



# CAPITANAS

## Lleva el relevo

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) tendrá nuevo presidente. Se trata de **Diego Cosío**, quien cuenta con más de 30 años de trayectoria profesional.

El cambio es un giro para la Asociación después de dos décadas con **Vicente Yáñez** al mando. La designación de Cosío se basa en su amplia experiencia en transformación, tendencias e innovación en los negocios y no sólo del sector retail.

Este capitán ha pasado por American Express, Citibanamex y Grupo Pepsico, además de participar en consejos de distintas compañías en México. Ha sido cofundador, socio y miembro de la junta directiva del ISDI, Escuela de Negocios Digitales, lo que le ha dado gran experiencia.

Con el nombramiento, se espera una nueva etapa para la ANTAD y un fortalecimiento en la defensa del sector y sus 92 afiliados, que representan un total de 3 mil 284 tiendas de autoservicio, 2 mil 507 tiendas departamentales y 41 mil 103 tiendas especializadas.

Entre sus responsabilidades está la medición de las tendencias de consumo, la creación de proyectos que promuevan la libre competencia de sus asociados, capacitaciones para fomentar una cultura de responsabilidad social y ambiental, así como una adaptación al veloz entorno digital.



## VANIA LABAN...

Es la nueva presidenta de la Asociación Mexicana de Gas Natural para 2024-2025. El organismo tiene más de 80 empresas afiliadas de transporte, distribución, proveyeduría y toda la cadena de valor. Laban tiene 20 años de experiencia en energía y es vicepresidente de Asuntos Corporativos de ESENTIA Energy Systems.

## Confianza china

La empresa china Asiaway Automotive Components confía en que la queja que promovió Estados Unidos bajo el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida previsto en el T-MEC no prospere.

La semana pasada, la compañía, que en México encabeza **Manuel Madrigal**, entregó a la Secretaria

del Trabajo, cuyo titular es **Marath Baruch Bolaños**, la documentación con la cual argumenta que no hubo negación de derechos sindicales a los trabajadores ni despidos por esta causa, como señaló la Liga Sindical Obrera Mexicana.

A decir de la compañía, se aportaron pruebas de que el cese de tres personas se debió a cuestiones económicas, pues concluyó un proyecto de proveeduría con un cliente. Dos de los

trabajadores renunciaron y uno más fue liquidado conforme a la Ley.

De esta manera, la disputa no llegaría ni siquiera a un plan de remediación, ni mucho menos a un panel bajo el T-MEC.

Aunque no incide en la decisión, los trabajadores eligieron a otro sindicato vinculado a la CTM para que los represente ante la empresa y tenga la titularidad del contrato colectivo.

La firma asegura que su apuesta por México es tal que continúa con sus planes de invertir 360 millones de dólares en los próximos años y contratar a mil 700 trabajadores.

## Encuentro sindical

Líderes sindicales de California y México se congregaron en la Ciudad de México el fin de semana

pasado con el objetivo de formular una estrategia para mejorar las condiciones de vida de los trabajadores en ambos lados de la frontera.

La reunión, titulada “Construyendo Solidaridad Laboral Transfronteriza: Un Plan de Acción Sindical”, contó con la participación del Centro de Solidaridad AFL-CIO, la mayor federación de sindicatos en Estados Unidos, que lidera **Liz Shuler**, y tres nuevos centros laborales universitarios en México.

Los líderes sindicales advirtieron sobre la necesidad de construir un entendimiento mutuo de las

luchas enfrentadas por los sindicatos de ambos países.

Además, se planteó la necesidad de comprender a detalle los diferentes contextos en los que se llevan a cabo las luchas laborales, así como la urgencia de superar errores comunes que han llevado a que se mantengan jerarquías y relaciones de poder desigual entre el Norte y el Sur.

Este encuentro no sólo representa un hito en la colaboración sindical transfronteriza, también marca el inicio de una alianza para abordar los desafíos laborales desde una perspectiva unificada más allá de las ba-

rreras geográficas.

## Cambia festival

Tras una larga relación con la cervecera Indio, Vive Latino anunció a Amazon como su nuevo presentador, lo cual anticipa cambios para uno de los festivales musicales más importantes del País.

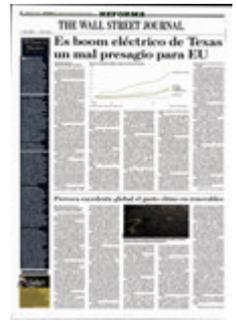
De entrada, se prevén innovaciones tecnológicas de la empresa estadounidense. El primer cambio se dará en la presentación de las bandas que conformarán el cartel, pues fueron anunciadas en un videojuego en la página oficial.

Esta es una movida interesante para potenciar el servicio de streaming de música de Amazon, que en México lleva **Paul Forat**.

Se esperan también cambios en el streaming del festival, pues será transmitido por Twitch, otro de los servicios de Amazon.

Y como detalle interesante está el hecho de que el presentador ya no es latino, pero deja claro lo inevitable de la digitalización que seguramente será una experiencia interesante para los más de 170 mil asistentes que se esperan en la próxima edición del festival.

capitanes@reforma.com



**S**e supone que este debía ser el año de la recuperación de las ofertas públicas iniciales. En vez de ello, el mercado estadounidense de nuevos listados sigue estando moribundo. Un obstáculo importante para compañías que buscan listar sus acciones es que la gran mayoría de las OPIs recientes se cotiza por debajo de su precio de oferta. De las compañías que salieron a bolsa en el 2021 y 2022 vía OPIs tradicionales, 87% y 85% por ciento cotizan

por debajo de su precio de salida, respectivamente.

◆ **Los consumidores** chinos se han estado apretando el bolsillo. La más reciente acción de belleza que ha perdido su atractivo es la japonesa Shiseido, que vende productos cosméticos bajo su propio nombre y es dueña de marcas como IPSA y Clé de Peau Beauté. Los títulos de la compañía cayeron ayer 14%, su mayor pérdida en una sola jornada en más de 30 años, reportó FactSet. Shiseido recortó su pronóstico de ganancias anuales en 36%, citando debilidad en su segmento de China y su segmento minorista duty-free.

