cerca aún de tener tecnología *suficientemente* madura como para implementar los programas que describo en los tres puntos anteriores. Las más nuevas refinerías, aun en construcción, podrán depreciarse y seguirá habiendo demanda para sus productos, entiendo que esta declaración puede ser impopular, pero así será.

Otro ejemplo es la sustitución de los vehículos a combustión interna por los que utilizan baterías eléctricas. Simplemente las reservas de minerales, como el litio, no serían suficientes para reemplazarlos por motores eléctricos dentro de los estándares tecnológicos actuales. También la geopolítica de la extracción y proceso de los minerales necesarios para las baterías es distinta a la del petróleo, y las implicaciones de esto son impredecibles. Según reporte de

la EIA las minas de litio que ahora están en producción tomaron un promedio de más de 16 años para desarrollarse. De hecho, Elon Musk, el visionario inversionista de la movilidad eléctrica, puso en duda la semana pasada la inmediatez de la eliminación de los autos que funcionan con combustibles fósiles.

Respecto a la generación limpia de electricidad será indispensable acudir a la energía nucleoelectrónica. Soy un fanático declarado de la fotovoltaica y la eólica, pero su intermitencia es inevitable. Los problemas de disponibilidad de suministro y de la confiabilidad a la red es un tema no resuelto aún desde la perspectiva de políticas públicas, empezando por entender quién debe pagar por las inversiones en red eléctrica y servicios conexos que las renovables requieren.

Quien quiera que gobierno este País a partir de 2024 tiene que estar casado con la descarbonización como eje de su política energética.

Director General Burns &
McDonnell México
Email: eandrade@
burnsmcd.com



¿Enemigos del pueblo?

“Un veneno recorrer las venas de nuestra democracia: la desinformación masiva. Las mentiras entierran a la verdad y viven como verdad.

Lo que es claro es que ustedes, la prensa libre, importan hoy más que nunca. Siempre he pensado que el buen periodismo brinda un espejo para reflejarnos. Para reflejar lo bueno, lo malo y la verdad.

La prensa libre NO es el enemigo del pueblo.

Por el contrario.

En su mejor versión, ustedes son los guardianes de la verdad.

El Presidente Kennedy dijo: “Sin un debate, sin la crítica, ningún gobierno, ningún país puede tener éxito. Y ninguna república puede sobrevivir”.

Fantástica reflexión de Joe Biden en su discurso en la reciente cena con los corresponsales que cubren la Casa Blanca.

Una diferencia absoluta con la patética postura de Andrés Manuel, que ve como enemigo a cualquiera que se oponga o critique sus ideas.

Y sobre todo a los medios y periodistas independientes.

Esto es terrible considerando que, tan sólo en este año, han sido asesinados 15 comunicadores (y contando) en el país.

“Los periodistas en Mé-

xico corren un mayor riesgo de ser asesinados que aquellos que se encuentran en zonas de guerra”, destaca el reciente reporte de la Iniciativa Global contra el Crimen Organizado Transnacional.

Increíble.

La actitud de López no ayuda nada. Provoca un ambiente de linchamiento que fácilmente se puede traducir en violencia.

Y, sin embargo, esta ruina estrategia es 100% lógica.

“La duda es nuestro producto, porque es la mejor manera de competir con la evidencia. Hay que establecer una controversia”, explica un memorándum privado de la industria del tabaco de los sesenta.

Un interesante artículo de la BBC reseña los **esfuerzos de las tabacaleras para contrarrestar la enorme evidencia científica de los daños del cigarro.** Crearon una verdad alternativa aprovechando la ignorancia.

Este memo interesó tanto a **Robert Proctor** que estudió estos esfuerzos para confundir. El profesor de Stanford **hasta creó un término para explicarlos: agnotología.**

Derivado del griego “agnosis” (desconocer), es el estudio de la ignorancia o duda inducida.

El artículo de la BBC explica cómo este esfuerzo deliberado de empresas (o po-

líticos) tiene éxito bajo dos condiciones.

Primera, un desconocimiento generalizado de algo. Y, segunda, un esfuerzo deliberado para confundir.

Una estrategia típica del populista en la era de la hiperconectividad y las redes sociales, que son caldo de cultivo perfecto para su éxito.

“El internet propaga la ignorancia. Todos pueden sentirse falsamente expertos y perder la posibilidad de formar una opinión propia”, advierte a la BBC David Dunning, profesor de Cornell.

Como bien dice el conductor Bill Maher: **“La supercarretera informativa se convirtió en el bulevar de la mentira”.**

Tristemente, AMLO es un maestro de la agnotología.

El eslogan del Washington Post proclama: “En la oscuridad muere la democracia”.

100% de acuerdo.

Es la misma premisa bajo la que opera Grupo Reforma. Sin la luz de la información objetiva pasan a mejor vida la transparencia, la eficiencia, la rendición de cuentas y el progreso de cualquier país u organización.

Y digo organización porque este eslogan es perfectamente aplicable a los negocios. Por ejemplo, si en tu empresa reina la oscuridad de que los

jefes siempre tengan la razón, dile adiós al éxito sostenido.

En un mundo interconectado, el debate franco y el triunfo de la mejor idea es la única forma de innovar y crear.

“La verdad es difícil de encontrar. La verdad es difícil de conocer. La verdad es más importante hoy que nunca”, dice el anuncio que el New York Times contrató hace unos años en la transmisión del Óscar.

¡Por supuesto!

Los enemigos del pueblo NO son los que fomentan la transparencia y el debate franco. Al contrario. Los enemigos son los antilideres que ignoran la realidad y atacan al que la da a conocer.

“El buen periodismo es algo intrínseco a los Estados Unidos, es parte de nuestra esencia. Demuestra el poder de nuestro ejemplo”, concluye Biden.

Por supuesto.

Frase de cabecera para cualquiera... y sobre todo para un Presidente.

EN POCAS PALABRAS...

“La honestidad es el primer capítulo del libro de la sabiduría”.

Thomas Jefferson

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com

melendez



En México, la única plataforma que tendrá todos los 64 partidos mundiales será Sky, servicio de TV restringida con 7 millones de suscriptores.

¿Dónde se podrán ver los juegos del Mundial de Qatar?

Estamos a 68 días de que arranque el Mundial de Qatar 2022. Ya se siente muy cerca, toda vez que la colección y el intercambio de estampas mundialistas ha iniciado, pero con lo complejo que se ha hecho ver en la TV los deportes en el mundo entero, dadas la cantidad de plataformas disponibles y de limitaciones por derechos, es importante conocer qué plataformas llevarán la actividad mundialista y qué juegos estarán en cada una de éstas. Una guía, pues, a la Copa Mundial.

En México, la única plataforma que, como es tradición, tendrá todos los 64 partidos mundialistas será **Sky**, servicio de TV restringida que cuenta con 7 millones de suscriptores. La diferencia entre este Mundial y los anteriores es que Sky “democratizará” el fútbol y, en todos sus paquetes, —desde el de prepago, hasta el más caro, el SkyHD Black—, se podrán ver los juegos. Hay una importante ventaja para quienes tengan el servicio Blue to GO: podrán ver los juegos fuera de donde tengan su decodificador. Así, si por los complicados horarios

los encuentros caen en horario de oficina o durante algún trayecto, será posible verlos vía esta aplicación.

Otra opción con un número importante de partidos será **Izzi**, servicio de TV restringida que cuenta con 4.3 millones de suscriptores. Este sistema tendrá disponibles un mínimo de 40 juegos, algunos vía la plataforma de streaming Vix+ incluida en Izzi. Asimismo, esta empresa cuenta con Izzi Go, una app

que permitirá verlos en el móvil o en la tablet.

Finalmente, tanto **TelevisaUnivision** como **TV Azteca** llevarán 32 juegos. Por cuestiones legales y económicas, comparten partidos, aunque cada una con su propia transmisión. En ambas se podrán ver 23 encuentros de la primera fase mundialista, cuatro de los octavos de final, dos de cuartos de final, las dos semifinales y la final del Mundial. Si la Selección Nacional pasa de su tercer partido, éste también podrá ser visto en ambas televisoras.

Sin embargo, existe una diferencia entre los derechos de las televisoras mexicanas: sólo **Televisa** cuenta con los de-

rechos digitales de la FIFA para el Mundial de Qatar, con lo que las opciones de *streaming* que incluyen uso de partidos e imágenes en equipos móviles e internet sólo estarán disponibles en las plataformas de la televisora de San Ángel y sus filiales.

Ninguna otra televisora o plataforma fuera de las arriba mencionadas podrá transmitir partidos o imágenes del Mundial, y la FIFA hace una importante labor en todo el mundo para verificar y demandar que sólo las empresas autorizadas lleven los juegos a los que tienen derecho. Y es

que cuida mucho esta parte, pues los derechos de transmisión representan 56% de sus ingresos totales, siendo 2 mil 214 millones de euros para este Mundial.

Para vigilar estos derechos, la FIFA tiene la división de “Legal y Cumplimiento”, en la que un español, Emilio García Silvero, dirige a más de 150 abogados y a varios despachos regionalmente, quienes a su vez tienen contratados monitores digitales para exigir reparaciones millonarias en caso de violaciones.

Para radio, al parecer la li-

ciataria de los 64 partidos en México será **Sistema Radiópolis** (W Radio), pero en la página de la FIFA aún se sigue mostrando a Televisa como licenciataria de los derechos de radio (FIFA Media Rights Licensees). Hay que recordar que Televisa vendió su participación en Radiópolis hace dos años, con lo que seguramente se firmó un acuerdo para sublicenciarlos.

Así pues, la transmisión del Mundial que inicia el próximo 20 de noviembre estará acotada a unas cuantas plataformas. Entre éstas, la diferencia para conquistar la preferencia de la audiencia recaerá en el número de juegos, la narrativa de éstos y, desde luego, la propia experiencia mundialista, pero la evolución tecnológica seguramente hará que, como en ningún otro Mundial, la vivencia digital en equipos móviles sea un importante diferenciador. El involucramiento de las audiencias mexicanas dependerá, en buena parte, de la permanencia de la Selección Nacional en las distintas rondas de este evento deportivo. Les deseamos suerte. ●



DESBALANCE

Choque del SAT con el INAI por Epigmenio Ibarra

En el Servicio de Administración Tributaria (SAT) aseguran que el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (Inai) lo quiere poner en un predicamento, al ordenarle que revele los detalles sobre condonaciones al productor **Epigmenio Ibarra**, afin al gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. El SAT, que encabeza **Raquel Buenrostro**, asegura que está impedido para revelar esa información, pues estaría violando el secreto fiscal. Sin embargo, en el órgano garante de la transparencia piensan lo contrario. El asunto fue presentado y sustentado por el comisionado del Inai, **Javier Acuña**, quien, desde luego, no considera que el SAT incurra en ninguna ilegalidad al transparentar si la empresa de Ibarra, Argos, ha sido beneficiada con condonaciones.



Raquel Buenrostro

ARCHIVO EL UNIVERSAL

Juicios con enfoque en personas

:::: En el sexto foro *Hacia la construcción del código nacional de procedimientos civiles y familiares. retos y análisis*, organizado por el Grupo de Trabajo de Justicia Cotidiana de la Cámara de Diputados, el director del Infonavit, **Carlos Martínez Velázquez**, abordó el tema de los juicios hipotecarios. Ahí, nos reportan, expuso que es necesario humanizar estos litigios, poniendo en el centro a las personas, no a entidades financieras. Además, el directivo propuso crear juzgados especializados en materia hipotecaria, transitar a un esquema de juicio civil ordinario para dar celeridad a los procesos y dar asesoría jurídica gratuita a quien la requiera. Esto significa que, en un futuro, los deudores del Infonavit podrían llevar a cabo su juicio hipotecario en un juzgado especializado, nos explican.



Carlos Martínez

Lotería, a fuerza para burócratas

:::: Nos cuentan que, de cara al sorteo especial de la Lotería Nacional para el próximo 15 de septiembre, los burócratas de varias dependencias están siendo forzados a comprar al menos dos boletos. Nos detallan que, incluso, a mayor jerarquía, la exigencia de hacerse de algunos boletos es mayor. Entre los empleados con menor sueldo hay molestia por el desembolso de al menos mil pesos para participar en el sorteo. La información se ha manejado con mucho sigilo, nos cuentan, pues se solicitó expresamente que no se diera a conocer a la opinión pública. A días de que se celebre el sorteo, se ha pedido acelerar la colocación de boletos entre burócratas, en un esquema que ya se ha presentado en otras ocasiones. Sin embargo, está por verse qué tan exitosa resulta la venta, nos comentan.



Para 2024, cada mexicano deberá 120 mil pesos de deuda

- La deuda no sólo crece frente a una economía más pequeña, sino también por las mayores tasas de interés. El costo financiero es mayor.

El gobierno de **AMLO** no ha buscado un gran endeudamiento. Es más, su mensaje, casi mantra, es tener una relación baja de deuda/PIB, que para el próximo año sería de 49.4% del PIB. Es una relación deuda/PIB manejable, sobre todo con economías similares.

Sin embargo, el pequeño tamaño de economía por falta de crecimiento y las mayores tasas de interés empiezan a afectar a todas las demás variables, entre ellas la de la deuda pública que se dejará a cada mexicano.

El análisis del CIEP (Centro de Investigación Económica y Presupuestaria) sobre el Paquete Económico 2023 no deja lugar a dudas: la deuda del gobierno de **AMLO** dejará a cada mexicano debiendo 120 mil pesos.

Usted y yo deberemos 120 mil pesos a los distintos acreedores y, desde luego, eso se pagará vía impuestos.



EL PROBLEMA DE NO CRECER

Si **AMLO** ha buscado no endeud-

darse tanto, ¿qué está sucediendo? En primer lugar, el gobierno sí se endeuda, es una forma de financiarse. Pero, sobre todo, la economía mexicana, en los últimos años, al no crecer, pierde tamaño y la deuda se va haciendo más grande.

Cuando el Presidente habló en su 4to Informe de Gobierno de que no le importaba el crecimiento porque estaba pudiendo redistribuir el ingreso aun sin crecer, sí puso sobre la mesa el debate de la necesidad del crecimiento.

Y precisamente el crecimiento es el lado más flaco del paquete presupuestal presentado por **Rogelio Ramírez de la O**, el secretario de Hacienda, quien, a pesar de poner un rango de crecimiento, ya cuando ves con más detenimiento el presupuesto, te das cuenta de que todo lo hicieron basados en el rango superior, el de crecer al 3% en 2023.

Y ningún analista privado considera que podamos crecer al tres por ciento.

Por lo tanto, las estimaciones de ingresos tributarios están sobreestimadas. Y los ingresos tributarios representan la mayoría de los ingresos públicos. Hay problemas.



AUMENTA COSTO DE DEUDA EN 30%

El CIEP recuerda que el costo de la deuda para 2023 será de 1.1 billones de pesos, 3.4% del PIB. Vaya, hay aumento de deuda. Incluso el incremento real del costo de la deuda sería de un 30 por ciento.

La deuda no sólo crece frente a una economía más pequeña, sino también por las mayores tasas de interés. El costo financiero es mayor.

Y es que no hay otra manera de financiar el gasto que se viene encima, sobre todo de obras icónicas y... pensiones. Las pensiones no sólo son las del IMSS o ISSSTE, sino las del Bienestar, que no pueden seguir sostenidas en los presupuestos anuales. Por pensiones del Bienestar se gastarán 359.6 mil millones de pesos. Ya son un gasto superior al de las pensiones del ISSSTE.

En total, la deuda per cápita, la deuda por habitante, según la estimación del CIEP, pasará de 114,574 pesos en 2022 a 118,208 pesos para 2023. Y para 2024 será de 120 mil pesos. Por falta de crecimiento y falta de una reforma fiscal, al final, la deuda sí aumentará.

Si el presidente Andrés Manuel López Obrador ha buscado no endeudarse tanto, ¿qué está sucediendo?



¿Decepcionados?

El *Padre del Análisis Superior* ha dicho en reiteradas ocasiones que Banorte es la institución que cuenta con la mejor posición para hacerse de Banamex, puesto que, entre otras cosas, les permitiría un peso específico suficiente contrarrestar a BBVA México por el liderazgo de la banca mexicana.

No ha escatimado el PAS en señalar lo benéfico que sería esta alianza dentro del sistema financiero y, en particular, para los clientes, puesto que tendrían acceso a más y mejores servicios derivados de una competencia cada vez más intensa.

Sin embargo, hay algunos indicios que indican que estarían perdiendo el interés, entre otras razones por el costo laboral. La planta de trabajadores de Citibanamex tiene más de 20 años en promedio y su liquidación sería de un costo muy elevado. En el tiempo se irá viendo si el interés no disminuye al grado de hacerlos salir de esta operación.

REMATE PREVISIBLE

Cuando al Presidente de la República se le pasó el berrinche por la decisión de Estados Unidos y Canadá de protestar en el marco del T-MEC por las decisiones energéticas que había

tomado el gobierno de México, comenzó a tomar las decisiones correctas. Nada queda ya de ese tono amenazante que hizo a más de dos pensar que rompería el acuerdo comercial que, tan sólo en el primer año hubiera propiciado una regresión total en la economía y volverían las hiperinflaciones y las crisis recurrentes.

A finales de la semana pasada, los secretarios **Marcelo Ebrard** y **Tatiana Clouthier** le dijeron a quienes quisieran escucharlos que no había riesgo en materia del T-MEC y que incluso no sería un tema fundamental en las reuniones con el secretario de Estado de Estados Unidos, **Antony Blinken**.

Casi desde que el Presidente hiciera las declaraciones, la secretaria de Economía dio varias entrevistas en las que destacó que estos procesos son normales y que, incluso, México había presentado algunos en los cuales había resultado a su favor. Aun cuando no lo dijo abiertamente, aludía a la decisión del Congreso de Estados Unidos de dar también subsidios a los vehículos híbridos o eléctricos que fueran producidos en toda la región de Norteamérica.