◆ **Estafadores** están aprovechando el interés de los consumidores en herramientas de inteli-

gencia artificial para robar contraseñas de redes sociales de pequeños negocios de EU, alega Google en una nueva demanda. Google dijo que hackers de India y Vietnam han estado engañando a dueños de pequeños negocios para que hagan clic en anuncios de Facebook que ofrecen descargar el chatbot de inteligencia artificial Bard de Google. Bard es una plataforma gratuita basada en un navegador.

◆ **Columbia Asia**, operador hospitalario respaldado por el coloso del capital privado TPG, acordó adquirir a Ramsay Sime Darby Health Care, un grupo hospitalario enfocado en Asia, por 1.2 mil millones de dólares. Fondos administrados por TPG invertirán junto con varios coinversionistas,

dijo Sime Darby. Además de TPG, el Fondo de Previsión de Empleados de Malasia y una subsidiaria de la Autoridad de Inversiones de Abu Dhabi serán los dos mayores proveedores de capital nuevo.

◆ **La nueva ley** de California para obligar a firmas de capital de riesgo a proporcionar datos sobre la composición racial y de género de las startups que respaldan podría tener un alcance mucho más amplio, dicen analistas legales. El 8 de octubre, Gavin Newsom, el Gobernador de California, firmó la Ley de Inversión en Equidad, diseñada para que los fondos de capital de riesgo informen anualmente sobre raza, etnia, identidad de género y estatus de discapacidad de los fundadores de las compañías en su cartera.



BENCHMARK  
JORGE A.  
MELÉNDEZ RUIZ



## Electrocución en puerta

**A**penas en mayo te platiqué sobre un factor que podría electrocutar a la “década de México” por el nearshoring: la falta de electricidad.

Te expliqué que el problema se presentará en dos pistas. Una que ya está haciendo crisis y la otra que se acerca.

La emergencia que ya existe es la del sistema de transmisión.

Porque la electricidad que producen las generadoras viene a una tensión muy alta que no puede ser consumida por la mayoría de las empresas y no se diga en una casa o negocito.

Entonces hay que bajar la tensión a través del sistema de transmisión, que incluye a subestaciones y transformadores, para reducir el voltaje del fluido eléctrico para que así pueda ser consumido masivamente.

Precisamente en este negocio, que es muy rentable y exclusivo de la CFE, es donde la puerca del nearshoring torcería su rabo en el corto plazo.

Y es que hoy ya existen regiones de alto crecimiento donde no hay luz suficiente en las tensiones necesarias porque la CFE ha sido omisa en invertir en el sistema de transmisión.

Tomemos como ejemplo a la zona metropolitana de Monterrey.

Vete de espaldas: entre 2016 y 2020 se agregaron 3,127 MW en capacidad de generación... y apenas 750 MW en transformación.

Esto, por supuesto, preocupa a más de un industrial regio.

El colmo: ya existen intentos de juntarse, hacer copera para comprar infraestructura que no les corresponde y cederla, ¡gratis!, a CFE.

Ese problema ya existe... y se agravará muy rápido.

Hoy profundizaré en la otra pista de la electrocución en puerta: la falta de inversiones en generación.

El faltante será enorme.

Guillermo García Alcocer, ex comisionado presidente de la CRE (antes de que lo sacara la 4T por cometer el pecado de saber del tema, pensar, opinar y actuar), realiza cálculos que te dejan frío paleta:

1. Si el PIB crece al 3.2% anual, para el 2032 el país requeriría una capacidad de generación eléctrica de 132,292 megawatts (MW). Si crece al 4% anual la cifra crece a 145,119 MW.

2. Según los patrones de inversión histórica de la CFE, su capacidad llegaría a 82,899

MW para el año 2032.

3. Por lo tanto, la capacidad de generación faltante para el 2032 rondaría entre 47,993 y 62,820 MW.

**4. Para llenar este faltante se requieren inversiones anuales de \$5,000 millones de dólares (\$4,200 en generación y \$800 en transmisión) si el país crece 3.2% y \$6,400 millones de dólares si crecemos al 4% (\$5,400 en generación y \$1,000 en transmisión).**

El reto es enorme... y si no se invierten estos montos, otra vez perderemos la oportunidad. Sin electricidad se esfuma la “década de México”.

La pregunta clave es: ¿puede la CFE sola, como quiere que suceda YSQ para “defender la soberanía de México”?

Tú dime:

\* El promedio de inversión anual de CFE en los últimos cinco años apenas fue de \$700 millones de dólares en generación y \$250 millones en transmisión.

\* En el 2022, tras un enorme retraso, la CFE adjudicó directamente (sin concurso) cuatro generadoras de ciclo combinado (gas natural) con una capacidad de apenas 4,300 MW.

La respuesta es obvia, ¿no?

Y esto sin contar dos factores adicionales.

Primero, la ineficiencia de la CFE para completar en tiempo y costo las plantas generadoras (son malísimos) y, segundo, el balance de energías limpias que requiere México para poder competir.

Porque, OJO, en un futuro no bastará con tener electricidad suficiente. No. Se requerirá una mezcla dominante de energías limpias (solar y eólica, principalmente).

¿La solución?

**Back to the (recent) past.**

**Como bien dice García Alcocer: regresar, al menos,**

**a lo que ya teníamos.** Regresar a una reforma eléctrica que dio excelentes resultados. Una reforma que incentivaba la generación de electricidad barata y limpia.

Un regreso al pasado taaan fácil, pero que es imposible para un Tlatoani enamorado de sus ideotas.

No me cabe la menor duda que Xóchitl le daría la vuelta al reloj eléctrico para ventaja de todos.

¿Y Claudia? Lo dudo muchísimo.

Dudo que se atreva a contradecir esta zoncera histórica de Andrés Manuel. Veo mucho más probable que nos condene a sentarnos en la silla eléctrica. Condenar a México a la electrocución que viene.

**EN POCAS PALABRAS...**

“La electricidad es organizar a los relámpagos”.

George Carlin,  
comediante estadounidense.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com

/melendez



## El Senado se prepara para “matar” la liga de fútbol femenino

**A**caban de circular en el Senado un proyecto de dictamen que, de votarse a favor y convertirse en ley, va a desaparecer la Liga MX Femenil y, de paso, a todas las otras ligas femeniles deportivas: box, beisbol, basquetbol etcétera.

En el Senado, seguramente con las mejores intenciones, pretenden votar mañana miércoles un dictamen que modifica la Ley Federal del Trabajo, en materia de Personas Deportistas Profesionales, para, por decreto, igualar los salarios entre los deportistas hombres con las mujeres.

La idea suena bien, y muchos queremos que las mujeres ganen espacios y mejores ingresos, pero legislar sin conocimiento puede acabar con el deporte profesional de las mujeres en México. De hecho, en varios deportes, como el Abierto Mexicano de Tenis, en Acapulco, ya no realizan torneo para mujeres. La razón: no hay las economías de escala para ello. Y si ahora el Estado mexicano se pone a regular los salarios de los deportistas profesionales, muchos equipos y ligas van a desaparecer.

La iniciativa que ha circulado, con dictamen positivo, establece (Art. 297) que será “violatorio al principio de igualdad de salarios la disposición que estipule salarios base distintos para trabajos iguales, por género”. Suena muy bien, pero el problema es que la liga varonil lleva operando desde 1902 y la femenil apenas desde 2017. Así que obligar, por ley, a que las mujeres ganen igual que los

hombres, en una liga profesional que está fundada desde hace 121 años y por eso tiene más audiencia y patrocinadores, es riesgoso y no tiene fundamento.

La ley debe incentivar que sí aumenten los ingresos de las deportistas mexicanas, pero para ello debe buscar equidad salarial respecto al total de los ingresos de la liga femenil, y no equidad con respecto a otras ligas que no son comparables. Se deben revisar los ingresos y viabilidad de una liga naciente, sin importar el tema de género.

Obligar a que se pague lo mismo a las mujeres que a los hombres, sin importar los ingresos de la Liga femenil y sus clubes, sencillamente hará que los equipos quiebren y habrá que ver si el Estado mexicano va a rescatar a los 18 clubes femeniles.

Lo plasmado en el dictamen es popular, y hasta puede sonar bien, pero en los hechos va a aniquilar a todo el deporte profesional femenil en México, pues nadie puede pagar más de lo que ingresa (salvo el gobierno). De hecho, con datos de la BBC, los equipos femeniles en México son los octavos mejor pagados en el mundo.

Sí, se paga mejor en Inglaterra (1), Estados Unidos (2), España (3) o Alemania (4), pero en México se paga más a las jugadoras, en promedio, que en Suecia (9), Bélgica (10), Noruega (11) y Dinamarca (12). Ninguno de estos países mejor pagados tiene regulación gubernamental. Es la competencia por jugadoras y

por la afición lo que hace que estén bien pagados.

Entonces, es una pena que el Senado ponga en riesgo los trabajos de las deportistas mexicanas y que ninguna federación deportiva haya

sido consultada. ¿Quiénes están detrás de esta idea?

No sorprende que algo así venga del líder sindical Napoleón Gómez Urrutia, desde la Comisión de Trabajo del Senado. Pero sí sorprende que la senadora Martha Lucía Micher, desde la Comisión de Igualdad de Género, haya avalado este documento.

Es tan pobre y equívoco el análisis, que parecen quieren llevar la “igualdad de género” en materia política, al ámbito deportivo. Y el mundo real no funciona así.

Desde luego, hay muchos temas que se deben revisar, como por ejemplo que las jugadoras de fútbol en México sean acosadas digitalmente y que sus violentadores, como el de cualquier otra mujer, no sean sancionados, al no haber legislación al respecto. Pero en estos temas, que afectan a las mujeres en México y que las jugadoras han visibilizado, ni se legisla.

Lo que se vota mañana es un giro al populismo deportivo. Esto ha pasado en otros lugares, como en Argentina, y “desmadraron” el fútbol nacional. Ojalá en el Congreso de la Unión haya de verdad la intención de ayudar a las mujeres deportistas y que no nada más se ~~anuncie~~ para fines electorales y acaben dejándolas sin fuentes de empleo. ●

***Obligar a que se pague lo mismo a mujeres  
que a hombres hará que los equipos quiebren.***



## DESBALANCE

### Otis: ¿dejan solos a los empresarios?

..... Nos reportan que para el sector privado, a través del presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), **José Medina Mora**, ya quedó claro que la reconstrucción de los 45 municipios de Guerrero afectados por el huracán *Otis* no será vía el gobierno federal o estatal, porque simplemente ya



José Medina Mora

levantaron la emergencia y no se etiquetaron recursos para ello en el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2024. El líder patronal afirmó que, sin duda, no es el gobierno, sino la ciudadanía, la que va a salir adelante en unidad y solidaridad. Para el representante patronal, a pesar de que el gobierno ya dijo que se restableció prácticamente toda

la energía eléctrica, la población reclama que no hay luz, agua ni servicios básicos. Hace unos días, voces del sector privado también señalaron que el gobierno quiere que las empresas cooperen con casi todo para la reconstrucción, desde tina-cos, cloro, jabón, tuberías, etcétera.

### Vienen las quejas contra seguros

..... Hablando de *Otis*, nos cuentan que una vez que concluyó la emergencia por el paso del huracán, el recuento de los daños comienza a generar los primeros reclamos contra las aseguradoras, mismas que, poco a poco, han comenzado a realizar el pago de las pérdidas y el análisis del im-



Juan Patricio Riveroll

pacto en Acapulco. Nos hacen ver que aún hace falta mucha información sobre la forma en que se pagará por parte de las instituciones financieras, mientras que los asegurados paulatinamente están preparando su documentación y las pruebas sobre el daño a inmuebles, autos y otros bienes que resultaron afectados. Nos hacen ver que en la AMIS, de **Juan Patri-**

**cio Riveroll**, hay la total disposición de transitar hacia un proceso de pagos de daños lo más rápido y efectivo posible, para no detener la recuperación de Acapulco. Por cierto, nos recuerdan que Guerrero está entre las entidades con menores rangos de aseguramiento en el país.