REMATE PANEGÍRICO

Los panegiristas tratan de olvidar que el Presidente dijo que el 16 de septiembre daría una respuesta a Estados Unidos y que mandaría una carta al Presidente de Estados Unidos explicándole lo que se había negociado dentro del acuerdo comercial.

Ayer, el jefe del Ejecutivo sacudió ese dicho asegurando que había cambiado de opinión porque el Presidente de Estados Unidos le había contestado en otro tono y con respeto.

Se puede decir cualquier cosa, pero la realidad es que el gobierno mexicano bajó la intensidad o se dio cuenta de que en ningún momento los gobiernos de Estados Unidos y Canadá intentaron violar la soberanía de México o cualquiera de las cosas que pudieron imaginar algunos. Como lo dijo desde el primer momento el PAS, se trata de un reclamo de igualdad en las reglas de operación del comercio que es, a no dudar, la parte fundamental de un acuerdo comercial como el T-MEC.

El Presidente, en una acción anticlimática, ahora busca una narrativa en la cual el gobierno de México jamás planteó la posibilidad de un conflicto en el acuerdo comercial o que los funcionarios de Estados Unidos (no entiendo por qué hacen a un lado a Canadá, que presentó los mismos reclamos) cambiaron radicalmente su posición.

Terminado este *affaire* sólo queda preguntarse si valía la pena poner una tensión más a la inversión nacional y extranjera. Evidentemente, no se puede saber con números concretos, pero la realidad es que muchos inversionistas tuvieron que pensarlo más veces antes de invertir en México.

REMATE RIDÍCULO

De ser cierto que el sobrecosto de Dos Bocas se explica porque no se había considerado el IVA, como señaló ayer el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, la incapacidad en el gobierno federal es monumental.

No parece lógico que, en la obra más emblemática de esta administración, para la que originalmente se consideraron 8,000 millones de dólares y ahora ya superan los 15,000 millones de dólares, se haya dejado pasar esta omisión.

¿De verdad quieren hacer creer que **Raquel Buenrostro** y los funcionarios del SAT son tan descuidados para no notarlo? ¿Qué en Hacienda son tan malos revisando proyectos?

De **Rocío Nahle** cualquier cosa puede esperarse. La secretaria de Energía ha dado una gran cantidad de muestras de incapacidad que son cubiertas una y otra vez con explicaciones como la del propio Presidente diciendo que el sobrecosto se explicaba porque no se consideraron otros equipos.



1 2 3+ EL CONTADOR

1. FEMSA, presidida por **José Antonio Fernández** y dirigida por **Daniel Alberto Rodríguez Cofré**, avanzó en la adquisición de Valora, empresa europea con sede en Suiza que basa su estrategia con 12 formatos de venta en cerca de dos mil 700 puntos de venta en Suiza, Alemania, Austria, Luxemburgo y Holanda. Con cifras preliminares, tres millones 698 mil 481 de las acciones de Valora fueron ofrecidas y, con ello, la participación de FEMSA suma tres millones 705 mil 570 acciones, 84.4% del capital social emitido y de los derechos de voto de Valora. Se espera que la adquisición concluya en el último trimestre del año y será financiada con las reservas de efectivo.

2. **Fernando Alonso de Florida**, liquidador provisional de Crédito Real, presentó su primer informe parcial en el cual destaca no tener adeudos con Banorte, dirigido por **Marcos Ramírez**; BBVA México, por **Eduardo Osuna**; Santander, por **Felipe García**, y Scotiabank, por **Adrián Otero**, tras lograr acuerdos con esas instituciones, pese a que ya se habían iniciado acciones judiciales de cobro y de ejecución de garantías. Pero este es un primer paso, pues al menos 20 bancos de México, Estados Unidos, Japón, Francia, Suiza, Costa Rica, Reino Unido y Canadá son acreedores de Crédito Real que, como se recordará, en julio pasado pidió acogerse a la Ley de Quiebras de EU.

3. Rappi, cuyo director en México es **Alejandro Solís**, ahora está presente en 100 ciudades del país, siendo la más reciente Dolores Hidalgo, Guanajuato. En los siete años de operación que tiene la plataforma en México, Rappi ha logrado impulsar el crecimiento de más de 100 mil comercios, de los cuales 45 mil son peque-

ños y medianos, así como apoyar la formalización de más de cuatro mil nuevos negocios. A esto se añade el lanzamiento de nuevos servicios como RappiTurbo, RappiTravel, Rappi Prime o RappiCard. La empresa tiene la meta de alcanzar, al menos, 112 ciudades en 2022, beneficiando a los más de 63.2 millones de personas que tienen acceso a la plataforma en el país.

4. El Caribe mexicano, cuyo Consejo de Promoción Turística está a cargo de **Darío Flota**, sentirá este año el impacto de que el país solicite visa a los brasileños. Se estima que el destino perderá, al menos, 30% de estos turistas, particularmente en el segmento de congresos y convenciones. México pagará la factura de evitar que los brasileños utilicen el país para ir a Estados Unidos. La medida tomada por la Secretaría de Relaciones Exteriores, a cargo de **Marcelo Ebrard**, tuvo consecuencias que provocaron mala imagen, pues muchos turistas fueron regresados a su país debido a la confusión de la nueva norma. En julio pasado, el mercado brasileño presentó una caída de casi 12 por ciento.

5. El presupuesto para 2023 solicitado para la Comisión Federal de Electricidad, que dirige **Manuel Bartlett**, es de 10 mil 224 millones de pesos menor a lo que le fue asignado para 2022; sin embargo, contará con recursos extra, como el apoyo por 76.6 mil millones de pesos para subsidiar las tarifas eléctricas y una partida adicional por más de 30 mil millones de pesos por parte de la Secretaría de Energía, que lleva **Rocío Nahle**. Los recursos, etiquetados como aportaciones patrimoniales, tendrán como principal objetivo consolidar el proyecto de Internet para Todos, así como para cumplir con la promesa presidencial de rescatar los cuerpos de los mineros atrapados en Pasta de Conchos.



Aunque la crítica al paquete presupuestario y sus referentes macroeconómicos ha sido que es demasiado optimista en los supuestos, que no se toman acciones para estimular a la economía y que la deuda ha crecido en términos nominales por el apoyo a las obras de infraestructura que apoya la administración, la realidad es que está bastante inercial y eso no implica que está mal, sólo que sigue siendo una política diseñada fuera de la caja.

El presidente López Obrador definió como política que el aumento del precio de las gasolinas no pasaría del incremento que mostraría la inflación. En abril le comenté que esa política tendría que verse como un efecto de inversión para contener precios por el efecto transversal que tienen los combustibles y desde que comenzó el ascenso se determinó el uso del impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS) como un escudo, ya que, si aumentaba el precio del petróleo en el mundo, el gobierno bajaría dicho impuesto. El IEPS fue utilizado por Ángel Gurría para compensar ingresos del sector público derivado de la baja en el precio del crudo, ¿o no?, pero bajarlo se volvió una especie de sacrilegio fiscal, más cuando la recaudación de impuestos no superaba el 13% del PIB.

Hoy, la total (directos e indirectos) supera el 19 por ciento. Así que el uso del IEPS para bajar el precio resultó un colchón presupuestal no presupuestado, pues se aprovechó el precio del crudo más alto para compensar el ingreso fiscal no recibido. El equilibrio macro se aseguró. Si se estiman ingresos adicionales por 395 mil millones por excedente petrolero y se usan 289 mil millones de pesos para contener en 4 puntos el alza de inflación, eso evitó que el Banco de México tuvieran que subir la tasa de interés a cerca del 14% y no al 9.5% como se prevé.

No es una política contracíclica clásica, pero Elizabeth Truss propuso lo mismo: aumentar la deuda pública en 5 puntos del PIB de Gran Bretaña para subsidiar el costo de la energía, elemento altamente contractivo, pues tiene efecto directo sobre el ingreso, la carestía, el consumo y el PIB. Y en eso anda toda Europa y hasta EU, pero la diferencia es que no tienen

un ¡Pemex estatal! Mire, la estimación de Hacienda es la siguiente: de no haber otorgado los estímulos al 100%, el precio de la gasolina pudo haber alcanzado hasta 34 pesos por litro, de hecho, durante el mes de junio los estímulos evitaron que los consumidores pagaran 12.5 pesos más por cada litro de gasolina regular, afectando a las personas de los deciles más bajos de ingresos, que gastan el 8% de sus ingresos en promedio en gasolina.

El precio de la gasolina regular tiene una ponderación de 5.4% en el INPC. Por lo que la SHCP estima que la política de estímulos evitó en junio de 2022 cerca de cuatro puntos porcentuales más de inflación. Eso es el Inegi.

En nuestro país, alrededor del 56% de las mercancías se trasladan vía transporte de carga, por lo que, si no se hubiera contenido el precio del diésel, los costos productores hubieran sido más altos, con traslado directo a precios al consumidor. Esta medida apoya el Paquete Contra la Inflación y la Carestía (Pacic) que se presentó el 4 de mayo de 2022, el cual considera tres líneas de acción: producción, distribución y comercio exterior. Así, para aumentar la producción y la oferta de alimentos, el gobierno federal se comprometió a mantener estables los precios de gasolinas y diésel, así como los precios de referencia del gas LP y la electricidad.

En términos acumulados desde el mes de mayo, a la primera quincena de agosto, el Índice Pacic (24 productos) ha mostrado una inflación menor (1.81%) a la inflación general (2.22%). Si no se hubiera aplicado la política de estímulos fiscales, se estima que la inflación en el mes de julio hubiera alcanzado hasta 13%, casi 5 puntos porcentuales por encima de lo que se observó, lo cual hubiera deteriorado sensiblemente los salarios de los que menos tienen.

Los precios de la energía han bajado fuerte de su pico en marzo a la fecha y, no dude, la estabilidad de precios en el mundo mucho depende de esa caída, por lo que, en geopolítica, los europeos pujarán para que el petróleo iraní compense la baja de Rusia y, con ello, ese componente de inflación permitirá que el IEPS de combustible vuelva a ser un ingreso fiscal al alza para el 2023. Interesante, ¿no?



AMLO: no hablará de energía el 16 de septiembre

- La reunión con Blinken fue cordial y el tema de las consultas no ocupó más del 5% del encuentro.

Aun antes de reunirse con el secretario de Estado, **Antony Blinken**, el presidente **López Obrador** aseguró ayer en la mañana que ya no hablará sobre energía y las consultas de Estados Unidos y Canadá en el T-MEC porque la carta que le envió el presidente **Biden** —y que no se ha difundido— “lo dejó satisfecho”.

Desde luego, es una buena noticia, porque **López Obrador** había amenazado con dedicar su discurso del 16 de septiembre a la defensa de la soberanía energética ante las “majaderas” consultas solicitadas por Estados Unidos y Canadá. Aunque tanto **Tatiana Clouthier**, la secretaria de Economía, como el canciller **Marcelo Ebrard** han ratificado que México no tenía intención de salirse del T-MEC, sí había preocupación por el mensaje de **López Obrador** que ahora se enfocará a su propuesta de paz en Ucrania.

La reunión con **Blinken** fue cordial y, de acuerdo con Ebrard, el tema de las consultas no ocupó más del 5% de la reunión con **López Obrador**. Sin embargo, sí es importante que **López Obrador** entienda que, a pesar de este diálogo cordial, continúa su curso el proceso de consultas.

Todo indica que las negociaciones trilaterales se alarga-

rán más allá de la primera semana de octubre, que es el primer plazo establecido, porque aún no se realiza la reunión ministerial presencial de **Clouthier** con sus contrapartes **Katherine Tai** de Estados Unidos –quien no estuvo ayer en el Diálogo Económico de Alto Nivel– y **Mary NG** de Canadá.

Aunque en el sector privado hay optimismo de que se evite llegar a un panel de controversias, yo lo dudo, porque lo que quieren Estados Unidos y Canadá no son promesas ni discursos conciliadores, sino cambios en la política energética que garanticen que se respetan los derechos de sus empresas que invirtieron bajo la reforma energética del sexenio pasado que aún está vigente. La principal amenaza es la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica y mientras no se modifique será en verdad difícil no llegar a un panel de controversias en el T-MEC y a eventuales y millonarias sanciones arancelarias en contra de México.

En el sector privado hay optimismo de que se pueda evitar llegar a un panel de controversias.



DIÁLOGO DE ALTO NIVEL, OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

En el Diálogo Económico de Alto Nivel, DEAN, que copresidió **Blinken**, no hubo referencias ni a las consultas sobre política energética en México ni al panel sobre reglas de origen en la industria automotriz que está también en curso en el marco del T-MEC.

Blinken destacó las oportunidades de inversión para las empresas mexicanas por las nuevas leyes recién aprobadas en Estados Unidos: la de Reducción a la inflación y la de Chips y Ciencia, que buscan resolver los graves problemas en las cadenas de suministro y la escasez de chips que afectan a las industrias informática y automotriz.

Por su parte **Jayme White**, representante Comercial Adjunto de Estados Unidos, resaltó las ventas del T-MEC que entró en vigor hace dos años, y resaltó la prioridad de Estados Unidos que es no sólo una mayor integración comercial, sino el respeto a los derechos de los trabajadores mexicanos en las empresas exportadoras. **Clouthier** es optimista de que el DEAN sí se convierta en una plataforma para fomentar una mayor inversión en México porque efectivamente tenemos la gran ventaja de nuestra posición geográfica y del T-MEC, pero se debe generar mayor certidumbre jurídica.



No quiere morir

El está en México. Como otros nómadas digitales, habita Mérida por tiempo indefinido. Pero a diferencia del resto, Mati Roy pretende ser inmortal y argumenta razonablemente sobre cómo conseguirlo. Eso lo saca del molde.

Este hombre procedente de Quebec es una de las personas que más saben de inteligencia artificial (AI, en inglés). No lo dice él, sino su cargo en OpenAI. ¿Qué es eso? La forma más rápida de entenderlo es ir a Google y buscar Dall·E o bien, GPT 3.

¿Ya vieron esos videos que muestran cómo una persona escribe una idea con pocas palabras y la computadora genera varias imágenes elocuentes en segundos?

La revista Cosmopolitan ya publicó una portada para la que no requirió fotografías ni diseña-

dores, sino la descripción de la idea redactada por una editora a Dall·E que hizo el trabajo en segundos, con apoyo en inteligencia artificial: <https://bit.ly/3BxHXdE>. El otro programa, GPT 3, hace algo similar, pero con texto.

OpenAI es una empresa de investigación e implementación de inteligencia artificial, sin fines de lucro. Entre sus inversionistas está Microsoft; Khosla Ventures y la fundación benéfica de Reid Hoffman, uno de los fundadores de LinkedIn.

Mati Roy está en el área de asesoramiento de gerencia de proyectos, en OpenAI.

Este miércoles, mostró ante un auditorio lleno de estudiantes de tecnología cómo GPT 3 generó en un segundo la historia alternativa de un Harry Potter nacido

en la Península de Yucatán y la narración comienza así:

“Siempre fue difícil para Harry explicar a la gente en dónde nació. La mayoría nunca había escuchado de la Península de Yucatán y aquellos que sí, siempre le preguntaban si vivía en medio de la selva”. El público compuesto por estudiantes de la UPY, no contuvo la risa.

Pero hay que volver al asunto de la inmortalidad.

Mati Roy exhibe su excentricidad portando una cámara en el pecho, misma que graba todo el tiempo. Todo lo que ocurre alrededor suyo es registrado para su almacenamiento porque, volvemos al inicio: “no quiero morir”, advierte él en su perfil de Instagram.

Página 3 de 11

Si bien se trata de un asunto personal, su deseo dice mucho del resto de la gente. Hay mu-

chos que temen a la muerte.

Los videos que Roy guarda derivan en datos que serán guardados para la posteridad, junto con su cerebro, literalmente. Existe un mercado para esas personas.

Él paga los servicios de Alcor, una empresa preparada para recibir en Phoenix esa parte de su cabeza en cuanto él no tenga signos vitales, para conservarlo a temperaturas criogénicas.

La información contenida biológicamente podrá ser combinada con aquella registrada en los videos capturados por su cámara, mismos que incluyen la convivencia con su familia. De ese modo, literalmente, él o su conciencia tienen una oportunidad de vivir por más tiempo que lo que puede presumir un hu-

mano convencional.

¿Ciencia ficción? Quizás deberían leer más sobre OpenAI o acerca de Neuralink, la empresa de Elon Musk que aquí nomás cruzando el Río Bravo ya experimenta con animales de granja y se prepara para auxiliar a humanos con impedimentos de movilidad.

Desde México, este tipo de conocimientos lucen lejanos ante la prevalencia de un sistema educativo que prepara masivamente a la gente para habilitarse sobre prácticas del siglo pasado.

¿Leyeron ayer sobre el nuevo mineral descubierto por Chinos en la Luna? Seguramente saben sobre Artemis, el proyecto de la NASA que pretende regresar humanos a ese satélite, en un esfuerzo institucional de ambas

naciones por alcanzar nuevas fronteras para su gente.

Expreso aquí con frecuencia la preocupación de los mexicanos más capacitados tecnológicamente por el alejamiento de México del resto del mundo. Estados Unidos, Europa y Asia, alcanzaron ya el futuro y están creando una nueva imagen de éste.

Algunos mexicanos tienen acceso e interés por las nuevas tareas para la gente en esa dinámica. Varios de ellos, que están todavía en sus veintes, escucharon ayer y preguntaron a Mati Roy sobre su perspectiva. Esa vanguardia necesita apoyo.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“La revista Cosmopolitan ya publicó una portada para la que no requirió fotógrafos ni diseñadores, sino la descripción de la idea”



Neobancos, una realidad

Aunque pareciera difícil, en poco tiempo los verdaderos neobancos se van a posicionar como el objeto más codiciado por las instituciones financieras tradicionales. Hoy son una realidad en el mercado mexicano, desde Sabadell que fue uno de los primeros (que crece y crece), hasta los que ahora están bajo el “paraguas” regulatorio de la licencia bancaria, pero “nacen” con una marca distinta y están revolucionando el mercado.

Así es, porque tienen la gran ventaja de operar con el respaldo de una licencia bancaria y poder captar y dar crédito, esto bajo una nueva marca que no está asociada a la imagen de un “banco tradicional” que si bien no tiene nada de malo, algunas nuevas generaciones lo asocian con algo lento y obsoleto, que piden muchos requisitos para operar, de esta forma tenemos a DINN con Actinver, Inxev y Banorte que pronto sacarán sus “neobancos” y Hey de Banregio que fue quizás el primero en salir bajo ese formato y que va con todo.

Manuel Rivero, director de Hey Banco, lo ha tenido claro desde hace ya un buen tiempo, con toda una generación de banqueros; en esta etapa tienen clara la oferta de Hey,

es sencillo: dos tarjetas, dos cuentas, lo que les ha permitido tener la plataforma tecnológica independiente e ir adaptando a las necesidades de los clientes, “una estrategia de autoservicio”.

Hoy, están en la fase de atender a las pequeñas empresas con Hey Negocios en donde se puede abrir cuentas sin tener que ir a una sucursal, solo con abrir la aplicación, y de esa forma una persona moral tener acceso al servicio bancario por primera vez desde su celular, una forma de “autoservicio”.

Si bien, reconoce que cualquier banco tradicional podría hacer lo mismo, hay un gran número de clientes que no quiere acudir a una sucursal para esos trámites o recibir una asesoría de un ejecutivo, y los neobancos al hacer todo digital les abre la oportunidad de llegar a otros segmentos y perfiles de clientes, ya que pueden incluso cobrar menos comisiones ante la reducción de costos operativos, por lo que el futuro será positivo para aquellos bancos que operan y operarán con este esquema.

Si logran diferenciarse estas nuevas figuras que están naciendo y que tienen además el respaldo regulatorio, varias grandes Fintech que hoy en día

tienen una gran presencia en el mercado que parecen bancos, pero no lo son, ahora sí tendrán una buena competencia enfrente, al final seremos los clientes quienes ganaremos entre las ofertas que crecen en el mercado.

Y en el otro lado de la moneda, se pone cada vez más intensa la competencia en el mercado de las alianzas entre bancos y aerolíneas. En México, uno de los sectores que hoy se encuentra en pleno auge es el de turismo y aunque las aerolíneas mexicanas la han sufrido –ahí tiene el caso de Interjet o los problemas que enfrenta Aeromar–, lo cierto es que son un buen negocio: ya está Santander con Aeroméxico, Invex con Volaris y ahora se suma HSBC con VivaAerobus quienes van por el mercado regio ya que es uno de los que ha tenido más crecimiento, pero en general la aerolínea

que dirige Juan Carlos Zuazua, espera este año llegar a la nada despreciable cifra de 20 millones de pasajeros en total, que sería algo así como un 30 por ciento más que en 2021, con 63 aviones actualmente, y a este ritmo de demanda de viajeros, para el 2026 espera tener una flota de 90 aviones.

Y ya que hablamos de HSBC, con todo lanzó su nueva banca privada global, que atenderá como bien dijo Jorge Arce, el presidente y director del banco en nuestro país, a los clientes más sofisticados y exigentes de México, de la mano de Annabel Spring, Juan Parma, Pablo Elek quienes hicieron una presentación nocturna como las que no se veían hace ya un tiempo: recordemos que Citi buscará tener una licencia sólo para eso. La competencia para los bancos de inversión se viene aún más intensa en ese segmento. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



PERSPECTIVA GLOBAL

**Gabriel
Casillas**

@G_Casillas



Crisis financiera global 2008-2009 (I)

El 2 de agosto pasado, el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México (CFCEM) dio a conocer la identificación de doce puntos de giro que enmarcan seis recesiones y cinco periodos de expansión de la economía mexicana de 1980 a 2020. A título personal he estado comentando en este espacio sobre las seis recesiones identificadas por el Comité. La semana pasada comenté sobre la cuarta recesión (“Crisis de las empresas de Internet 2000-2002”, 6 de septiembre) y en esta ocasión comentaré sobre la quinta a la que decidí titularla: ‘Crisis financiera global de 2008’, como se le ha llamado a nivel global desde entonces. Esta recesión inició en julio de 2008 y terminó en mayo de 2009. Cabe señalar que este ciclo económico estuvo

marcado por dos eventos muy relevantes: (1) La Crisis Económico-Financiera Global de 2008-2009 (CFG), que inició en los Estados Unidos; y (2) La epidemia de influenza A(H1N1) o ‘gripe porcina’ cuyo brote inicial apareció en México. Debido a la complejidad y detalle que deseo escribir sobre esta recesión, decidí partirla en dos. Esta es la primera parte.

Esta recesión inició con una serie de eventos de carácter financiero en los Estados Unidos, pero que tuvo un impacto a nivel global. Las nuevas tecnologías, la búsqueda de retorno y la innovación financiera, en un mercado altamente desregulado, propiciaron la creación de instrumentos financieros más complejos. Estos derivados financieros se ataron a otro tipo de activos, entre los

que destacan los bonos respaldados por créditos hipotecarios. Los nuevos instrumentos financieros cambiaron la dinámica en la que los bancos y otras instituciones originaban los créditos garantizados por propiedades. Ahora los originadores podían otorgar un mayor número de préstamos hipotecarios dado que podían descargar estos créditos en bonos respaldados por hipotecas, que adquirirían los participantes de los mercados financieros. Asimismo, el ‘empaquetamiento’ de las hipotecas de alto riesgo, con las de riesgo medio y bajo, tenían como resultado un riesgo promedio ‘aceptable’ para los participantes de los mercados, incentivando a los originadores a disminuir los estándares de otorgamiento de crédito y ofrecer hipotecas a un espectro más amplio

de la pirámide socioeconómica.

La demanda por mayor variedad de estos instrumentos —en términos de riesgo y rendimiento—, creció a un nivel en el que también se crearon instrumentos con una mayor cantidad de hipotecas de alto riesgo o ‘subprime’. Para disminuir el riesgo de tasa de interés, una gran cantidad de hipotecas se estructuraron con tasas de interés variable o ARM’s (Adjustable-Rate Mortgages). La valuación de estos instrumentos era compleja, por lo que, por un lado, una gran cantidad de instituciones financieras no pudieron medir bien a qué se enfrentaban, mientras que por otro lado, las más sofisticadas tenían el deseo de incurrir en mayor riesgo, ofreciendo una falsa sensación de ‘tranquilidad’ a las menos sofisticadas. El incremento significativo de los créditos hipotecarios impulsó la demanda por propiedades que, a su vez, generó una tendencia creciente de precios, exacerbando la sensación de tranquilidad para todos. Al final del día, si un crédito hipotecario se volvía impagable, el precio de venta de la garantía sería mayor que el préstamo. Asimismo, los originadores también ofrecían nuevos créditos hipotecarios a quienes ya tenían, pero con montos mayores, ajustando el princi-

pal que les quedaba por pagar, al nuevo precio de las propiedades, que en su mayoría era considerablemente mayor que el precio al que compraron originalmente.

Por su parte, la velocidad a la que se creaban estos instrumentos financieros tuvo otras dos consecuencias. Por un lado, restó capacidad de análisis a las calificadoras que, en lugar de realizar un análisis más profundo, prefirieron sacrificar el nivel de rigurosidad con tal de seguir cobrando comisiones. Por otro lado, dicha rapidez, en conjunción con el grado de complejidad de los instrumentos, provocó que los reguladores no tuvieran la capacidad de entender y medir los riesgos y supervisar adecuadamente. Esto se exacerbó debido a que los reguladores perdieron capital humano, ya que las instituciones financieras que generaban estos instrumentos necesitaban contratar a un número mayor de empleados y en muchas ocasiones contrataban a quienes trabajaban en las instituciones regulatorias, atrayéndolos con salarios mayores. Así, en el momento en el que el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) inició un ciclo restrictivo de tasas de interés a mediados de 2004 de 1.00% en mayo de 2004, a 5.25% en agosto de 2006, el

ajuste que se dio en los mercados fue significativo, empezando por la falta de pago de las hipotecas de alto riesgo o ‘subprime’, que generó un fuerte incremento de la cartera vencida y una pérdida de valor tanto de los instrumentos respaldados por hipotecas, como de muchos de los derivados atados a estos instrumentos.

Esto provocó un efecto dominó a lo largo y ancho del sistema financiero a nivel global, que contagió a bancos de inversión, bancos comerciales, aseguradoras, fondos mutuos y de pensiones, así como fondos de cobertura (*hedge funds*) y a los ahorradores. También permeó a las tesorerías de las empresas y de los mismos bancos centrales, en donde parte de sus reservas internacionales también habían sido invertidas en este tipo de instrumentos. Esto provocó un incremento dramático de la aversión al riesgo y el dólar se fortaleció de manera importante, a pesar de ser la divisa del país en donde inició la crisis (continuará...).

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

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



¿Subir o no la gasolina?

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



El precio de la gasolina regular en México, la que mayormente conocemos como Magna, se incrementó en **7.8 por ciento** entre agosto de 2021 y el mismo mes de este año.

En promedio, en **Estados Unidos**, el incremento de los precios en dólares para ese tipo de combustible fue de **22.0 por ciento** en el mismo periodo.

Es claro que los precios de las gasolinas en nuestro país han crecido mucho menos que en la mayoría de las naciones, y en particular menos que en Estados Unidos.

Y, eso ha tenido un costo.

Los cálculos más recientes de la Secretaría de Hacienda indican que para este año será del orden de los **395 mil millones de pesos**.

¿De dónde han salido los recursos para sufragar ese costo fiscal?

Obviamente de los ingresos adicionales derivados del **mayor precio de las exportaciones de crudo**.

Los mismos estimados para el cierre de este año, indican que ese monto de ingresos extraordinarios será del orden de **398 mil millones de pesos**.

Hay que recordar que la Ley de Ingresos aprobada por el Senado el año pasado estableció un **precio promedio del crudo de 55.1 dólares** por barril, mientras que el promedio, de acuerdo con los estimados de Hacienda para este año, será de 93.6 dólares por barril, es decir, 38.5 dólares adicionales por barril.

Es muy claro que la contención del crecimiento de los precios de las gasolinas ha sido **el factor que más ha funcionado para contener la inflación** en México.

La mayor parte de los cálculos indica que si no hubiera existido una política de contención de los precios de las gasolinas, el **incremento anual de los precios** al consumidor estaría en un nivel cercano al **13 por ciento** en lugar del 8.7 por ciento vigente.

Un cuestionamiento generalizado es que esta política tiene un efecto negativo en la redistribución del ingreso, en virtud de que los segmentos más privilegiados consumen más gasolina.

Hay elementos, sin embargo, que no se han medido suficientemente y que pueden hacernos concluir que también hay otros efectos positivos.

Sin lugar a duda, uno de los más relevantes es **el incremento del salario real**.

Le hemos comentado en este espacio que el incremento del salario medio de cotización al IMSS en los últimos doce meses fue de 11.5 por ciento.

Esto implica **un crecimiento real de 2.6 por ciento.**

Si la inflación fuera de 13 por ciento, tendríamos una caída real de 1.3 por ciento.

Sin duda, una inflación mayor repercutiría en una reducción real del consumo.

El otro factor que no siempre se toma en cuenta es el impacto de los **mayores costos financieros**, tanto para el sector público como para las empresas privadas y las familias.

La tasa de Cetes a 28 días se encuentra en este momento en 8.55 por ciento, lo que implica una tasa real ligeramente negativa si se considera la inflación de los pasados 12 meses, que fue de 8.7 por ciento.

Suponiendo la misma tasa real, si la inflación estuviera en 13 por ciento, **la tasa de los Cetes estaría quizás en 12.5 por ciento.**

Los estimados de Hacienda indican que sin la contención del precio de las gasolinas la erogación adicional por **mayores costos de la deuda pública** sería del orden de **95 mil millones de pesos anuales**, que serían recursos que habrían de sacarse del gasto público.

Obviamente, toda esta visión es controversial, pues también puede plantearse que, si esos 398 mil millones de pesos de ingresos por arriba de lo previsto se hubieran asignado a otros propósitos diferentes a la contención de la inflación, quizás hubieran tenido resultados más relevantes en términos de beneficio social.

Es factible. Pero creo que vale la pena **ponderar también estos factores** que no se consideran usualmente en las evaluaciones del impacto de la contención de los precios de las gasolinas.

Sobre todo, porque aunque el escenario más probable es que no se repitan en 2023 los niveles tan elevados de precios de las gasolinas que tuvimos en este año, la situación global es muy incierta y más vale aprender de lo que pasó en el 2022.

¿O usted preferiría mayores precios de las gasolinas a cambio de que el gobierno contara con mayores recursos presupuestales?

Es una pregunta honesta.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se revelará el nivel de las reservas internacionales; en EU destacan la inflación al consumidor y las cifras del presupuesto federal.

MÉXICO: Banco de México dará a conocer el saldo de las reservas internacionales al cierre del 9 de septiembre.

ESTADOS UNIDOS: En punto de las 7:30 horas, la Agencia de Estadísticas Laborales (BLS) publicará la inflación al consumidor durante agosto, que de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG podría registrar un aumento de 8.1 por ciento respecto al mismo mes de 2021.

Por su parte, la Federación Nacional de Negocios Independientes (NFIB) dará a conocer su índice de optimismo de los pequeños negocios, que de acuerdo con las expectativas de los analistas podrá situarse en 90.1 puntos.

Más tarde, el Departamento del Tesoro dará a conocer la situación del presupuesto federal con base a cifras registradas en agosto.

— Eleazar Rodríguez



De slots y (muchos) otros retos

En estas semanas se analiza la forma cómo se hará efectiva la reducción temporal de slots en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), reducción que fue decidida por el comité de horarios del mismo aeropuerto y que, en principio, se acogerá a las directrices IATA de slots (WGS).

Dichas directrices, si bien no son obligatorias, sí marcan una ruta que posee el consenso de la mayoría de los operadores aéreos del mundo, ya que se ajustan a criterios de seguridad y eficiencia muy probados a lo largo de los años y por lo tanto, pueden ser considerados el estándar de la industria o, dicho con lenguaje IATA, "mejores prácticas" a nivel global.

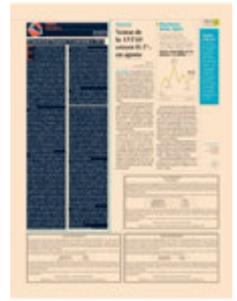
La recomendación general de IATA es que no existan reducciones de slots, pero si esto es inevitable -como es el caso- se debe buscar que sea temporal en plena coordinación entre los diversos operadores que participan en el Comité de Horarios respectivo y una vez superada la temporalidad, cada operador podrá recuperar sus "slots históricos", es decir, aquellos que ha mantenido durante muchos años.

En ese sentido, quienes trabajen en el AICM para diseñar el tablero final de uso de slots para la temporada de invierno 22-23, deberán reducir en una forma ponderada, mas no uniforme, en aproximadamente un 15% el uso de los slots en el aeropuerto. ¿Qué significa eso? Que la reducción no puede hacerse "a rajatabla", es decir, deberá darse de acuerdo con el peso específico que cada aerolínea tiene en la franja horaria correspondiente. Esto implica que algunos operadores tendrán más "recortes" en ciertos horarios, en función de que el número de slots que usan es más grande que otros que tal vez usen más slots en otros momentos del día, pero que en el total "pesan" menos.

Es de esperarse que nadie quede contento, pero al menos la dirección del aeropuerto debería buscar que estén conformes con la reducción que a todos les supone un esfuerzo equivalente y no permitir que se convierta en un asunto de litigio porque se tenga la sensación de que no fue equitativa. Este es uno de los procesos que el AICM estará resolviendo lo antes posible, ya que es necesario que las aerolíneas publiquen cuando antes sus horarios de operación para la venta de boletos de la temporada que está en puerta.

Pero éste no es el único reto que tiene el Vicealmirante Velázquez Tizcareño por delante. En una entrevista que ayer publicó El Economista, se da cuenta de los muchos problemas que enfrenta la principal infraestructura aérea del país.

Alguna vez un director AICM lo describió como "un auténtico queso gruyere" por donde se filtra de todo: narcóticos, migrantes, trata de personas, alimentos, contrabando, piratería, armas, etc. Desde luego que nunca es fácil hacer frente a una estructura que lleva años sosteniéndose entre hoyos y cuyos ingresos más importantes se destinan ahora a pagar lo que no se hizo para solucionar los problemas que, si bien es cierto que se arrastran desde hace años, deberían haber tenido una respuesta rápida ante la cancelación del aeropuerto sustituto pero ahora con la agudización de problemas añejos como son la trata de personas, el narcotráfico, la migración ilegal y el crimen organizado. Ojalá.



**Impetu
Económico**

Gerardo Flores
@GerardoFloresR

El inercial Paquete Económico 2023

El Paquete Económico que el presidente López Obrador envió al Congreso de la Unión para el Ejercicio 2023 refleja una ausencia de creatividad y de voluntad para aterrizar en los hechos lo que desde Palacio Nacional se insiste en llamar la Cuarta Transformación. La conversación entre los mexicanos a estas alturas del sexenio debería ocurrir alrededor de lo que la actual administración les ha quedado a deber y que quedará a deber en virtud de que sabemos que se encuentra en el ocaso, conforme a la historia política y económica de México nos lo indica, y que muy pronto todos los esfuerzos del presidente y su gabinete se enfocarán a gestionar el cierre y eventual entrega del poder.