## CEMLA premia investigación bancaria

::::: Nos dicen que en esta ocasión el Premio de Banca Central *Rodrigo Gómez*, en honor a quien fuera director del Banco de México de 1952 a 1970, y a quien le tocó vivir el periodo del desarrollo estabilizador, tuvo dos ganadores de primer lugar.

Los galardonados se llevaron 10 mil dólares y un diploma que les entregó el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA), que dirige el exsubgobernador de Banco, **Manuel Ramos Francia**.



Manuel Ramos  
Francia

Uno fue para el trabajo *Pronóstico inmediato del PIB: un enfoque basado en datos de aprendizaje automático y teledetección para Bolivia*, del economista

**Osmar Bolívar**; el otro para *La transmisión de shocks de liqui-*

*dez no bancaria al sector bancario*, de **Néstor Miguel Sarmiento**. El segundo lugar fue para el

análisis *Un HANK de referencia para Chile*, de **Benjamín García Silva**, **Mario Giarda Ugalde**, **Carlos Lizama Sáez** e **Ignacio Rojas King**. En

tanto, el tercer lugar fue declarado desierto.



## Ebrard: las reuniones con Claudia y su rol en la 4T

**M**arcelo Ebrard se reunió dos veces con Claudia Sheinbaum para negociar su futuro dentro de la 4T. La primera fue hace un mes y la segunda hace una semana, sin la intervención directa del presidente Andrés Manuel López Obrador. Pero no hizo falta, pues la palabras del mandatario hacia su ex-canciller, el jueves pasado, retumbaron fuerte en sus oídos y en los de sus cercanos: “Si no se piensa en el proyecto, en la nación, un político no sirve de nada; no es más que un oportunista, un convenenciero, un ambicioso vulgar”, lanzó.

Aunque en el equipo de Ebrard aseguran que las palabras del presidente no fueron definitivas para el anuncio de este lunes, sí generaron escozor entre sus cercanos e influyeron en el ánimo del ex-canciller, quien estiró la liga todo lo que pudo antes de que se rompiera y se terminara quedando en el limbo político en el que ya estuvo, exiliado en París; es decir, sin la candidatura de Movimiento Ciudadano y sin un cargo relevante en la 4T.

Ebrard quiere regresar por sus fueros a Morena y al movimiento, reclamando para él y para los suyos canales de participación en la Comisión de

Encuestas y de Elecciones del partido; también escaños en el Congreso federal en 2024 –para las y los diputados y senadores que pueden reelegirse– y él mismo buscaría ser el coordinador de los senadores de Morena, aunque ese puesto aún no está acordado.

Las interlocutoras de Ebrard con el equipo de Sheinbaum fueron sus dos incondicionales: Malú Micher y Martha Delgado. Y el acuerdo llegó. El ex-canciller sigue dolido por como lo trataron algunos integrantes de la 4T, en especial su ex-amigo, expupilo y exsecretario de Finanzas, Mario Delgado, con quien, se asegura, no ha cruzado palabra desde que lo llamó “cobarde” en el contexto de la elección interna de Morena hacia la Presidencia.

No obstante, todo apunta a que Andrés Manuel López Obrador lo hizo otra vez: impuso su voluntad sobre Ebrard y sobre Sheinbaum, y contra su voluntad los unió en un mismo proyecto. La imagen de un acuerdo entre Marcelo y Claudia es una victoria

para AMLO, pero una derrota inmediata para los que se consideraban los dos más poderosos colaboradores del líder moral de la 4T.

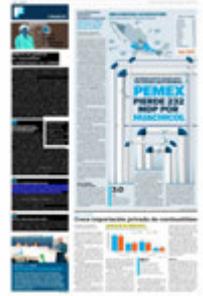
La exjefa de Gobierno tenía las manos amarradas. Con el discurso de las clases medias que empleó para impulsar la candidatura de Omar García Harfuch le tenía que dar cabida en su movimiento a Marcelo Ebrard, aunque en sus cálculos primarios no pensaba darle algo más allá que una diputación y ahora tendrá en sus filas a un personaje que amenaza con desempeñar en su gobierno un rol como el que jugó Ricardo Monreal en la primera mitad del sexenio de López Obrador, en la que tuvo el control del Senado.

La 4T y su máximo líder le han ofrecido a Ebrard los espacios que Sheinbaum no le pensaba reservar, y el ex-canciller los toma esperando que este sea un segundo golpe para un futuro gobierno que, sin haberse legitimado todavía en las urnas, empieza a demostrar sus debilidades, por lo que requerirá de “perfiles fuertes y experimentados” que asuman la operación del Estado en los momentos de mayor apremio.

Lo cierto es que en tan sólo un par de días Claudia Sheinbaum perdió el espacio que peleó para García Harfuch y le impusieron a Marcelo Ebrard. En las encuestas de hoy se asegura que la heredera de AMLO llegará a ser presidenta, pero en aras de su legitimidad tendrá que dar un golpe en la mesa muy pronto. ●

@MarioMal

**AMLO lo hizo otra vez: impuso su voluntad sobre Ebrard y sobre Sheinbaum, y contra su voluntad los unió.**



## Habrá un padrón de inmuebles y anfitriones en CDMX

**Martí Batres**, jefe de Gobierno de la Ciudad de México, informó que enviará al Congreso capitalino una iniciativa para una mayor regularización de los inmuebles y anfitriones de las plataformas digitales que ofrecen servicios de alojamiento, como es el caso de Airbnb.

En casi todas las grandes ciudades del mundo se están ya estableciendo restricciones a estas plataformas digitales y no sólo en las ciudades más turísticas por las múltiples quejas que se han presentado debido al crecimiento de estas plataformas, que se ha agudizado a raíz de la pandemia de covid por la facilidad para trabajar en *home office* desde cualquier ciudad y en muchos casos, como es México, a un menor costo.

Este crecimiento no sólo por parte de los turistas, sino por el *home office* se ha traducido en lo que se conoce como gentrificación, en la que los nuevos y temporales inquilinos generan un incremento en los costos de comida y servicios y el desplazamiento de muchas personas de menores ingresos, a quienes les resulta cada vez más caro continuar viviendo en estas zonas. En el caso de la CDMX, la gentrificación se registra ya en colonias como Roma, Juárez, Condesa y Coyoacán, y es uno de los argumentos que esgrimió **Batres** para esta reforma para la regularización de las plataformas digitales de alojamiento y de sus anfitriones.



### RESTRICCIONES PARA ANFITRIONES CON MÁS DE TRES INMUEBLES

Habrá cambios en la Ley de Turismo de la CDMX y se creará un padrón de bienes inmuebles y de anfitriones a la que será obligatorio registrarse y tendrán que actualizar sus datos cada seis meses.

En este padrón deberán registrar no sólo el inmueble, sino los días en que están ocupados y, desde luego, pagar sus impuestos, porque se han detectado algunos casos de simulaciones de hoteles que son una competencia desleal. Habrá también restricciones para los anfitriones que registren más de tres inmuebles en renta en una

plataforma digital. El padrón operará de forma 100% digital, por lo que tampoco dará pie a actos de corrupción y seguramente funcionará muy bien, porque quien estará en el encargo de su desarrollo y operación es **Eduardo Clark**, director general de Gobierno Digital en la Agencia Digital de Innovación Pública, quien estuvo al frente de la organización de las exitosas campañas de vacunación contra covid.



### AINDA, LA IMPORTANCIA DE ASG

Aunque son todavía muchas las empresas que no dan gran importancia a los criterios ASG, Ambiental, Social y Gobernanza (o ESG por sus siglas en inglés), gradualmente los mercados irán exigiendo su cumplimiento a las emisoras.

Entre las empresas que sí se toman los ASG en serio está AINDA, el Fondo Capital Privado de Energía e Infraestructura que dirige **Manuel Rodríguez Aréchiga**, quien ayer recibió por parte de la Bolsa Mexicana de Valores la letra A en su clave de pizarra, un nuevo estándar de la BMV para las emisoras que cumplan con los criterios ASG.

Se dice fácil, pero AINDA es el primer fondo de capital privado en América Latina en recibir este reconocimiento.



### ANTAD, VENTAS DE CAPA CAÍDA

Las ventas de la ANTAD al cierre de octubre fueron nuevamente negativas en términos reales con un crecimiento de 2.9% a tiendas iguales, cuando la inflación en octubre ascendió a 4.27%. A tiendas totales, el crecimiento en ventas fue también bajo: de 6.4% vs. octubre 2022.

---

Habrá cambios en la Ley de Turismo de la CDMX y se creará un padrón de bienes inmuebles y de anfitriones.



## 95 años

**Julio Carranza** envió el domingo una carta a los miembros de la Asociación de Bancos de México, que comienza diciendo: “Me siento muy contento de poder escribirles este día en el que nuestra asociación cumple 95 años de servir, de forma ininterrumpida, a nuestro sector y a nuestro país”.

A partir de ahí hace un recuento sobre lo que, sin duda, han sido los principales valores de esta agrupación, que no sólo ha cambiado de nombre, sino las características de sus miembros. Pasaron de ser una banca operada por los dueños a funcionarios públicos y ahora a una organización que, en su mayoría, son ejecutivos de talla internacional. En todo ese tiempo, destaca su presidente, “a través de la ABM, tenemos una voz de consenso como sector y con ellos facilitamos la interlocución con los reguladores, con otras instancias y niveles de gobierno, la sociedad e incluso con colegas del exterior”.

La capacidad que han tenido los miembros de la ABM para ajustarse a las realidades cambiantes es justamente uno de los motivos que explican de mejor manera su gran éxito. Han evitado caer en tentaciones políticas que son tan comunes en otros organismos gremiales. Han entendido que sus líderes no están para aplaudir al gobierno en turno ni tampoco para atacarlo. Que no están para que sus representantes busquen aplausos o huesos políticos, sino para que ellos tengan una sólida representación gremial concentrada en sus intereses de largo plazo. A lo largo de su trayectoria, quienes representan al comité de dirección han entendido que su lugar es servir a los bancos. No más, pero no menos... Quizá ésa es una de las más grandes lecciones que les han dado a otros gremios, se dedican a lo suyo.

### REMATE ANTIFRÁGIL

La ABM ha sabido adaptarse a las condiciones cambiantes de su entorno. Modificaron su estructura cuando se dio la estatización bancaria sin perder su carácter gremial. Cuando fueron nuevamente privados supieron encontrar la manera de aceptar a los nuevos miembros y después se ajustaron estructuralmente ante la gran entrada de bancos nuevos, algunos de ellos nacionales y otros extranjeros. La estructura de sus órganos de decisión ha permitido que los diferentes grupos de bancos estén representados con un peso similar, pero equivalente a su tamaño e intereses. En su momento entendieron que no son lo mismo las preocupaciones de un gran banco comercial mexicano que de capital mayoritariamente foráneo; que el de un banco de nicho, de menudeo o extranjero.

Encontraron que el camino es determinar aquellos temas que les son comunes y, con base en ellos, trabajar. Es lógico que en una agrupación que tiene más de 50 miembros verdaderamente diversos encontrar aquellas cosas que los unen ha sido un verdadero reto. Sin embargo, han logrado cumplirlo de una manera cabal sabiendo que son una institución gremial de servicio a sus agremiados y que con ellos dan un gran servicio a la nación no únicamente en sus actividades diarias, sino también en aquellas que se dan en momentos de crisis, como lo demuestran sus acciones durante la pandemia o recientemente en Acapulco.

La crisis bancaria de la segunda mitad de los años 90 enseñó lo mucho bueno que tiene este gremio para el país. Supieron cambiar, nuevamente, su estructura ante la llegada de nuevos integrantes y algo quizá más relevante: establecieron las bases para que no volvieran a presentarse situaciones así.