Lo primero que hay que decir es que dado que no ha habido cambios relevantes en la Ley de Ingresos, así como tampoco en las leyes del IVA, del ISR y la de Derechos, por ejemplo, y que la estructura del Presupuesto de Egresos de la Federación refleja en realidad los caprichos presidenciales, más que un ejercicio de planeación de largo plazo serio, en realidad no han ocurrido cambios estructurales que permitan sostener la afirmación del presidente en el sentido de que ha mejorado la distribución del ingreso en nuestro país.

Una mejora permanente en la distribución del ingreso podría haberse logrado con una reforma hacendaria que redistribuyera las cargas fiscales entre los hogares según el decil de ingresos

en que se ubican, al mismo tiempo que garantizara mejoras permanentes en el bienestar de los hogares más pobres de nuestro país, con mejores servicios de salud y servicios educativos de mayor calidad, que permitieran mejorar la dotación de capital humano en esos deciles de ingresos más bajos, es decir, que permitieran a las personas que se ubican en esos niveles socioeconómicos, sobre todo a las niñas, niños y adolescentes, gozar de mejor salud para lograr un desarrollo físico-intelectual superior al que pudieron lograr sus padres, así como obtener una mejor formación educativa, tales que les permitan incrustarse en actividades mejor remuneradas y con ello tener la oportunidad de incrementar el ingreso promedio de sus hogares.

Eso no se percibe en el Paquete Económico 2023. El presupuesto propuesto para la Secretaría de Salud es en términos reales prácticamente el mismo que el aprobado por la Cámara de Diputados para 2022. En el caso del presupuesto propuesto para la Secretaría de Educación Pública, el incremento en términos reales se ubica en alrededor del 2 por ciento, un esfuerzo demasiado fímido si tomamos en cuenta los desafíos educativos que nuestro país tiene en frente.

A manera de ejemplo, en la parte de ingresos no ha habido la menor intención del presidente López Obrador y de su equipo en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para modifi-

car de fondo dos variables clave para el desarrollo del sector telecomunicaciones. Por un lado, está el IEPS que se cobra sobre los servicios de telecomunicaciones, por orden del Ejecutivo con aprobación del Congreso de la Unión, impuesto que al imponerse sobre el precio que los operadores de servicios de telecomunicaciones en nuestro país cobran a sus usuarios, es trasladado de manera directa al bolsillo de estos. Si el gobierno tuviera una verdadera convicción por resolver el problema de la cobertura, podría empezar por eliminar ese impuesto que es un inhibidor de la adopción de los servicios de telecomunicaciones en México.

De igual forma, los elevados cobros del gobierno federal por el uso de bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico por parte de redes de telecomunicaciones inalámbricas, es también inconsistente con la urgencia de llevar más infraestructura de conectividad a todas esas localidades que hoy no gozan de la presencia de redes de telecomunicaciones que permitan que la población se pueda comunicar con el resto del país de manera permanente. Así como estos hay muchos ejemplos donde el actual gobierno renunció a hacer cambios de fondo.

La pereza y la falta de valor para enfrentar el costo político de impulsar cambios fiscales de fondo, condenan sobre todo a los mexicanos que menos tienen. En suma, no hay tal transformación.

**El autor es economista.*



Los seguros de vida con inversión para jóvenes

Este tema también me fue sugerido en *Twitter* por una persona que conozco y aprecio desde hace muchos años y que considero muy relevante.

Antes de entrar de lleno en este tema, me parece necesario aclarar algunos conceptos, sobre todo porque en los seguros de vida con inversión, la parte de "vida" es un seguro, pero el componente de "inversión" no lo es.

Eso hay que tenerlo muy claro. Además, es importante saberlos diferenciar de los seguros de vida que tienen un componente de ahorro garantizado.

Empecemos entonces por el principio. Como hemos hablado antes en este espacio, la protección del patrimonio es parte esencial de la planeación financiera personal, porque en la vida siempre suceden cosas que no podemos prever ni controlar y que pueden destruir lo que estamos construyendo.

Algunos de estos sucesos o "riesgos" se pueden manejar con un fondo para emergencias, pero otros pueden tener consecuencias financieras muy severas. Ahí es donde entran los seguros: su función prin-

cipal es protegernos o indemnizarnos en caso de que suceda un evento de magnitud importante. Por ejemplo, un incendio que destruya nuestro negocio, una enfermedad grave, la pérdida del principal sostén económico de la familia, entre muchos otros.

Cuando uno lo pierde casi todo, tener un seguro hace toda la diferencia. Nos permite ponernos en pie de manera más fácil y al menos recuperar buena parte de lo perdido. Eso también hace una diferencia al lidiar con las consecuencias emocionales.

¿Qué es un seguro?

Lo primero que hay que entender es que un seguro es un contrato. Mucha gente no lo tiene claro. Y como en todo contrato, ambas partes adquieren derechos y obligaciones.

De esta forma, el seguro nos permite transferir un riesgo a una aseguradora. Ella adquiere la obligación de indemnizar o subsanar un daño causado por un riesgo cubierto en el contrato, hasta los límites pactados.

Nosotros, como asegurados, adquirimos la obligación de pagar una prima. Pero además tenemos que cumplir ciertas obligaciones que son parte de las condiciones del contrato, que se llama póliza.

Por eso es tan importante leerlas. Porque necesitamos tener claras cuáles son esas condiciones de cobertura, cuáles son nuestras obligaciones y también, desde luego, los derechos que adquirimos. Irónicamente, muchísimas personas no tienen ni idea de lo que cubre y no cubre su seguro.

¿Qué es un seguro de vida?

El objeto principal es cubrir las consecuencias económicas de la pérdida de la vida, para nuestros familiares. En México se puede contratar una cobertura adicional que además nos cubra a nosotros mismos en caso de ya no podamos trabajar o generar ingresos, a causa de una invalidez (no me gusta la palabra, pero es la que se usa). Esta cobertura adicional es, desde mi punto de vista, esencial y debemos contratarla siempre que podamos. De hecho, incluso gente joven, que no tiene dependientes económicos, debería tener un seguro de vida con cobertura de invalidez.

Los seguros de vida con inversión incluyen un seguro (en ocasiones pequeño y sólo contra muerte accidental; otras veces un seguro temporal, con una suma asegurada a elección del cliente. La parte de "inversión" son simplemente fondos que quedan en administración de la aseguradora y que son invertidas junto con las reservas técnicas de la misma. No garantizan nada, excepto el derecho del cliente de retirarlas con los rendimientos generados, menos las comisiones por administración.

Hay otro tipo de seguros llamados "dotales" que además del riesgo de fallecimiento (e invalidez, en caso de contratar la cobertura), entregan la suma asegurada garantizada en caso de supervivencia. Y hay seguros de vida entera, usualmente con pagos limitados, que también generan un ahorro garantizado por contrato.

En la segunda parte abundaremos más sobre los pros y los contras que tienen tanto los seguros de vida con inversión, como los seguros de vida con ahorro garantizado.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga
Ostolaza

joaquinid@eleconomista.mx

Paquete Económico 2023: se estrechan los márgenes

La semana pasada, la SHCP entregó a la Cámara de Diputados el Paquete Económico para el 2023 que incluye las propuestas de Criterios Generales de Política Económica (CGPE), el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación y la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación. Al igual que el año pasado, el paquete propuesto no contempla modificaciones sustanciales en materia fiscal ni normativa.

Los aspectos más importantes en los CGPE son una revisión al alza en los estimados de inflación y una disminución en el escenario base de crecimiento para el PIB con respecto a lo presentado en los Precriterios en abril.

Sin embargo, lo más relevante del marco macroeconómico bajo el cual se elaboró el Paquete Económico es el marcado contraste contra el consenso de expectativas de los especialistas del sector privado. Aunque durante los últimos años los CGPE siempre se han caracterizado por incorporar supuestos optimistas, en esta ocasión las diferencias son aún más notables.

El estimado de crecimiento del PIB para el 2023, que se redujo de 3.5% en los Precriterios a 3.0%, contrasta contra el consenso de expectativas de mercado de 1.4 por ciento. En una entrevista radiofónica, en el programa de Oscar Mario Beteta, el secretario de Hacienda comentó que los CGPE contemplan un rango estimado entre 1.2 y 3.0% para el 2023, pero que con la información que tienen hasta hoy, el presupuesto se planeó con el estimado de 3.0 por ciento.

En concreto, mencionó que la SHCP no contempla dentro de su escenario base una recesión o desaceleración mayúscula para la economía de Estados Unidos.

En cuanto a la inflación para el 2023, los CGPE toman como base un estimado de 3.2%, en línea con la expectativa de Banxico, pero considerablemente inferior al consenso de mercado de 4.7 por ciento.

Dentro de los demás supuestos clave de los CGPE para el 2023 destacan: (i) una tasa de interés promedio de Cetes a 28 días de 8.5% vs el consenso de 9.0%; (ii) un precio de 68.7 dólares por barril para la mezcla mexicana comparado con el precio actual de casi 80 dólares; y (iii) una plataforma estimada de producción de crudo de 1.872 millones de barriles diarios, ligeramente mayor a la del 2022.

Bajo estos supuestos, la SHCP estima que el saldo total de los Requerimientos Financieros del Sector Público (los RFSP son la medida más amplia de las necesidades de financiamiento del sector público) como porcentaje del PIB se ubiquen en 4.1% vs el déficit estimado de 3.3% incluido en los Precriterios y el déficit de 3.8% registrado en el periodo enero-julio de este año.

Finalmente, la SHCP estima un déficit primario (es decir el balance público de ingresos y gastos excluyendo el costo financiero de la deuda) de 0.2% del PIB comparado con un superávit estimado de 0.1% para el 2022.

A primera vista, el paquete cumple con el compromiso de mantener finanzas públicas

estables a pesar de un fuerte aumento en el costo financiero de la deuda pública. Sin embargo, algunos supuestos clave para el cálculo de los ingresos lucen muy optimistas.

Dado que por el lado del gasto prácticamente no hay espacio de maniobra, un nivel de ingresos por debajo de lo esperado podría poner presión a las metas establecidas.

El primer punto obvio es el pronóstico de la tasa de crecimiento del PIB para el 2023 de 3.0% contra el consenso de mercado de 1.4 por ciento.

Aunque es cierto que el gobierno ha estado muy cerca de cumplir con las metas macroeconómicas de déficit y deuda pública como porcentaje del PIB a pesar de consistentemente sobreestimar las cifras de crecimiento del PIB, esto se ha logrado con base en diferentes palancas, entre las que en el 2022 destacan: i) un fuerte incremento en la recaudación de ISR como porcentaje del PIB (atribuible a una mejor fiscalización de los grandes contribuyentes) y un nivel de precios de la mezcla mexicana de petróleo que ha excedido los supuestos iniciales.

A menos de que ocurra una sorpresa mayúscula en términos de crecimiento, alcanzar las metas fiscales en el 2023 requerirá una continua y creciente eficiencia en la recaudación de impuestos. De lo contrario, el gobierno tendrá que ir más allá de la pobreza franciscana.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Niños y jóvenes, “los olvidados” en el PPEF

Los niños, los jóvenes y en general las nuevas generaciones, son “Los Olvidados” en el Paquete Económico para el 2023.

Entre los principales beneficiarios están los adultos mayores.

A las nuevas generaciones se les considera con un presupuesto muy reducido. Sin embargo, se les hereda una mayor deuda.

La directora ejecutiva del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria, Alejandra Macías y el director adjunto de Operaciones y Fortalecimiento Institucional del CIEP, **Ricardo Cantú** resumen así quienes son los ganadores y los olvidados en el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2023.

Habrán menos presupuesto para la primera infancia, para cuidados de la salud, salud, educación.

En contraste, para las pensiones de los adultos mayores, hay mayor gasto. Adicionalmente, a las nuevas generaciones se les hereda una mayor y creciente deuda, por persona (per cápita).

Las frases son contundentes. Las cifras son demoledoras. Para la atención de la primera infancia se destinará sólo el 0.25% del gasto público del próximo año.

Para las pensiones, se destinará el 19.8% del presupuesto. La propuesta de Paquete Económico 2023 deja en el olvido el bienestar de los más jóvenes y las nuevas generaciones al destinar una mayor proporción de recursos del presupuesto público a pensiones,

frente a recursos para la niñez y la juventud.

Si habláramos de ganadores y perdedores en el Paquete Económico, los adultos mayores serían los primeros, mientras las primeras infancias, niños, niñas y jóvenes podrían estar un poco olvidados, comentó Macías.

Los gastos para la atención a la población adulta mayor aumentarán 12.8%. El gasto para Educación solo crecerá 4.5% respecto a 2022. En Salud el gasto subirá 4.2%. Y el gasto para la población sin servicios de salud se reduciría en 2.1%.

Vale la pena subrayar que el recientemente creado Organismo Público Descentralizado (OPD): IMSS-Bienestar, simple y sencillamente no aparece en el PEF.

El IMSS-Bienestar es el organismo que supuestamente se encargará de dar servicios de salud a toda la población abierta o no de derechohabiente. Pero esa es otra historia.

En lo que respecta a la deuda que heredarán las nuevas generaciones de mexicanos, se observa un aumento muy importante.

Para empezar los expertos del CIEP destacan que para el siguiente año el gobierno prevé un pago por deuda pública de 1.2 billones de pesos (bdp), de los ingresos totales proyectados en 8.3 bdp.

El pago por el servicio de la deuda representa un crecimiento de 30% en términos reales, frente a 2022.

Tal aumento en el costo de la deuda, en términos individuales (per cápita) representa un incremento de 114 mil 574 pesos a 118 mil 208 pesos en 2023, por cada ciudadano.

Y si se mantiene la tendencia en el creci-

miento del costo de la deuda en 2028, puede incrementarse a 128 mil 155 pesos por persona, según el cálculo de Ricardo Cantú.

Para el CIEP, el paquete económico está lejos de ser responsable, equilibrado y realista.

Advierten sobre la necesidad de realizar una reforma fiscal y destacan que solo el pago de pensiones y el costo financiero de la deuda representan 8.8% del PIB.

La recaudación entera del ISR no alcanza para pagarlo.

Para 2023 se están proyectando requerimientos financieros equivalentes al 4.1% del PIB, lo que quiere decir que habrá mayor endeudamiento.

Aunque se proyecta que el indicador de la deuda se estabilice en 49% del PIB, tal estabilidad del Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) está sostenida por supuestos de crecimiento económico no vinculados con las proyecciones de largo plazo referentes a la transición demográfica, señala el *think tank*.

Atisbos

¿CAMBIO? El presidente **Andrés Manuel López Obrador** abogará por la paz mundial y ya no por la soberanía energética como había anticipado el próximo 16 de septiembre. Sorprendió el anuncio presidencial. Y luego de la visita del secretario de estado estadounidense **Anthony Blinken** tanto el secretario de Relaciones Exteriores, **Marcelo Ebrard** como la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier** se mostraron muy optimistas por los potenciales negocios que vienen en la industria automotriz y de semiconductores. Ojalá.



El Paquete Económico sin riesgos de corto plazo

El régimen de Carlos Salinas de Gortari solía hacer lo mismo que hace ahora el régimen de Andrés Manuel López Obrador.

Durante la segunda mitad de aquel sexenio juraban que las finanzas públicas eran sanas, robustas y tan fuertes como la transformación que había emprendido el entonces Presidente.

Los funcionarios financieros de entonces explicaban, tal como ahora, muy a modo cómo estaban muy tranquilos y confiados en que ni la deuda, ni el crecimiento del gasto, ni la baja en la actividad económica y con ella de los ingresos fiscales, eran un problema para la estabilidad del país.

La bomba financiera estalló por aquel manejo financiero en tiempos de Salinas de Gortari y eso motivó cambios profundos a finales de los 90 para diseñar un esquema de mayor transparencia y resistencia de las finanzas públicas.

Hoy, gracias a dos décadas de reforzamiento estructural de las finanzas, hay manera de tener mayor estabilidad económica. Pero está de vuelta ese toque unipersonal y autoritario que hace que el poder legislativo no sea capaz de poner un freno a un Paquete Económico extremadamente optimista y que privilegia el gasto improductivo y electoral.

Para el 2023 habrá más deuda pública y para esconderla en su relación con el Producto Interno Bruto, pues calculan un nivel de crecimiento económico de más del doble de lo que espera el mercado.

El crecimiento del gasto no programable es notorio en este ambiente de altas tasas de interés y el gasto programable está dominado por las obras tan caprichosas como poco reductibles del Presidente, además del gas-

to asistencialista que aumenta de manera exponencial.

Los ingresos no pintan para tener un gran año, a la par de una baja en el crecimiento y la ausencia de una Miscelánea Fiscal que aumente los ingresos tributarios. Otra vez, todas las expectativas de incremento en los ingresos están en las capacidades de cobranza del SAT.

Pasará el 2023 sin mayores sobresaltos, el paquete del 2024 será obscuramente electoral y podrá empezar a marcar los primeros focos amarillos de presiones en los balances financieros.

Y, a este paso, los verdaderos problemas empezarán en el diseño del Paquete Económico del 2025 que, de acuerdo con lo que dice la Constitución, ya deberá tocarle a un nuevo Presidente.

Por ahora, todo pinta muy bien con las finanzas públicas, el Congreso las aprueba sin chistar, buena parte del ejercicio del gasto está reservado por cuestiones de "seguridad nacional", los funcionarios explican cómodamente en los medios que todo está requetebién, y la apariencia es que no hay de qué preocuparse.