### REMATE FUTURO

Desde que **Julio Carranza** llegó a la presidencia de la ABM se ha comprometido con una tarea fundamental. Hacer más simple y eficiente la operación del gremio. En los últimos años se ha hecho evidente que algunos bancos ya no deben estar en el grupo en el que se encuentran y que se deben seguir simplificando sus procesos. Quienes hoy encabezan a este gremio saben, con base en su historia, que ser una institución netamente gremial, pero dinámica, es la clave de su futuro. Tienen en **Carranza** a la persona adecuada para esta labor.

Su periodo se está marcando justamente por un reajuste institucional en el cual los agremiados y el servicio a la sociedad resultan fundamentales. Por lo pronto, estos son tiempos de festejo para un gremio que ha hecho mucho, muchísimo, por el bienestar del país.

El dinero que invirtió el país en el rescate bancario ha sido perfectamente utilizado por los banqueros. Sus accionistas no recibieron los beneficios, sino el sistema financiero, puesto que hoy la banca vive su mejor momento en cuanto al otorgamiento de crédito y protección de los recursos de los depositantes.

### REMATE LIBERTARIO

**Ricardo Salinas** hizo un llamado ante la 79 asamblea de la Sociedad Interamericana de Prensa para que los periodistas continúen su trabajo apegados a la verdad. Hizo un llamado al gremio para actuar con ética y responsabilidad social para cumplir de mejor manera su cometido ante las audiencias.



## EL CONTADOR

**1.** Se viene la época de más demanda de logística nacional e internacional, en la que la empresa Hound Express, que comanda **Domenico Lagana**, estima que este 2023 crecerá hasta 50 por ciento más que en 2022. Lo anterior representa todo un reto para las empresas de logística, ya que deben ajustar su capacidad operativa a fin de atender las necesidades de los usuarios en fechas como el Buen Fin, Black Friday, Navidad, Fin de Año, entre otros, en las que el número de pedidos aumenta de manera considerable. En la ANTAD, que preside **Vicente Yáñez**, dicen que este Buen Fin será de récords, sobre todo después de los últimos datos pospandemia en ventas nacionales.

**2.** Banco Santander México, dirigido por **Felipe García Ascencio**, quiere ser el banco del emprendimiento. En lo que va del año ha firmado dos acuerdos de colaboración con los gobiernos de Querétaro y Chiapas, a fin de convertirse en el banco de las Pequeñas y Medianas Empresas en ambas entidades con una oferta preferencial. En Chiapas acordó impulsar a mujeres y artesanos por medio de Tuiio, su iniciativa de inclusión financiera, la cual, a seis años de su creación, ha alcanzado el millón de créditos colocados, que suponen más de ocho mil 370 millones de pesos entregados, en beneficio de 433 mil clientes entre quienes, además del apoyo económico, han tenido un impacto medido en su bienestar.

**3.** En Signify, que lidera **Pedro Martín**, se están adelantando a la Navidad al presentar su nueva oferta Philips Hue Festavia. El mercado de decoración del hogar ha crecido fuerte en el país en los últimos años, y el ahorro energético es primordial para ello, teniendo en cuenta que la CFE, que comanda **Manuel Bartlett**, sabe que es una temporada complicada para el suministro eléctrico. Las Philips Hue Festavia son mucho más que simples adornos. Con 250 mini LED inteligentes a lo largo de un cordón de 20 metros, ofrecen una amplia flexibilidad para decorar el hogar o el árbol de Navidad. La verdadera innovación radica en el control desde tu celular para apagar o prender, cambiar color y programar a distancia.

**4.** Nothing, que tiene como cofundador y CEO a **Carl Pei**, alcanzó un total de dos millones de productos enviados, a poco menos de tres años desde su creación. Esto también significa que el fabricante duplicó el volumen de productos vendidos en el último año, demostrando que hay una necesidad en el mercado mexicano por nuevas marcas innovadoras. Nothing ha logrado crecer gracias al financiamiento por más de 250 millones de dólares que ha recibido, lo que le permitió ampliar su gama de dispositivos y aumentar la plantilla de la compañía de la que ya forman parte más de 500 personas. Su marca CMF by Nothing llegará a México con productos como relojes inteligentes y audífonos a precios accesibles.



Tal vez le suene raro, pero con más de 17 años en la industria del crédito en México, se ha convertido en el proveedor de servicios de administración de activos más solicitado en el país, lo mismo por emisores independientes que por bancos que han crecido su cartera mediante la compra de crédito o activos en el mercado.

Presidido por **Alejandro Rivero Andreu** y dirigido por **Enrique Zárate Fuentes**, hoy, HiTo administra una cartera total de activos de 348 mil 143 millones de pesos, de clientes como Infonavit o el ISSSTE (su origen), que emiten bonos respaldados en flujos hipotecarios, créditos bajo administración directa, mandatos para supervisar a los administradores primarios, proveer de información a garantes, fiduciarios, agencias calificadoras. Una tercera parte de los activos son de Administración Maestra para emisiones públicas, pero lo que llama la atención es que, por su estricta capacidad de cumplimiento con requerimientos regulatorios, legales y compromisos incluidos en contratos de estructurados, se le reconoce como un gran disciplinador de mercado.

Los créditos respaldados en activos son una alternativa que reduce la incertidumbre de quien emite e invierte, siempre y cuando exista un administrador confiable primario y un administrador maestro que supervise el trabajo del primero. De ahí la confiabilidad de HiTo.

Según el estudio sobre el mercado de financiamiento respaldado en activos, S&P Global Ratings, el número de emisiones de bonos respaldados en activos en el mercado público se ha reducido de más de 30 mil millones de pesos anuales a unos 18 mil millones estimados para el cierre de año, en parte por el alza de las tasas, por la menor colocación del Infonavit (no coloca desde 2015 porque tiene suficiente liquidez) y también por la crisis por la que atravesaron Instituciones Financieras No Bancarias, como Unifin, Crédito Real y Alpha Credit, que detuvieron la colocación de emisiones respaldadas en activos.