Solo hay que esperar que no haya ningún tipo de sobresalto político en lo que le queda a esta administración para que esas finanzas públicas, que, dicho por el ex secretario de Hacienda de este régimen, Carlos Urzúa, serán una dinamita encendida para el que llegue, no vayan a provocar algún desaguisado como aquel de mediados de los años 90.

Es justo decir que este Paquete Económico, que con los ojos cerrados le van a aprobar al Presidente, no implica grandes riesgos para el 2023, pero también hay que ver que no se pueden cerrar los ojos ante los previsible riesgos financieros que se podrán heredar la siguiente administración.



- Le dan el visto bueno
- Seguirá la espera
- Bajo observación

Fomento Económico Mexicano (FEMSA), el conglomerado dueño de las tiendas Oxxo y del embotellador del sistema Coca-Cola más grande de América Latina, dijo que hasta el momento consiguió la aceptación de 84.41% de los accionistas de Valora Holding, una cadena de tiendas de conveniencia de origen suizo, para la oferta pública de adquisición que lanzó en julio.

La firma regiomontana dijo que la Oferta Pública de Adquisición incluye un pago en efectivo por 1,200 millones de dólares por 100% de las acciones de Valora Holding, o el equivalente a 260 francos suizos por acción.

FEMSA dijo que con ese porcentaje la oferta alcanzó la aceptación mínima para cerrar la compra de Valora Holding, aunque el periodo para la aceptación de la OPA concluirá el próximo 16 de septiembre.

La oferta aún está sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes.

FEMSA explicó que una vez concluida la operación deslistará las acciones de Valora Holding que cotizan en el SIX Swiss Exchange, la Bolsa de Valores de Suiza.

Este miércoles se esperaba que Globcash llevara a cabo la tan esperada Oferta Pública Inicial (OPI), y lo decimos así porque en cinco años solo una empresa ha listado acciones en el mercado bursátil mexicano.

En noviembre del 2021 se anunció que la oferta pública sería en febrero, pero por las difíciles condiciones del mercado se ha ido posponiendo y según documentos presentados a inversionistas se planeaba lanzarla este 13 de septiembre, a través de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA).

Sin embargo, un vocero de empresa comentó que la oferta sigue en marcha, pero planean realizarla en el transcurso del cuarto trimestre de este año. La empresa espera obtener capital

entre 1,000 y 1,150 millones de pesos, con el que financiaría su plan de crecimiento, en el que contempla volver a llevar sus servicios prendarios al mercado de El Salvador. Globcash, opera casas de empeño bajo la marca Casa Mazatlán, tiene tiendas en México, Guatemala y Estados Unidos.

Destaca la OPI de la empresa porque sería la primera del negocio prendario que cotizaría en el mercado accionario mexicano y lo hará bajo la clave de pizarra "GLOBC".

Distintas firmas avaladas por la Ley Fintech son observadas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), que encabeza Óscar Rosado, debido a que se han detectados distintos errores en la publicidad e información de sus productos.

Para la Condusef el tema es claro, estas plataformas solo están avaladas para ciertas operaciones y si anuncian más, actuarían fuera de la ley, por lo que el organismo ya realizó algunas observaciones y ha doblado a algunas para que corrijan el camino, incluida la fintech que se dice la más grande de América Latina.

Bacardí anunció un cambio en la cima de su negocio minorista de viajes (Global Travel Retail, GTR) a partir de enero de 2023.

El actual director gerente, Vinay Galikeri, abandona el sector minorista de viajes para asumir la función de director gerente en India y zona de influencia.

Su lugar será ocupado por Leila Stansfield, quien antes fungía como directora de Finanzas en GTR y luego como su directora de Marketing.

Incluso será la primera mujer en liderar el sector. Actualmente se desempeña como directora de ventas del sector de hotelería de Bacardí para el Reino Unido e Irlanda.



MÉXICO SA

Lázaro Cárdenas: mineros en huelga // Pemex niega reparto de utilidades // Violaciones al CCT

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

LA INDUSTRIA NACIONAL de fertilizantes fue desmantelada por la política privatizadora del salinato, que benefició a dos barones (Alonso Ancira y Fabio Covarrubias) quienes la destrozaron sólo para “regresarla” al Estado, por medio de operaciones fraudulentas en el sexenio de Enrique Peña Nieto. El resultado fue más que dañino para el país: de la autosuficiencia, pasó a ser importador neto de esa producción y la del campo nacional fue en picada.

POR ELLO, UNA meta del gobierno federal es recuperar y fortalecer a la industria de fertilizantes para que los productores del campo incrementen sus cosechas (en especial alimentos de consumo popular, con el maíz en primer lugar), de tal suerte que se ha comprometido a aumentar la dotación de estos productos, mediante la rehabilitación y fortalecimiento de las plantas que la administración anterior “recompró” a precio inflado a Covarrubias y Alonso.

ASÍ, HA LOGRADO aumentar la producción nacional de fertilizantes así como la exportación, lo que se traduce en una mejoría financie-

ra de las empresas “recompradas” (Agronitrogenados y Fertinal) y el consecuente aumento de ingresos y márgenes de ganancia.

SIN EMBARGO, DICHS resultados positivos contrastan con el incumplimiento del contrato colectivo de trabajo (CCT) que Pemex Fertilizantes (ahora integrado a Pemex Transformación Industrial) tiene con el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares, en concreto con su sección 274 con sede en Lázaro Cárdenas, Michoacán, que el 26 de agosto pasado estalló la huelga en la empresa por falta de acuerdos en el reparto de utilidades, violaciones al CCT y pésimas condiciones de seguridad para los trabajadores (“parece que estamos en Chernobyl”, aseguran algunos de ellos). El 5 de septiembre, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje la declaró inexistente, pero la organización obrera se amparó y logró la suspensión provisional, por lo que el paro de labores se mantiene.

LOS INTEGRANTES DE la sección 274 del sindicato minero que preside Napoleón Gómez Urrutia indican que, a pesar de las pésimas condiciones laborales, “hemos superado las metas

de producción” fijadas por la empresa en la planta de Lázaro Cárdenas, y califican de “falsa e injusta” la versión de los directivos de que “no hay utilidades” para repartir, por tratarse de “una empresa sin ganancias, pues se dedica exclusivamente a apoyar programas sociales”.

EL LÍDER NACIONAL de los mineros, también senador de la República, detalla que el reparto de utilidades, además de ser posible, es un tema importante, pero también lo son las violaciones al CCT, de tal suerte que la decisión de iniciar la huelga “se tomó, no por mayoría, sino por unanimidad de los mil 200 sindicalizados”, que “se juegan la vida todos los días”, dadas las pésimas condiciones de seguridad e higiene. “Reconocemos y apoyamos el papel de interés social que tiene Fertinal, pero la ley establece un pago hasta de 90 días cuando no se tienen utilidades, en compensación al esfuerzo de todo el año, y los trabajadores han mejorado la productividad, han incrementado los niveles de producción considerablemente en estos últimos años y no han bajado el ritmo a pesar de estar expuestos a un accidente o una tragedia.”

LA SECCIÓN 274 del sindicato que preside Gómez Urrutia informó que la planta de Lázaro

Cárdenas produce fertilizante que se exporta a España, Brasil, Chile, Australia, Estados Unidos, Guatemala, Ecuador y Rumania. Detalló que sólo en 2021 se vendieron más de 647 mil toneladas de fosfato monoamónico, independiente de lo entregado en el mercado interno.

ADEMÁS, PRODUCE EXPLOSIVOS de alta y baja densidad que se distribuyen a empresas mineras del país “para realizar voladuras” (300 mil toneladas en 2021); ácidos nítrico y fosfórico (150 mil y 40 mil toneladas, respectivamente); amoniaco (151 mil toneladas) y mucho más, por lo que “pedimos una auditoría interna a fondo al corporativo Agroindustrias del Balsas, pues el presidente López Obrador no tiene información correcta sobre lo que esta empresa produce y de lo que vende fuera y dentro del país”.

Las rebanadas del pastel

QUIENES ENDEUDARON HASTA la coronilla al país ahora se muestran críticos por el costo financiero de ese débito, que incluye el Fobaproa y todo tipo de “rescates” privados. Por ello, el presidente López Obrador revira: “¿ya se les olvidó ese compromiso?”

cfvmexico_sa@hotmail.com



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Dios salve a la reina

MIGUEL PINEDA

EN EL “DEBE y el haber” de la monarquía existe una polémica sobre la ventaja de mantener este costoso sistema en Gran Bretaña. Aproximadamente la tercera parte de la población piensa que es un anacronismo y que hay que acabar con ella; otra tercera parte piensa que debe perdurar y al otro tercio de la población le da lo mismo si permanece o desaparece.

PARA LOS BRITÁNICOS que pagan impuestos, la monarquía representa una carga adicional a los costos de la democracia. Sin embargo, desde la perspectiva económica y de negocios genera grandes beneficios a comerciantes, artesanos y prestadores de servicios que viven de la imagen de la nobleza.

LA VISITA AL Palacio de Buckingham o a sus jardines es obligada. Asistir al cambio de guardia, ver a la familia real o participar en el espectáculo de las pompas fúnebres de la reina y la coronación del nuevo rey es algo mediático... y todo lo mediático genera mucho dinero.

LA ECONOMÍA Y el mercado no sólo viven de las necesidades básicas del ser humano como son “casa, vestido y sustento”; también viven del consumo de

imágenes y del espectáculo. Todo aquel consumo que proviene de la imaginación y no del estómago gana terreno cuando están satisfechas las necesidades básicas y precisamente el imaginario vinculado con la monarquía tiene una gran fuerza en la economía inglesa.

A NIVEL DEL turismo, las visitas que se realizan a Gran Bretaña desde países europeos y de otros continentes tienen como fin conocer estilos de vida, arquitectura, pintura, escultura y su forma de gobierno. Londres, aunque es una de las ciudades más caras del mundo, es de las más visitadas. Hay miles de motivos para ir a esta ciudad capital y parte de su encanto son sus tradiciones milenarias, entre las que se encuentra su sistema monárquico.

SI GRAN BRETAÑA pierde esta tradición por ir en contra del liberalismo moderno, por no estar de acuerdo con los principios democráticos o por generar una sangría para las finanzas públicas ahorrará mucho dinero.

SIN EMBARGO, ESTA tradición de más de mil 200 años es parte de la cultura, de la idiosincrasia y del imaginario de un pueblo triunfador que conformó un gran imperio. Por eso creemos que la monarquía inglesa permanecerá durante muchos años.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Biden necesita que México produzca chips y semiconductores // Sony sale de Rusia // Ideas que transforman, nuevo libro de Salinas Pliego

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PRESIDENTE BIDEN necesita que su Ley de Reducción de la Inflación tenga éxito inmediato si no quiere perder las elecciones del cercano 8 de noviembre. Contrajo un compromiso muy extenso con el pueblo norteamericano que incluye estímulos a la generación de energía verde y producción de automóviles eléctricos. Ahí es donde necesita a México. Su industria requiere chips y semiconductores, pero no de origen chino, sino que se fabriquen en la zona del tratado comercial con Canadá y Estados Unidos. A eso se debe la nueva visita estadounidense al presidente López Obrador. Así lo expresó: “Productiva y amistosa reunión con el secretario de Estado, Antony Blinken, y la secretaria de Comercio de Estados Unidos, Gina Raimondo”. El canciller Marcelo Ebrard, presente en la reunión, explicó que la administración Biden, a través del secretario Blinken, invitó a López Obrador para que México participe en el desarrollo de su programa de infraestructura para producir semiconductores o chips vinculados a la electromovilidad, es decir, automóviles eléctricos. “Se le hizo la invitación a México al nuevo paquete de inversión que Estados Unidos acaba de anunciar”, dijo. Por su lado, la secretaria de Comercio Raimondo apuntó que, luego de la aprobación de la ley de los chips, se espera que los primeros fondos sean invertidos en la primera mitad del próximo año, esta iniciativa implica una inversión de 50 mil millones de dólares. Adelantándose a lo que viene, grupos empresariales están moviéndose a la frontera norte buscando lugares para establecerse. No hay bodegas disponibles, todas ya fueron ocupadas a un precio altísimo.

Twitter: que siempre sí

LA MAYORÍA DE los accionistas de Twitter votaron a favor de la venta de la empresa de redes sociales a Elon Musk por 44 mil millones de dólares. La fecha límite para la votación de los accionistas sobre la operación es hoy y un número suficiente de inversionistas había votado desde ayer para que el resultado sea seguro, indicaron fuentes fidedignas. Sólo que las acciones han ba-

jado de precio y probablemente Musk ya no se interese en pagar tanto dinero por la red.

Ideas que transforman

GRUPO SALINAS ANUNCIÓ el lanzamiento del libro *Ideas que transforman sociedades para cambiar al mundo*, escrito por Ricardo Salinas Pliego. Es una recopilación de varios de los textos publicados por el empresario a lo largo de 14 años en su blog (www.ricardosalinas.com). Giran en torno al papel que deben asumir las empresas como agentes de cambio social, ya que no se limitan únicamente a la creación de bienes, servicios, empleos y riqueza, sino que también son un medio fundamental para transformar a las comunidades mediante la generación de valor social y ambiental. Salinas Pliego es el creador de importantes iniciativas: Fundación Azteca (Plantel Azteca, Esperanza Azteca, Limpiemos México), Caminos de la Libertad, Arte & Cultura y, más recientemente, el Centro Ricardo B. Salinas Pliego.

Sony sale de Rusia

LA EMPRESA JAPONESA Sony Group Corp es la última que decidió salir de Rusia. Ha vendido la rama rusa de su negocio musical debido a la creciente preocupación por los derechos humanos en la guerra de Ucrania y a las dificultades comerciales a medida que se endurecen las sanciones occidentales contra Moscú, informó el lunes el diario *Nikkei*. El grupo de tecnología y entretenimiento se desprendió del negocio y transfirió a los músicos afiliados a una empresa local por una suma no revelada, informó el *Nikkei*. Rusia es un gran mercado, cuando se compongan las cosas, regresarán.

Twitterati

FERNANDO GÓMEZ MONT acepta que Calderón lo instruyó para que se presentara con el ministro Zaldívar y que fallara a favor de la familia de Margarita Zavala; así todos los bebés y niños que murieron quemados también son vejados por la impunidad. ¿En verdad ya no se puede hacer nada?



El presidente Andrés Manuel López Obrador expresó en sus redes sociales que la reunión de ayer en Palacio Nacional con los

secretarios estadounidenses de Estado, Antony Blinken, y de Comercio, Gina Raimondo, fue “productiva y amistosa”. Foto Presidencia



PESOS Y CONTRAPESOS

INGRESOS Y EGRESOS 2023

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamam@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

En el anterior *Pesos y Contrapesos* comenté las proyecciones de la SHCP, presentadas en los Criterios Generales de Política Económica 2023, que con el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación, la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación, y la Miscelánea Fiscal, integran el Paquete Económico.

La conclusión fue que en materia de crecimiento e inflación las proyecciones oficiales para 2023 son muy optimistas. Proyección de crecimiento: 3.0 por ciento. Media de las 38 respuestas recibidas por el Banco de México en su encuesta de agosto sobre las expectativas de los economistas del sector privado: 1.31 por ciento. Proyección de inflación: 3.2 por ciento. Media de las 38 respuestas recibidas por el banco central en la mentada encuesta: 4.62 por ciento.

Ahora paso al Proyecto de Presupuesto de Egresos y la Iniciativa de Ley de Ingresos.

Comienzo analizando, a grandes rasgos, los egresos, que para 2023 se proyectan en 8.3 billones de pesos, un aumento, en términos reales, del 11.6 por ciento en comparación con lo aprobado para 2022. ¡Tanto por los tan presumidos ahorros del gobierno, que no se ven por ningún lado! Año tras año, en términos relativos, más gasto gubernamental y, también en términos relativos, menos gasto ciudadano. Año tras año, relativamente, un gobierno más grande y, tam-

bién relativamente, una ciudadanía más chica. Mal.

El año entrante del total de gasto programable, destinado a proveer de bienes y servicios a la población, el designado a financiar las tareas propias del gobierno representará el 5.80 por ciento (5.71 en 2022); el designado a financiar el desarrollo social el 67.21 (66.75 en 2022); el designado a financiar el crecimiento económico el 26.75 (27.33 en 2022); el restante 0.24 por ciento es para fondos de estabilización (0.21 en 2022).

En síntesis: más gasto a desarrollo social (redistribución del ingreso) y menos a crecimiento económico (generación de ingresos). Mal.

Continúo examinando, en términos generales, los ingresos, de los cuales se espera, para 2023, que 5.8 billones de pesos provengan de ingresos no petroleros, el 70.55 por ciento (74.01 en 2022); 1.3 de ingresos petroleros, el 15.88 (20.96 en 2022); y el restante 1.2 de deuda, el 14.46 (5.03 en 2022), para sumar los 8.3 billones de pesos que se proyecta gastar (7.4 en 2022).

En resumen: menos financiamiento proveniente de ingresos petroleros, del Gobierno Federal y los propios de Pemex, y no petroleros, tributarios (94.97 por ciento en 2022 y 86.43 en 2023), y más procedentes de deuda (5.03 por ciento en 2022 y 14.46 en 2023), en un gobierno que presume, falsamente, de no endeudarse, lo cual no augura nada bueno, en materia de finanzas gubernamentales, para los dos últimos años de la 4T.

¿Terminaremos este sexenio con una crisis económica, producto de la fragilidad de las finanzas gubernamentales, como terminamos más de una vez en el pasado? La gran diferencia hoy es la autonomía del Banco de México, gracias a la cual el gobierno federal no puede recurrir al banco central para que éste, produciendo dinero y dándoselo, le ayude a financiar su déficit. Y el año entrante habrá un déficit primario, sin contar los pagos de la deuda, por 54 mil millones de pesos, lo cual quiere decir que el gobierno pedirá prestado para pagar intereses, algo que debe corregirse.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

EL PARQUE QUE NO SERÁ ECOLÓGICO DE TEXCOCO

POR MAURICIO FLORES

mflores37@yahoo.es Twitter: @mfloresarellana

Cuando Iñaqui Echeverría conoció a Andrés Manuel López Obrador por intermediación de Alejandro Castro, no imaginó que saldría de la Casa de Transición como director del proyecto para reconvertir en parque los terrenos de lo que habría sido el Nuevo Aeropuerto Internacional de México y con un presupuesto de 19 mil millones de pesos: invitado por Castro, Iñaqui sólo llevó al entonces presidente electo unos *renders* y algunos croquis de lo que imaginó podría hacerse en ese polígono de 5 mil hectáreas, pero tomó un compromiso difícil de lograr: desarrollar un parque ambientalmente amigable a juzgar por las estructuras que ahí se levantan.

Debido a la elevada alcalinidad del suelo y a los hundimientos diferenciales del mismo (acelerados por la decisión de no retirar millones de toneladas de balasto como sistema de precarga las pistas aéreas) los administradores del Parque Ecológico de Texcoco decidieron levantar enormes túmulos con tezontle y piedra (traídas de minas cercanas, algo muy similar a lo que se criticó al NAIM que dirigió Federico Patiño) sobre los cuales construirán canchas de fútbol, basquetbol, áreas deportivas y, por supuesto, un estadio de beisbol; gigantescas islas de hasta 12 metros de altura que conectadas a través de un circuito a nivel de piso para caminatas y paseo en bicicleta.

La empresa encargada de formar esos gigantescos túmulos es Hycsa-Calco, y forman parte de la tabasqueña Calzada Construcciones de Alejandro Calzada... misma que realizó –junto con Grupo Omega– los primeros trabajos para el NAIM como fue la remoción de 5 millones de toneladas de cascajo y escombros que se hallaban arribadas en el lecho del lago muerto.

Calzada también habría sido impulsada por Alejandro Castro para levantar las enormes estructuras en el ex lago de Texcoco, cuyo peso y magnitud impactará sobre la capacidad de absorción de agua del terreno ya de por sí impermeable, así como en la magnitud de los hundimientos diferenciales.

Pero negocios son negocios: la Conagua que dirige Germán Martínez Santoyo, canalizará en 2023 al parque de Texcoco un presupuesto extra de 2,200 millones de pesos...; es decir, tres veces más de lo que recibirá el mantenimiento del Sistema Cutzamala que abastece el Valle de México; el doble de lo canalizado al Sistema de Abasto de Agua para los yaquis en Sonora; casi la misma suma para el Acueducto El Cuchillo II que

mitigará la sed en Monterrey... y equivale a la mitad del presupuesto para sistema El Zapotillo-El Salto que da de beber a Guadalajara.

El Gush, el jurídico de Romo, culpable. Aquí le he contado de la forma de operación del Cártel Inmobiliario de los Ricos en la alcaldía Miguel Hidalgo en el primer periodo de Victor Hugo Romo Guerra (2012-2015)... y ahora ya se conoce los abusos en su segundo periodo (2018-2021) cometidos por quien fuera su director jurídico, Gustavo *El Gush* García Arias, encontrado culpable de conflicto de interés el 20 de febrero de 2020 por el Tribunal de Justicia Administrativa de la CDMX. Ello, por usar su cargo para emitir suspensiones y revocaciones de permisos de construcción a los propietarios de un edificio donde él tenía un departamento (En Lago Zurich 243) en afectación del desarrollador inmobiliario Grupo LAR que dirige Ignacio Bezares.

"Los actos emitidos por el Director Ejecutivo Jurídico de la alcaldía del Gobierno de la Ciudad de México en Miguel Hidalgo son ilegales, en virtud de haber sido emitidos por un servidor público con el cual existe un acreditado conflicto de intereses y existir un claro impedimento para que éste conociera de los procedimientos administrativos, procedimientos administrativos que también son ilegales", señala la resolución obtenida por quien esto escribe a través de la Plataforma Nacional de Transparencia.

Ahora el Órgano Interno de Control de la Miguel Hidalgo tendrá que determinar la sanción administrativa para El Gush y decidir si da vista a la Fiscalía General de Justicia local para decretar si el exfuncionario también cometió un delito penal que amerite prisión o no. ¡Sopas!

N+ y las noticias. A cinco meses de su inicio de operación N+Media, que dirige Daniel Badía, registra números muy positivos: su cuenta de YouTube alcanzó 290 millones de vistas mensuales en promedio, y 32.5 millones de horas de reproducción, que son visitadas principalmente por personas jóvenes. No menos relevante que en Face, Twitter e Instagram ha captado 351 millones de personas con 679 millones de interacciones, lo cual refleja una estrategia clara para atraer a las nuevas generaciones a los contenidos periodísticos.



**MERCADOS
EN PERSPECTIVA**

**JUAN S.
MUSI AMIONE**

 juans.musi@gmail.com
@juansmusi

La paradoja del mercado

Estamos en un punto en el que mientras la inflación no ceda, hasta los buenos datos pueden ser mal interpretados. La semana pasada estuvo dividida en una paradoja de lunes y martes que cambió a partir del miércoles, pues resulta que a principios de semana y conforme se iba conociendo información económica favorable, el mercado bajaba. Es decir, salía fuerte el empleo, el consumo, índices de manufactura y servicios, etc., pero en vez de ser interpretados de manera positiva, estos buenos datos implicaban que la inflación no aflojaría. O sea que el mercado quería debilidad en las cifras económicas para que la inflación cediera.

Esta paradoja dio un giro desde el miércoles y el pensamiento cambió a que, si los datos son buenos a pesar de que los bancos centrales suben tasas, al llegar una desaceleración o recesión será más leve... y solo así cambió de sentido y los mercados subieron por tres días consecutivos.

La semana pasada también se caracterizó por tener mucha información procedente de miembros de la Reserva Federal —incluido **Jerome Powell**— y todos fueron discursos muy *hawkish*, haciendo referencia al halcón, muy enérgicos contra la inflación y, por tanto, anticipando que la Fed subirá la tasa de nuevo 0.75% en su reunión del 21 de este mes. También destacó la noticia de la muerte de la reina **Isabel II**, quien fuera reconocida por su actuar en la vida política de Reino Unido y por

ser una figura muy querida no solo en ese país, sino casi en todo el mundo.

Y hablando de inflación, hoy es un día crucial porque se da a conocer el dato de la inflación en EU, que será vital para ver el rumbo de la misma. Recordemos que en julio salió debajo de lo esperado y si agosto vuelve a salir a la baja, será muy positivo porque ya no es solo un dato, sino una tendencia, y por el contrario, si la cifra es mala, julio se verá como una cifra aislada y volveremos a ver caídas fuertes y volatilidad.

También fue importante ver cómo todos los bancos centrales que se reunieron subieron su tasa de referencia, donde destaca el Banco Central Europeo, que subió 0.75% por segunda vez consecutiva.

Esta semana además del dato que ya mencioné, en EU se publicará la confianza al consumidor, inventarios de petróleo y solicitudes de desempleo. En Europa también se publicarán muchos datos económicos, entre los que destaca la inflación en Alemania.

El mercado sigue recuperando y anticipando buenas noticias, y por lo pronto ya hila cuatro jornadas consecutivas de alza. El tipo de cambio regresa a un nivel atractivo y debajo de \$1980; me gusta para el armado de portafolios.

En México se presentó el paquete económico 2023 y lo resumo en que es muy optimista en cuanto a estimación del PIB, recaudación e inflación. Me gusta que se mantiene la disciplina fiscal a pesar de un alto contenido social en el gasto y me deja tranquilo que podamos mantener las calificaciones actuales y con ello el grado de inversión, al menos, un año más. ■



IN- VER- SIONES

PREVENCIÓN

Pide INAI 100 mdp contra ciberataques

Al triple se irá el costo de renovar un contrato para proteger de ciberataques la plataforma del Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales. El Grupo de Tecnología Cibernética tenía un contrato por 31.7 millones de pesos en 2019 y vence en diciembre de 2022; renovarlo costará 100 millones.

ABRIRÁ RUTAS

Viva Aerobus tendrá seis nuevos aviones

La aerolínea de bajo costo Viva Aerobus, que dirige Juan Carlos Zuazua, invertirá 350 millones de dólares en seis aeronaves para sumar a su actual flota que llegará a 69 al concluir el año. La expansión vendrá con nuevas rutas y frecuencias, que aún están definiendo. De paso anunciaron una alianza para ofertar una tarjeta de fidelidad con HSBC.

OPORTUNIDAD

Inaugurará Ford de México Centro Global

Desde ayer más de 4 mil empleados de la armadora Ford

de México estrenaron oficinas e instalaciones en el Centro Global de Tecnología y Negocios, en Naucalpan. Con las nuevas instalaciones también se abren oportunidades laborales para especialistas de datos y software, procesos de extremo-a-extremo, entre otros.

JALISCO

La Concamin celebró su consejo directivo

Recientemente se realizó el Consejo Directivo de la Confederación de Cámaras Industriales que dirige José Abugaber, en Tequila, Jalisco. Participó el gobernador Enrique Alfaro, con quien abordaron la agenda industrial del estado, así como las necesidades y retos del sector nacional.

CONSEJO MUNDIAL

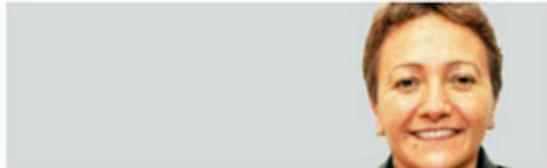
Sector turismo urge a cuidar el ambiente

Será el próximo 21 de septiembre cuando el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC), que preside Julia Simpson, realice sus foro "Nature Positive Approach to Net-Zero-Travel and Tourism", por lo que su líder llamó a gobiernos y sector privado de viajes y turismo, para contribuir a frenar el deterioro del planeta.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



El largo camino a la Categoría I

Como dice el dicho: “No hay mal que por bien no venga”. Con la resolución de la Administración Federal de los Estados Unidos (FAA) de ubicar a México en Categoría 2, debido a las insuficiencias de la autoridad aeronáutica para realizar la adecuada supervisión del cumplimiento de los anexos 1, 6 y 8 de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI). Es decir, cuestiones relacionadas con las licencias del personal técnico aeronáutico, operaciones de aeronaves y aeronavegabilidad, entramos en una crisis que, vista como oportunidad, podría resultar beneficiosa.

Y es que, si bien el país como un todo y las aerolíneas mexicanas en lo particular, han perdido miles de millones de pesos por la imposibilidad de aumentar sus rutas, frecuencias y flotas en vuelos a los Estados Unidos -y eso en plena recuperación después de la caída por la pandemia-, nuestra autoridad aeronáutica requería de una sacudida monumental para poder ajustarse a lo que, en principio, debería ser la regla, puesto que el Convenio de Chicago, que da lugar a OACI y sus anexos están firmados y aprobados por nuestro país.

En muchos países en el mundo (en eso hay que aceptar que México no es la excepción), dichos anexos no se cumplen a cabalidad, a veces por falta de recursos y a veces por falta de voluntad política (o por ambas). Pero lo que es un hecho es que cuando un Estado se ve impedido de poner en práctica un anexo de OACI aunque puede hacerlo, debe manifestarlo explícitamente, lo que no es el caso.

Por otro lado, la FAA audita a los países cuyos operadores aéreos vuelan a Estados Unidos bajo las reglas de OACI, que son norma general en la industria aérea global. Y lo hace por razones de seguridad. Un país que no desee ajustarse a ello o que rechace la auditoría de la FAA está en su derecho, pero entonces sus aerolíneas no volarán a los Estados Unidos.

Las aerolíneas mexicanas han perdido miles de millones de pesos por la imposibilidad de aumentar sus rutas, frecuencias y flotas en vuelos a los Estados Unidos

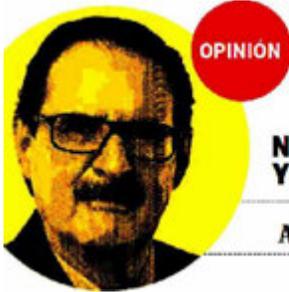
En realidad, México tiene mucho que cambiar para ajustarse a las normas OACI (no sólo a los tres anexos mencionados, sino a la totalidad de los 19 anexos, cuya auditoría que realiza la propia oficina de OACI está pendiente). Y para ello, la nueva Agencia Federal de Aviación Civil mexicana (que sustituyó a la antigua Dirección General de Aeronáutica Civil) necesita no sólo muchos recursos económicos sino mucha voluntad política para reestructurar sus áreas operativas y normativas, ajustar las normas y regulaciones desde Ley de Aviación Civil hasta Normas Oficiales Mexicanas y para reclutar y capacitar a su personal de inspección a nivel nacional.

Por lo pronto Martha León salió de la dirección del CIAAC al área de Recursos Humanos, para hacerse cargo del reclutamiento de personal apegado a los requerimientos OACI.

Sin duda falta mucho por hacer y nuestro país requiere con urgencia este camino. Lo ideal sería que todos los cambios se hicieran con el consenso de todos los actores, porque esta también es una práctica generalizada en el mundo. Esperemos que así sea.

LO OÍ EN 123.45:

Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcir a los trabajadores su patrimonio ●



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

SHCP con AMLO estimados políticos, 2023 poca inversión, más deuda y corto avance sexenal

Hay coincidencia entre los expertos: el presupuesto que entregó al Congreso la SHCP de Rogelio Ramírez de la O, no empata con la realidad.

Hay variables sobreestimadas como el PIB 2022 (2.4%) y el del 2023, (3.0%) o subestimadas como la inflación del año próximo situada en 3.2%. El precio promedio del petróleo en 68.7 dólares por barril con una plataforma de 1.872 mbd tampoco son consistentes.

Igual la economía de EU no podrá crecer 1.8% el año que viene. Máximo llegará a 1.0%, dada la caída del consumo por la inflación y el alza de tasas. Hay menos ingreso en las familias y presión de costos en las empresas.

La verdad es que no es la primera vez que en el sexenio de Andrés Manuel López Obrador se proyecta un presupuesto con fines políticos. En 2020 la SHCP con Arturo Herrera calculó en plena pandemia un PIB del 2.5% cuando la economía se desplomó 8.3%. En 2022 se estimó que el PIB avanzaría 4.1% cuando estaremos sobre 1.8%. La inflación ubicada en 3.4% cerrará arriba del 8%.

Con un gasto de 8.3 billones de pesos y la erogación a los programas sociales, las obras de infraestructura emblemáticas (Tren Maya, Dos Bocas) las pensiones y un mayor costo financiero, otra vez habrá poco margen de acción.

Sólo para el apoyo a adultos mayores lo previsto creció a 335,499 mdp, para el Tren Maya son 143,073 mdp y Dos Bocas 47,200

mdp. Con un gasto programado de casi 6 billones de pesos, más 1.3 billones para pensiones y 1.2 billones para los estados, queda poco.

Será necesario contratar más deuda y el déficit público se ensanchará, ya que la captación de ingresos se dificultará. Quizá los petroleros puedan sostenerse -básicos para sufragar más de 500,000 mdp del subsidio a gasolinas-, pero los tributarios caerán con una economía estancada.

En consecuencia, el gasto de inversión seguirá constreñido y el sexenio de AMLO apunta a un crecimiento anual promedio máximo 0.50%, lejos del 2.30% con Enrique Peña Nieto, de por sí mediocre.

ESTAFETA MAÑANA 10 VEHÍCULOS ELÉCTRICOS Y VA POR MÁS

Estafeta recibirá mañana en su centro logístico de la CDMX la primera flota de 10 vehículos 100% eléctricos. Será un paso más en su transición hacia la electromovilidad. La firma de mensajería dirigida por Ingo Babrikowski realizó una inversión de 42 mdp. De hecho para finales del año habrá ya 35 vehículos VE de última milla en una operación con Element Fleet de Manuel Tamayo.

TENEDORES DE BONOS DE CRÉDITO REAL ES LABÓN MÁS DÉBIL

Más allá de los avances de Crédito Real que lleva Felipe Guelfi con la banca, el tema más gordo es con el mercado. Hay adeudos por 2,100 mdd con los inversionistas a quienes no

pinta nada bien un arreglo. En la liquidación aspirarían a un pago a razón de 20 centavos por dólar en 20 meses y en el "chapter eleven" de 11 centavos a 5 años y medio. Terrible.

SECO GOLPE A SOFOMES POR CRÉDITO REAL, UNIFIN Y ALPHA

Justo ayer el área económica de BBVA que lleva Carlos Serrano emitió una nota en torno al impacto de la insolvencia de Crédito Real, Unifin y Alpha. Claramente ya genera problemas de liquidez a todo el segmento financiero no bancario, máxime "la falta de transparencia en la entrega de información". Tan solo Crédito Real y Unifin de Rodrigo Lebois tienen deuda bancaria comprometida a junio por 36,870 mdp, equivalente a 0.7% de la cartera de la banca.

GURRÍA Y DIEZ BARROSO GALARDÓN 2022 DEL WOODROW WILSON

El 25 de octubre se entregará a José Angel Gurría, ex secretario de la OCDE el premio Woodrow Wilson 2022 por servicio público. Será en el marco de una cena. También se honrará a Laura Diez Barroso Azcárraga con el galardón de responsabilidad social. Felipe García Moreno del JP Morgan actúa como presidente del comité organizador.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



EN INFRAESTRUCTURA, SE ESTABLECE UN INCREMENTO EN EL GASTO DE 15.6% EN TÉRMINOS REALES, CON RELACIÓN A LO APROBADO DURANTE 2022

EN CUMPLIMIENTO COMO CADA AÑO de lo que establece la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, el 8 de septiembre, el Ejecutivo federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), presentó al Honorable Congreso de la Unión el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2023, para su

discusión, análisis y, en su caso, modificación y aprobación, a más tardar, el 15 de noviembre del presente año.