El mercado también enfrenta un desafío: sus márgenes son muy altos, en gran medida porque los inversionistas, incluyendo afores y otros institucionales, no son administradores de activos y mucho menos tienen la capacidad

de supervisarlos. Este problema se ha convertido en una oportunidad de expansión de HiTo, pues no sólo han diversificado su portafolio (primero concentrado en hipotecas y en maquinaria de trabajo), sino que, entrando para ofrecer servicios de *back office* y asesoría, hoy administran portafolios de financieras automotrices o de Kavak, con 13 mil créditos y 2,000 millones de pesos.

Confianza es la clave del juego y de eso se trata con HiTo. Cuando entra, el inversionista confía en que no tendrán problemas contables, regulatorios o de registro. El emisor tiene que aceptar las duras reglas del juego.

Vea el caso de emisiones que respaldan financiamiento con impacto social de FIRA o Nafin, donde la superadministradora ha entrado para garantizar la supervisión del portafolio o en créditos hipotecarios adquiridos a terceros, donde entra como administrador maestro.

Hoy, el desafío para la penetración del crédito y aquellos bancos, sofipos, sofomes, sofoles que buscan fondeo, no sólo está en el tema de la tasa, sino, en particular, juegan los niveles de protección crediticia frente al retraso de pagos o el impago. Ése es el papel del disciplinador.

#### DE FONDOS A FONDO

#ExpoTransporte... Mañana se inaugura la exposición más completa del continente americano para la industria del transporte pesado en su edición 2023, en Guadalajara, Jalisco, una expo que acumula 19 ediciones y más de medio millón de visitantes y que marcará tendencia para el uso, en México, de vehículos pesados electrificados.

**Miguel Elizalde**, presidente ejecutivo de Anpact, que agrupa a los principales fabricantes y oferentes, ha logrado aumentar la capacidad de concreción de ventas en esta feria, pues el 33% de los visitantes adquiere de 6 a 30 unidades y el 27% más de 100, lo que da cuenta del impacto que esta feria tendrá en la renovación del parque vehicular pesado del país, tanto para carga como para movilidad de pasaje. **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Transporte; el presidente de la Concamin, **José Abugaber**, y el gobernador **Enrique Alfaro** serán las figuras de la ceremonia inaugural.



## Sheinbaum, acercamientos empresariales; Mexicana salva a TAR y a sí misma

**Claudia Sheinbaum** se acerca a un sector desencantado por la 4T, los empresarios. Ya tuvo un nexo con la Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza**, y ahora lo hizo con los empresarios de Monterrey, en donde el Grupo de los Diez, si bien no es lejano, tampoco es el más cercano al presidente **López Obrador**.

### BREMER Y CLOUTHIER

En Monterrey hubo varias reuniones. Una, de las más llamativas, tuvo en el conocido empresario y promotor del deporte, **Carlos Bremer**, a uno de sus principales asistentes y patrocinadores. Y ahí estuvo nada menos que **Tatiana Clouthier**, la exsecretaria de Economía, a quien **Claudia Sheinbaum** le tiene afecto. Incluso, recordemos que **Carlos Bremer** compró la casa de **Zhenli Ye Gon**. Se la compró al gobierno del presidente **López Obrador** y esos 102 millones de pesos de la casa se canalizaron para llevar a los deportistas a los Panamericanos. De ahí en adelante, **Bremer** siempre ha sido bien visto por el Presidente. Y, ahora, el empresario trae un acercamiento claro con **Sheinbaum**.

### DEL GRUPO DE LOS DIEZ A LOS 30 DE MONTERREY

Pero donde las reuniones de **Sheinbaum** llamaron más el interés fue con un sector distinto, en donde encontramos a la nueva generación de empresarios regionmontanos.

Fue el encuentro con 30 empresarios, convocado por **Dionisio Garza** (hijo), hoy en día presidente de Grupo Topaz y dedicado a universidades. Otro convocante fue **Fernando Turner**, de Katcon. También **Pablo Garza**, líder de la inmobiliaria Urbain; **David Jiménez**, de Sofittek, y **Ángel Casan**, de U-Erre. Pero ahí también estuvieron **José Serrano**, de Latin Power Music; **Alfonso González Migoya**, de Volaris; **Mauricio Cueva Sada**, de Grupo Cass, entre muchos otros.

### IP EN ENERGÍA, SHEINBAUM LO ENFRENTA

**Sheinbaum** se va acercando a los empresarios y su discurso es coherente con un mayor crecimiento y con el *nearshoring*.

Parece que quien será la candidata de Morena y aliados a la Presidencia ha entendido que la economía mexicana debe crecer más. En esta administración, el presidente **López**

**Obrador**, por lo menos hasta el 2023, logró mantener la estabilidad financiera. Pero en el sexenio hizo falta una política de crecimiento. La inversión privada no despegó en el sexenio. Más bien tuvimos la inversión proveniente del *nearshoring* y, desde luego, el consumo de programas sociales, mejoras en los salarios y remesas. Hasta ahí.

En cambio, **Sheinbaum** busca salirse del rígido guión de energía presentado en la 4T. Y si bien habló de fortalecer a Pemex y a la CFE, también se refirió, y eso despertó el interés de los empresarios, a abrir la energía a la inversión privada.

La inversión privada puede ayudar decididamente a la energía que necesita el país, y que ahora tiene un cuello de botella entre un Pemex endeudado y necesitado de oxígeno federal, así como una CFE a la que le faltó invertir en distribución y transmisión. **Sheinbaum** parece entender las necesidades de modificar los enormes faltantes de la 4T, para poder crecer y distribuir mejor el producto. Y ello pasa por una mayor participación de los empresarios, así como mantenerles las reglas claras. Esperemos que estos acercamientos se traduzcan en compromisos más claros.

### MEXICANA SALVA A TAR Y SE SALVA ELLA

Mexicana alquilará los cuatro aviones de la aerolínea regional TAR. Son aviones modelo Embraer 145, mucho más pequeños de los prometidos, que eran Boeing 737-800. Los Embraer apenas y transportan 50 pasajeros. Los Boeing podían hacerlo con más de 160 pasajeros.

De esta manera, la Secretaría de la Defensa Nacional sacará adelante el Certificado de Operador Aéreo y, por lo pronto, hará un *wet lease* (alquiler con operación y aviones) de TAR.