• En lo referente al gasto que pretende ejercer el gobierno en sus tres poderes, el monto propuesto asciende a un total de 8.3 billones de pesos, representando un incremento real de 13.1 por ciento con respecto a lo aprobado para 2022, lo cual se traduce en aproximadamente 960 mil millones de pesos adicionales para el próximo año.

En materia de infraestructura, se establece un gasto de 1,190.1 miles de millones de pesos, lo cual representa un incremento de 15.6 por ciento en términos reales con relación a lo aprobado durante 2022; destaca el aumento de 21.7 por ciento en la inversión física. En este sentido, ¿cuáles son los proyectos prioritarios y qué política de gasto en esta materia se busca ejercer?

Al igual que en los años anteriores, dos sectores concentran el mayor porcentaje de recursos en materia de inversión, 58.7 por ciento; Pemex, con 37.0 por ciento, y el Ramo General 33, "Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios", 21.6 por ciento.

En el Proyecto de Presupuesto, el Ejecutivo establece siete proyectos prioritarios por un monto total de 236.1 miles de millones de pesos, lo equivalente a 19.8 por ciento del monto total previsto para inversión en 2023.

La estrategia de gasto en infraestructura del gobierno federal también es consistente con años anteriores y se concentra básicamente en el desarrollo de la refinera de Dos Bocas y el Tren Maya, a los cuales se les destinan la mayor cantidad de recursos para inversión física.

En materia de carreteras federales, alimentadoras y caminos rurales, destaca un incremento de 46 por ciento en términos reales con respecto a lo aprobado en 2022, enfocado mayoritariamente en la construcción de carreteras en tres estados: Quintana Roo, San Luis Potosí y Guerrero.

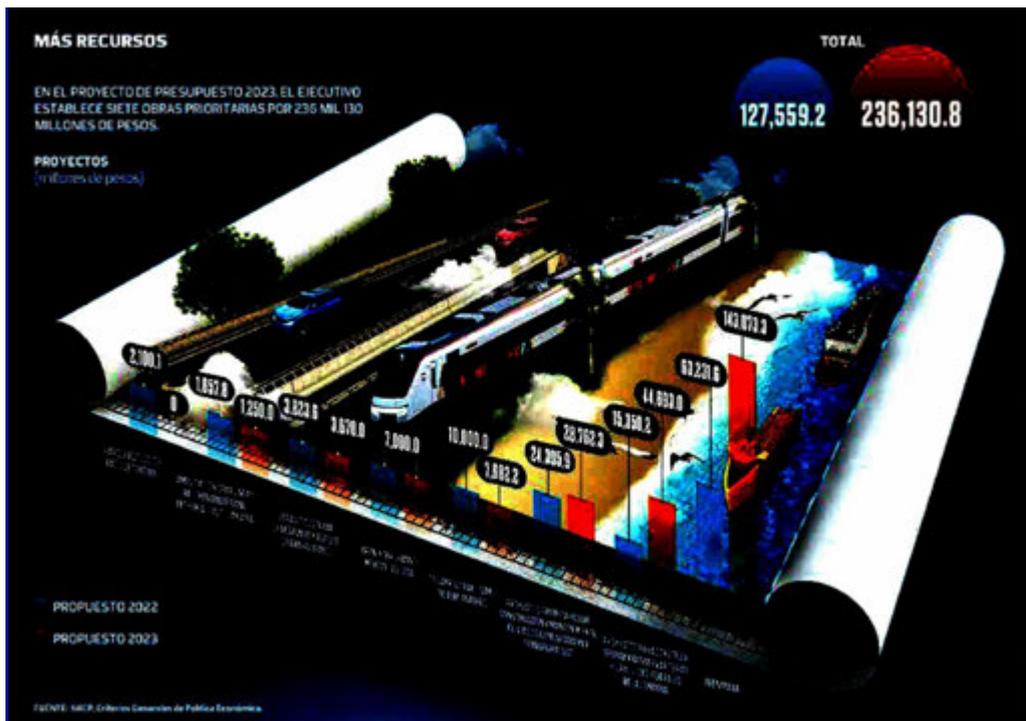
Asimismo, con respecto a la estrategia hídrica se proponen recursos para continuar con obras en ejecución como las presas Santa María y Picachos, en Sinaloa; Agua Saludable para la Laguna, en Durango; el Canal Centenario, en Nayarit, el proyecto Hidrológico de Tabasco, entre otras.

Cabe destacar que se asignan recursos para el Acueducto el Cuchillo II, así como para la construcción de la Presa Libertad, ambos en Nuevo León.

Finalmente, habrá que revisar la evolución de obras como el Espacio Cultural de los Pinos y Bosque de Chapultepec y la Ampliación de la Línea 1 del Tren Suburbano Lechería-Jaltocan AIFA, las cuales también fueron consideradas en 2022 y a la fecha no presentan avances físicos significativos.

En resumen, el gasto de inversión propuesto por el Ejecutivo federal es consistente con la política que se ha presentado durante toda la administración; sin embargo, este año destaca un incremento sustancial en la asignación de recursos para este rubro, y estos últimos están sujetos a que los ingresos del gobierno se cristalicen; es decir, que se cumplan los supuestos propuestos en los Criterios Generales de Política Económica, como lo son el crecimiento económico, la plataforma de producción de patrones y el nivel de recaudación de impuestos; es en esto donde debemos concentrar nuestra atención.

DOS SECTORES CON EL MAYOR PORCENTAJE DE RECURSOS: PEMEX Y EL RAMO GENERAL 33





UN MONTÓN — DE PLATA —



CARLOS
MOTA

#OPINIÓN

La nueva alianza se está impulsando con la UNAM, la Universidad del Valle de México, el Tec de Monterrey y el Instituto Politécnico Nacional

AUTOPARTEROS LANZAN CRUZADA POR TALENTO

La Industria Nacional de Autopartes (INA) —asociación que aglutina a todos los fabricantes de autopartes del país—, acaba de lanzar la que podría ser la cruzada más ambiciosa para resolver el desafío de conseguir y capacitar talento para aprovechar el crecimiento previsto del sector para los siguientes años. Esta asociación está encabezada por **Francisco N. González Díaz**, y congrega a más de dos mil empresas que producen Dlls. \$95 mil millones al año, de los cuales exportan más de Dlls. \$78 mil millones. Es el conjunto de empresas que, por sí solo, exporta más valor económico del país. Más que la propia industria de ensamblado final de autos y casi dos veces el valor de todas las exportaciones agroalimentarias.

Pero a esta industria le ocurre lo que a otras: no está consiguiendo la suficiente gente, sobre todo ante la creciente fabricación de partes para los autos eléctricos. De ahí la nueva alianza que está lanzando con universidades como la UNAM, la del Valle de México, el Tec de Monterrey y el Instituto Politécnico Nacional. Decenas de miles de empleos técnicos serán requeridos en México en los siguientes años.

Miles de empleos técnicos serán requeridos

Las estimaciones de esta asociación señalan que el fenómeno de *nearshoring* ya está en marcha, favoreciendo a México. Esto es una buena noticia, y se respalda en el hecho de que, entre 2010 y 2021, las exportaciones mexicanas se incrementaron 105 por ciento, al pasar de Dlls. \$38 mil 259 millones a Dlls. \$78 mil 543 millones. Si este patrón continúa como está previsto, la demanda de personal no podrá ser satisfecha en el corto plazo. De ahí lo vital que resulta aliarse con instituciones educativas para acoger y capacitar jóvenes que constituyan la nueva fuerza laboral del sector.

Este es un sector en franco crecimiento. De hecho, los datos de la INA señalan que los proveedores de materias primas en el sector están creciendo a una tasa entre 10 y 15 por ciento; pero que se espera llegue a 20 por ciento. Asimismo, los proveedores de equipo original para autos están creciendo a una tasa entre 30 y 35 por ciento; pero esa tasa podría dispararse hasta 45 por ciento. Este sector cuenta entre sus agremiados a 26 centros de investigación que tienen a más de 15 mil ingenieros laborando en el país. Sí.

CONDÉ NAST

La empresa editorial Condé Nast, que en México dirige **Javier Esteban** y que tiene títulos tan destacados como *Vogue*, *GQ* y *Glamour*, alista el lanzamiento de *Wired* en Español, el 21 de septiembre en el Papalote Museo del Niño. El evento, de la mayor magnitud, convocará a más de 50 ponentes expertos en tecnología para hablar de las tendencias de frontera en una batería amplia de temáticas de innovación. Será el evento culminante de tecnología en el país, con empresas como MercadoLibre, Kavak, Google, Amazon, Apple, Mercedes Benz, y un sinfín más.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



CORPORATIVO



#OPINIÓN

N+MEDIA,
POR
CONTENIDOS

En varios estados se presentan anomalías en tribunales, en juicios donde las familias han caído en mora en sus créditos hipotecarios

Y

a le he comentado que ante la explosión informativa en diversos formatos, los medios de comunicación tienen que competir con contenidos de calidad en busca de nuevas audiencias.

Tal es el caso de Televisa, que llevan **Alfonso de Angoitia Noriega** y **Bernardo Gómez Martínez**, que en poco tiempo ha logrado atraer nuevas audiencias a su plataforma N+ Media.

La nota es que en la batalla por nuevos contenidos que enfrentan hoy en día las plataformas, N+ Media no se podía quedar atrás.

Justo con el objetivo de atender el interés de las audiencias en temas tan relevantes como el medio ambiente, en el que especialistas desde hace tiempo vienen advirtiendo sobre los distintos fenómenos alrededor del cambio climático, es que estrenará una nueva serie.

Se titula 1.5° "Uno punto cinco grados", que tiene como propósito explicar de manera científica, clara y didáctica, a través de un grupo de expertos, los fenómenos que está provocando el cambio climático. Sin duda se trata de un tema de preocupación mundial.

**La plataforma
ha logrado que
se alcancen
15 millones
de usuarios**

Otra serie que está a punto de estrenar se llama *¿Con quién hablo?*, que tiene como finalidad llevar a cabo una serie de entrevistas de semblanza con personajes del ámbito político, cultural o social. La entrevista de semblanza es el género por excelencia para penetrar en los personajes de carne y hueso.

Es de esperarse que ambas tengan un gran éxito luego de que se diera a conocer que en cinco meses de operaciones de N+ Media, ha logrado que en su sitio se hayan alcanzado 15 millones de usuarios y seis millones de reproducciones en vivo. Bienvenida la competencia en *streaming*.

LA RUTA DEL DINERO

Fijese que en tiempos de la 4T se han presentado en algunos estados anomalías a derechohabientes del Infonavit, donde jueces, funcionarios, y empresarios se valen de la legislación en la materia para cometer acciones fraudulentas e incluso despojos de viviendas. Esto se ha dado en Coahuila, Nayarit, Chihuahua, Sonora y Tamaulipas donde se refiere de al menos 60 mil derechohabientes afectados, al caer en cartera vencida en un quebranto estimado en dos mil 300 millones de pesos y donde se estima que casi 40 por ciento de los juicios tienen vicios jurídicos.

En ese tenor la diputada Federal, **Lilia Aguilar Gil**, quien preside la Comisión de Vivienda en la Cámara de Diputados convocó un foro para debatir el temas donde estarán el titular del Infonavit, **Carlos Martínez Velázquez**; **César Buenrostro Moreno**, del Fovissste; **Anselmo Peña Collazo**, del INVI / Corevi; **José Alfonso Iracheta Carroll**, del INSUS; **Jorge Alberto Mendoza Sánchez**, de Sociedad Hipotecaria Federal; **Plutarco Emilio García Jiménez**, del RAN; y **Daniel Octavio Fajardo**, de la Subsecretaría de Desarrollo Urbano y Vivienda de la Sedatu.



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**
ALBERTO AGUILAR

SHCP con AMLO estimados políticos, 2023 poca inversión, más deuda y corto avance sexenal

Hay coincidencia entre los expertos: el presupuesto que entregó al Congreso la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**, no empata con la realidad.

Hay variables sobreestimadas como el PIB 2022 (2.4%) y el del 2023, (3.0%) o subestimadas como la inflación del año próximo situada en 3.2%. El precio promedio del petróleo en 68.7 dólares por barril con una plataforma de 1.872 mbd tampoco son consistentes.

Igual la economía de EU no podrá crecer 1.8% el año que viene. Máximo llegará a 1.0%, dada la caída del consumo por la inflación y el alza de tasas. Hay menos ingreso en las familias y presión de costos en las empresas.

La verdad es que no es la primera vez que en el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador** se proyecta un presupuesto con fines po-

líticos. En 2020 la SHCP con **Arturo Herrera** calculó en plena pandemia un PIB del 2.5% cuando la economía se desplomó 8.3%. En 2022 se estimó que el PIB avanzaría 4.1% cuando estaremos sobre 1.8%. La inflación ubicada en 3.4% cerrará arriba del 8%.

Con un gasto de 8.3 billones de pesos y la erogación a los programas sociales, las obras de infraestructura emblemáticas (Tren Maya, Dos Bocas) las pensiones y un mayor costo financiero, otra vez habrá poco margen de acción.

Sólo para el apoyo a adultos mayores lo previsto creció a 335,499 mdp, para el Tren Maya son 143,073 mdp y Dos Bocas 47,200 mdp. Con un gasto programado de casi 6 billones de pesos, más 1.3 billones para pensiones y 1.2 billones para los estados, queda poco.

Será necesario contratar más deuda y el déficit público se ensanchará, ya que la captación de ingresos se dificultará. Quizá los petroleros puedan sostenerse -básicos para sufragar más de 500,000 mdp del subsidio a gasolinas-, pero los tributarios caerán con una economía estancada.

En consecuencia, el gasto de inversión seguirá constreñido y el sexenio de AMLO apunta a un crecimiento anual promedio máximo 0.50%, lejos del 2.30% con Enrique Peña Nieto, de por sí mediocre.

ESTAFETA MAÑANA 10 VEHÍCULOS ELÉCTRICOS Y VA POR MÁS

Estafeta recibirá mañana en su centro logístico de la CDMX la primera flota de 10 vehículos 100% eléctricos. Será un paso más en su transición hacia la electromovilidad. La firma de mensajería dirigida por Ingo Babrikowski realizó una inversión de 42 mdp. De hecho para finales del año habrá ya 35 vehículos VE de última milla en una operación con Element Fleet de Manuel Tamayo.

TENEDORES DE BONOS DE CRÉDITO REAL ESLABÓN MÁS DÉBIL

Más allá de los avances de Crédito Real que lleva Felipe Guelfi con la banca, el tema más gordo es con el mercado. Hay adeudos por 2,100 mdd con los inversionistas a quienes no pinta nada bien un arreglo. En la liquidación

aspirarían a un pago a razón de 20 centavos por dólar en 20 meses y en el "chapter eleven" de 11 centavos a 5 años y medio. Terrible.

SECO GOLPE A SOFOMES POR CRÉDITO REAL, UNIFIN Y ALPHA

Justo ayer el área económica de BBVA que lleva Carlos Serrano emitió una nota en torno al impacto de la insolvencia de Crédito Real, Unifin y Alpha. Claramente ya genera problemas de liquidez a todo el segmento financiero no bancario, máxime "la falta de transparencia en la entrega de información". Tan solo Crédito Real y Unifin de Rodrigo Lebois tienen deuda bancaria comprometida a junio por 36,870 mdp, equivalente a 0.7% de la cartera de la banca.

GURRÍA Y DIEZ BARROSO GALARDÓN 2022 DEL WOODROW WILSON

El 25 de octubre se entregará a José Angel Gurría, ex secretario de la OCDE el premio Woodrow Wilson 2022 por servicio público. Será en el marco de una cena. También se honrará a Laura Diez Barroso Azcárraga con el galardón de responsabilidad social. Felipe García Moreno del JP Morgan actúa como presidente del comité organizador.



¿Habrá capacidad de crecer al 3% en el 2023?



Fue sorpresiva la información contenida en el **paquete económico 2023** que entregó la **SHCP** al **Congreso** para su análisis, discusión y aprobación donde a partir del pasado día 8 de septiembre con la entrega y hasta el 15 de noviembre próximo para su aprobación.

En cuanto a las **principales variables macroeconómicas**, estimó un **crecimiento del 3% anual**, un dato, que por un lado, implica una expansión acelerada de nuestra economía vs la economía de los **Estados Unidos**, donde la propia secretaria estimó con un PIB apenas del 1.8%. Significaría que nuestra economía dependería más de un gasto interno significativo y mayor actividad de crédito vs mayor actividad manufacturera y creación consistente de nuevos empleos, porque nuevas inversiones del exterior, parecería difícil con una actividad productiva en plena desaceleración.

El **mercado global** no descarta un primer semestre del 2023 complicado, con una **economía estadounidense** enfriándose ante los aumentos en **tasa de interés "agresivos"** para controlar la **inflación**, una desaceleración ya visible en la creación de **empleos**, un **sector servicios** que se encuentra en plena zona de contracción.

Lo que tampoco es congruente es el dato de **inflación**, donde estimaron un nivel del 3.2% anual y 4.7% promedio, cuando actualmente estamos en 8.7% anual. Es cierto que se esti-

ma una desaceleración en la **inflación**, pero llevarla hasta un 3.2% anual en diciembre 2023, intentando tomar un dato agresivo de **Banco de México**. En ese caso, ¿por qué no tomó el PIB de **Banxico** estimado en 1.6%?

Se imaginan un país con un **crecimiento** acelerado en 2023 al 3% anual y una **inflación** anual del 3.2% con una **economía estadounidense** en declive económico? ¿Tendremos la capacidad de diversificar agresivamente hacia el mundo la balanza comercial y además, que ésta sea claramente exportadora? ¿Tendremos capacidad interna entre **inversión, gasto, crédito y consumo** que en su combinación logremos crecer a ese ritmo?

No hay duda, el **gobierno** está buscando **cómo justificar** un aumento en el **gasto público** previo a las elecciones del 2024. Crecer al 3% podría inclusive acercarnos a niveles prepandemia. El problema es que el **Congreso** verá con muy buenos ojos un presupuesto que parece muy difícil de que sea viable.

Habrá que seguir el mensaje de las calificadoras cuando hicieron sus revisiones formales: el **gasto público** será el punto a vigilar y podría ser el talón de Aquiles de un deterioro en las variables macro que tantos años han estado relativamente controladas (a excepción en un período del gobierno de **Peña Nieto**, que llevó a una depreciación del tipo de cambio).

30 MIL MDD EN INVERSIÓN POR NEARSHORING

Los espacios en los **parques industriales** en el norte del país se encuentran prácticamente agotados, con la ampliación de operaciones y el traslado de fábricas de **Asia a México**, el llamado **nearshoring**, generando inversiones por 30 mil millones de dólares, de acuerdo a la **Asociación Mexicana de Parques Industriales Privados (AMPPI)**, presidida por **Sergio Argüelles González**, y que representa a 92 miembros, quienes administran 400 parques industriales en 27 estados de la República.



¿Ya no se envolverá el Presidente en la bandera?

Hoy se cumplen 175 años de uno de los grandes mitos históricos de nuestro país, que los gobiernos de la revolución institucional se encargaron de plantar muy bien en el colectivo social.

No tanto la batalla del Castillo de Chapultepec, en la guerra de 1847 tras la invasión estadounidense a México, que está perfectamente bien documentada.

Más bien aquel otro relato que acompaña a esa batalla en el corazón de la Ciudad de México que cuenta cómo un valiente niño héroe se envolvió en la bandera para arrojarse desde lo alto del Castillo y proteger así el lábaro patrio.

Ese relato ha permitido durante muchas generaciones dejar en evidencia el abuso del ejército invasor ante un pequeño grupo de seis cadetes, seis niños héroes, que dieron la vida frente a las abusivas y montoneras fuerzas estadounidenses.

¡Cómo no crecer pensando que los del norte son tan abusivos si fueron capaces de martirizar a seis niños en el Castillo de Chapultepec!

Qué bueno que tantos años después, con un

Gobierno del corte del actual tan identificado con esas formas de acomodar la historia, pueda estar en Palacio Nacional el funcionario de más alto rango del gabinete del Presidente de Estados Unidos.

Y qué mejor que el propio Presidente mexicano haya desistido de su idea de aprovechar el aniversario de la independencia para reeditar el lance nacionalista con la bandera de los energéticos monopólicos del Estado.

Ahora, sí se anticipa todo un espectáculo discursivo porque ya sabemos que el presidente Andrés Manuel López Obrador va a usar la máxima tribuna de nuestras fiestas patrias para hablar de la paz del mundo y sus planes de una tregua global y de paso dará su posición respecto a la invasión de Rusia a Ucrania, esa que insiste en llamar la guerra de Ucrania.

A reserva de ver si las palabras del Presidente mexicano logran que se convoque a una reunión urgente del pleno de la Organización de las Naciones Unidas para discutir el plan de López Obrador, lo importante es que no provoque el caos económico en México con un anuncio popular-nacionalista en el sector

energético.

Porque la intención inicial de López Obrador era usar la tribuna del discurso de ese día tan importante del calendario cívico nacional quizá para volver a poner la canción de

Chico Che “Uy qué miedo, mira cómo estoy temblando” y recetar una decisión radical de rompimiento con los países del norte.

Con esos planes rupturistas aparentemente desactivados, la expectativa es que sí haya estridencia, pero que sea inocua para la relación comercial trilateral establecida en el T-MEC.

Ahora, una cosa es que haya escuchado la voz de los más moderados que le rodean y que se convenciera del daño que podría causar al país y a su propia popularidad si enarbolaba uno de esos discursos antiyanqui de la más retrógrada izquierda latinoamericana y otra cosa es que no insistan sus funcionarios en una postura nacionalista en las mesas de consulta que están ahora en marcha en la Secretaría de Economía.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.

Página: 5

Area cm2: 554

Costo: 32,132

1 / 2

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero en El Independiente

Aumenta AIFA vuelos... pero sin Categoría N1

Por Mauricio Flores*

El próximo jueves 15 de septiembre aumentará el número de operaciones en el aeropuerto Felipe Ángeles, pasando de 32 operaciones diarias a 56 operaciones, especialmente en vuelos nacionales pero también a destinos fuera de México, particularmente a Panamá; todo ello, dentro del acuerdo que las aerolíneas representadas en la CANAERO que preside **Diana Olivares** establecieron con el secretario de gobernación, **Adán Augusto López**, para mover vuelos hacia la nueva terminal aérea a fin de descongestionar el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y ajustar el fallido rediseño del espacio aéreo del espacio del Valle de México que por poco ocasionan una catástrofe entre dos aparatos de Volaris en Mayo de este año. Se trata de proceso paulatino de crecimiento de operaciones, el llamado softopening, por lo que el **Felipe Ángeles** requerirá de subsidio con recursos fiscales hasta que logre los niveles de pasajeros y actividad comercial que le genere ingresos propios como para pagar sus propios gastos y generar utilidades... pero esos vuelos podrían aumentar a mayor velocidad si nuestro país recuperara la Categoría Nivel 1 ante la Federal Aviation Administration, pero que en definitiva no se logrará en este 2022 y será probablemente hasta el segundo trimestre de 2023 cuando se logre superar la degradación a Categoría a Nivel 2 que nos fue aplicada en Mayo de 2021.

En la tabla agregada a esta columna se pueden apreciar las 24 operaciones adicionales en el AIFA que a cargo del general Isidoro Pastor está proyectado para alcanzar 100 de ellas para finales de año, aunque eventualmente podrían ser más dependiendo de las decisiones que esta semana tomen las tres grandes aerolíneas nacionales para mover algunos de sus itinerarios al polígono de Santa Lucía como parte de la reducción de capacidad pactada en el AICM para reducir la saturación en tierra y edificios terminales que han ocasionado que haya rezagos de uno a dos horas en hasta 50% de los despegues y aterri-

zajes. Volaris, que dirige **Enrique Beltranena**, será el que efectúe la mayor cantidad de nuevos vuelos desde el AIFA, con 12 nuevos itinerarios de los cuales 6 son nuevas rutas. Esto se explica porque ser la aerolínea con los mayores índices de ocupación en el nuevo aeropuerto. Le sigue, con 6 cada uno, Aeroméxico al mando de **Andrés Conesa** y Viva Aerobus de **Roberto Alcántara**, que son ampliaciones de itinerarios que muestran que ambas compañías están a la búsqueda de la oferta comercial mas óptima para la demanda potencial y demanda real en la región del norte y norte oriente del Valle de México. La novedad es que se agregan dos servicios no regulares, de Charter con destino internacional: Copa Airlines que volará a Panamá y Arjet hacia Santo Domingo en la República Dominicana. Estos se agregan a los ya existentes a Venezuela a través de Conviasa (que en el mejor de los casos lleva al 32% de ocupación en cada vuelo semanal) y Magnicharter que empieza vuelos hacia La Habana, Cuba.

CATEGORÍA NIVEL 1 HASTA NUEVO AVISO

La degradación a Categoría Nivel 2 fue producto de los primeros 28 hallazgos que la FAA, que encabeza **Steve Dickson**, en la autoridad aeronáutica mexicana especialmente en lo que corresponde a las capacidades de los inspectores tanto en plataforma como en protocolos de revisión administrativa. La falta de capacitación del personal y la reducción del mismo fue producto primario de la llamada Austeridad Republicana que disminuyó a menos de la mitad el presupuesto por la Agencia Federal de Aviación Civil, encargada al general en retiro **Carlos Rodríguez**: el también llamado austericidio implicó que personal experimentado y con altas calificaciones perdiera hasta la mitad de sus ingresos netos, mismos que podían recuperar con creces trabajando en empresas privadas. Así, la falta de presupuesto para personal, equipo de cómputo, actualización de programas de navegación y de adopción de los protocolos

Página: 5

Area cm2: 554

Costo: 32,132

2 / 2

Mauricio Flores

de operación de aviones de mayor envergadura, provocó la descalificación... y peor aún, que en la segunda y tercera pre auditoría los sheriffs de la FAA encontrara 39 hallazgos que demostraron que a los mandos militares en la AFAC le importaron un comino las recomendaciones del principal socio comercial de México pero que tampoco tenía un clavo cómo para enmendar el desastre. El desastre, en un primer año, le costó a las aerolíneas de bandera mexicana lo equivalente a mil millones de dólares -que en contraparte ganaron las aerolíneas estadounidenses al abrir 17 nuevas operaciones a los destinos más populares de México- debido a la degradación, estima el Centro de Innovación y Competitividad Turística de la Universidad Anáhuac que dirige **Francisco Madrid**.

Para 2023 la Secretaría de Hacienda a cargo de **Rogelio Ramírez de la O** contemplo una extensión de 31% en el presupuesto en la AFAC para ubicarlo en 631 millones de pesos. Pero no será sólo un asunto de recursos -que falta hacen- el poder solventar la Categoría Nivel 1; hace falta habilidad, voluntad y capacidad para salir del atolladero.

¿Será posible? Hay quien lo duda.

VOCACION CARGUERA

El AIFA recibió sus primeros vuelos de carga la semana pasada, operados por Aero Unión que lleva **Jaime Melara**. Los aparatos provenientes de San Diego debieron bajar primer en Tijuana -donde dejó 1/8 parte de la carga- para luego volar al AIFA debido a la degradación a Categoría Nivel 2.

Ciertamente una de las vocaciones naturales del aeródromo son los vuelos de carga: ubicado en cinturón norte del Valle de México posee conexiones desde el Arco Norte y el Circuito Exterior Mexiquense, así como el Viaducto Siervo de la Nación y Gran Canal (originarios del período neoliberal y corrupto) y los nuevos accesos generados a 5 kilómetros a la redonda y la notable mejora de la autopista México-Pachuca y del Puente de Fierro. Existen 11 recintos fiscalizados que fueron ya asignados vía licitación a diferentes grupos de desarrolladores que están por aterrizar sus proyectos de inversión. Sí el AIFA logra captar un 25% del tráfico de carga aéreo del Valle de México, es probable que el movimiento de pasajeros sea el menor de sus negocios.

El tiempo dirá.

* floresarellanomauricio@gmail.com
@mfloresarellano

Rutas para septiembre de aerolíneas no regulares.		
Aerolínea	Nuevos Destinos	Confirmado
Magnicharters	-	La Habana, Cuba.
Conviasa	-	Caracas, Venezuela.
Copa Airlines	1	Panamá, Panamá.
Arajet	1	Santo Domingo, Rep. Dominicana.

Rutas Septiembre		
Aerolínea	Nuevos Destinos	Confirmado
VivaAerobus	-	Cancún, Quintana Roo. Guadalajara, Jalisco. Monterrey, Nuevo León. Oaxaca, Oaxaca. Acapulco, Guerrero. Puerto Escondido, Oaxaca.
Aeroméxico	-	Monterrey, Nuevo León. Oaxaca, Oaxaca. Guadalajara, Jalisco. Mérida, Yucatán. Acapulco, Guerrero. Puerto Vallarta, Jalisco.
Volaris	6	Tijuana, Baja California. Oaxaca, Oaxaca. Cancún, Quintana Roo. Puerto Escondido, Oaxaca. San José del Cabo, Baja California Sur. Guadalajara, Jalisco. Puerto Vallarta, Jalisco. La Paz, Baja California Sur. Mexicali, Baja California. Mérida, Yucatán. Huatulco, Oaxaca.

Página: 15

Area cm2: 231

Costo: 43,746

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Inversionistas y Ucrania; nadie ganará

Vuelvo una vez más a mi metáfora sobre el comportamiento irracional de los inversionistas tipo impala. Cuando el león ruge, los antílopes del Serengeti salen despavoridos sin saber dónde está o por qué corren. Todos huyen en una misma dirección donde generalmente ya los espera otro león.

En este ecosistema también es común ver a los leones merodeando las manadas de impalas sin atacar. Eso no significa que están tranquilos y sin ganas de cazar pues, a veces, solo están esperando el momento idóneo para atacar. Así como los impalas, ciertos inversionistas y muchas personas simpatizantes con la defensa ucraniana, creen que el león ruso está perdiendo fuelle. ¿Y si los rusos están esperando el invierno europeo para su ataque? ¡Cuidado!

No sé si la campaña mediática internacional que resalta un avance ucraniano en la recuperación de sus territorios, sea una buena señal. Tal vez sea cierto o solamente es propaganda. Lo malo es que muchos inversionistas lo toman como un factor de estabilidad y se atreven a pronosticar (o desear) el fin de la guerra. Con las noticias del avance ucraniano, ayer algunos inversionistas se mostraron con apetito por el riesgo. Los mercados accionarios cerraron con ligeras ganancias supuestamente por el ambiente más optimismo sobre la guerra en Ucrania. Nuevamente, cuidado.

Me incluyo entre las personas que se inclinan por

el cese al fuego, pero eso no quiere decir que se acabe la guerra y mucho menos que resulte un ganador. Ni Rusia, ni Ucrania serán ganadores. Si las posiciones quedan como hoy, Rusia estaría logrando lo que quiso al principio, el control de la zona de Donbás. Y aunque no pueda derrocar al gobierno actual, tiene más territorio que al principio. Por otro lado, Ucrania puede presumir que detuvo a la potencia militar y que “la guerra de Putin” le salió muy cara a los rusos. Pero en ambos casos, ambos pierden y también el mundo pierde. Europa racionaliza el gas y los europeos la pagan. Rusia sufre una inflación de 14% y los rusos la pagan. Ucrania cierra su economía y los ucranianos la pagan. Pero al mismo tiempo el mundo la paga porque perdemos a dos de los principales graneros mundiales que encarecen el costo de los alimentos.

El impacto en este sector a escala global puede ponerse peor pues para colmo el Departamento de Agricultura de EU publicó su informe mensual sobre oferta y demanda de cereales. Según la dependencia estadounidense, su producción de maíz y soja será menor de lo previsto, ya que el clima caluroso y seco de agosto redujo el potencial de rendimiento de ambos cultivos. Esta misma semana, el gobierno chino y el de Francia publicarán sus respectivos informes sobre producción agrícola. No se esperan buenas noticias, sobre todo tomando en cuenta que Europa vivió uno de sus veranos más secos de la historia. Ante todo esto, ¿quién puede erigirse como ganador?



PRISMA EMPRESARIAL

2023 será un año de más deuda y escaso crecimiento

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**



EL PAQUETE económico que propuso el secretario de Hacienda Rogelio Ramírez al Congreso de la Unión es ajeno a la realidad que acontece aquí y en el mundo. Aunque no habrá nuevos impuestos, si nos depara más endeudamiento, un crecimiento económico escueto y gasto excesivo en asuntos que no deberían ser prioritarios, como el Tren Maya y la construcción de más cuarteles del ejército.

Insistimos en que debemos cuidar muchos aspectos que se nos pueden revertir en 2023, porque como dicen los empresarios de la Coparmex, el Paquete Económico nació con un déficit de 1.2 billones de pesos, es decir seguiremos colocando papel del gobierno para obtener recursos y se abultará la deuda interna que ya es equivalente a todo el

gasto de un año.

Es lamentable que el Gobierno apueste a un crecimiento del 3%, cuando todos los expertos están seguros de que el PIB no levantará más de 1.4 a 1.5% para el 2023. Eso podría traer como consecuencia que no se capten los ingresos previstos y que haya que proceder a recortes al gasto el próximo año.

El titular de Hacienda hizo sus números y en los Criterios Generales de Política Económica considera una inflación de 3.2% de inflación, mientras que Banco de México y analistas que saben de ese tema lo ubican entre el 5% y el 6%.

El gasto se volcará en 2023 en los programas sociales. Por ello se plantean incrementos de 34.2% a la pensión de adultos mayores, que alcanzará un monto de 335 mil millones de pesos (mdp); un aumento de 20.1% al programa sembrando vida que sumará 37 mil mdp; una alza de 27.1% para la pensión de personas con discapacidad, cuyo gasto se va hasta 24 mil mdp, y 83.9% más para el Programa La Escuela es Nuestra al cual se le inyectarán 27 mil mdp.

No hay variantes en el paquete económico del próximo año. Por esa razón, el Tren Maya tendría un aumento de

115% por lo que la obra contará con un presupuesto de 143 mil mdp, y las Obras Conagua se elevarán 177% en su gasto, el cual alcanzará los 44 mil mdp.

La fuente de financiamiento será la colocación de papel (Cetes, bonos, Udi-bonos), cuyo esquema ha funcionado bien porque las tasas de interés se mantendrán elevadas, en medio de un escenario donde se anticipa un precio del petróleo más bajo (68.7 dpb), una caída de 15.5% en los ingresos petroleros y una baja de 25.8% en los no tributarios.

PUNTOS Y LINEAS

LOS MINISTROS de energía de la Unión Europea diseñan un plan de emergencia para sortear la escasez de gas natural en la región de cara al invierno. Planean poner un tope a los precios del gas natural importado; respaldar la liquidez de empresas que generan electricidad, y suspender temporalmente las transacciones en el mercado de derivados de energía en Europa y el racionamiento de la electricidad durante las horas pico de uso.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gflores13@yahoo.com.mx