TAR, después de la pandemia, ha estado a punto de quebrar. Su director, **Ricardo Bastón**, habló de buscar un crédito por 50 millones de dólares. Y lo que ahora tiene es un alquiler que le salva la empresa y Mexicana se salva a sí misma de poder despegar el 1 de diciembre con los cuatro aviones Embraer de TAR. Y, lo adivinó, esto es muy distinto al plan de negocios original de Mexicana. Imagínese, así empieza, ¿cómo terminará?



## México conecta a 6.6 millones de usuarios a la 5G

A casi dos años de la llegada de la red 5G a México, Ericsson, que preside **Chafic Nassif**, la empresa se ha convertido en pieza clave en el despliegue de la red de quinta generación en el país. La compañía sueca tiene presencia en 78 de las 125 ciudades del país que cuentan con cobertura 5G en la actualidad. Datos de la empresa señalan que en el país existen ya 6.6 millones de suscriptores 5G y se espera que esta cantidad siga aumentando. Si se compara la conectividad que los usuarios recibían con 4G frente a las nuevas capacidades de la quinta generación, los mexicanos ahora pueden disfrutar de velocidades de transferencias de datos 10 veces superiores a las de las tecnologías antecesoras, con una velocidad promedio por encima de 270 Mbps, con lo que, por ejemplo, el tiempo de descarga de un video de 1GB ahora es menor de 1 minuto.

Hoy la empresa llevará a cabo la segunda edición del 'Ericsson Imagine Live', que reunirá a autoridades, empresas, academia y sociedad civil para crear conversaciones en torno a cómo acelerar la adopción de esta



tecnología en diferentes ámbitos para que el país aproveche el potencial económico de al menos 15 mil millones de dólares que tiene la red 5G, según un estudio realizado por Ericsson. Entre los participantes en 'Imagine Live' están Ramiro Camacho, comisionado del Instituto Federal de Telecomunicaciones; Juan Francisco Aguilar, CEO de Dell Technologies México; Cindy Rayo, directora para México y el Caribe de la ASIET; Cindy Polin, directora de Tecnologías en AWS, y Fernanda Guarro, directora de 3M México.

## ¡Golazo económico en México!

Como es sabido, junto con Estados Unidos y Canadá, México será sede de la Copa Mundial de la FIFA a celebrarse en 2026. El dinamismo económico se antoja jugoso, pues la derrama

se calcula en unos 6 mil millones de dólares, por lo que la 'tierra azteca' no será excepción para captar el impulso y una de las industrias que se verá especialmente beneficiada será la textil, ejemplo de ello es Grupo Martex,

**“Si se compara la conectividad que los usuarios recibían con 4G, los mexicanos ahora pueden disfrutar de velocidades de transferencias de datos 10 veces superiores a las de las tecnologías antecesoras”**

que lidera **Santiago Martí Ascencio**, pues la compañía instalada en Guanajuato espera que le soliciten al menos unos 3 millones de playeras de la selección tricolor. Se trata de una firma con 88 años de historia, desde su nacimiento en San Luis Potosí, que gracias al compromiso de sus 4 mil colaboradores se ha mantenido por 12 años ininterrumpidos tras la manufactura de las remeras que utiliza la Selección Mexicana, aunado a que a la fecha trabaja de la mano de Adidas, el fabricante oficial que ha sido reconocido por su inclinación al desarrollo e innovación y como uno de los mejores proveedores a nivel internacional.

### **Encuentro estratégico para emprendedores**

Hoy arranca en la Ciudad de México la quinta edición de CREO MX NACIONAL 2023, impulsado por el Consejo Mexicano de Negocios (CMN), que preside **Rolando Vega**, y el Centro de Competitividad de México (CCMX), que encabeza **Juan Carlos Ostolaza**. Este evento clave, respaldado por diversos sectores, busca impulsar el desarrollo de emprendedores

y Pymes en el país.

Durante los tres días de evento los asistentes podrán acceder a conferencias magistrales, talleres teórico-prácticos; exposiciones de tecnología e innovación, mercadito emprendedor donde se expondrán casos de éxito y también se contará con la participación de aliados estratégicos como el SAT –oportunidad de hacer su inscripción al RFC; generación y renovación de firma electrónica y expedición de constancia de situación fiscal–, IMPI –asesoría para realizar su registro de marca–, y Estafeta, quienes ofrecerán programas de apoyo y asesoría para emprendedores, entre otras cosas. CREO MX ofrece a los emprendedores una red de expertos, herramientas para modelos de negocio sólidos y capacitación para fortalecer habilidades empresariales.

Con más de 10 mil 500 participantes en ediciones anteriores y un formato híbrido hasta el jueves 16, esta edición destaca por la colaboración con instituciones académicas como el Instituto Politécnico Nacional y la Universidad Anáhuac del Norte. La inauguración contará con destacadas personalidades, incluyendo a Rolando Vega del CMN y José Antonio Pérez Antón del CCMX.



# La ingenuidad del mexicano

**F**inalmente los sueldos suben. Aumentaron de menos de 12 mil pesos mensuales al inicio de este sexenio, a más de 16 mil que promediarán hacia final de 2024 los trabajadores que sí cotizan ante el IMSS.

Eso es bueno, pero para que los aumentos continúen es necesario perder la ingenuidad y algunos decretos presidenciales para apoyar los autos eléctricos y la producción de electrónicos sofisticados, brindan señales positivas.

Fueron notorios los golpes en la mesa que dio el gobierno para sacudir el salario mínimo y cambiar el resto de aquellos que pagan menos. Pero la fuerza de esos impactos no es sostenible.

Ya algunas empresas revelan tímidamente el impacto de esos aumentos en sus costos por el alza en salarios. No gritan aún porque la economía va bien y está creciendo.

Pero la historia nos ha mostrado que tanto las subidas como las bajadas son temporales.

Por eso, la tendencia de largo plazo es lo que cuenta. Revisen en qué año se quedaron ustedes, porque hoy las automotrices a las que ponen veladoras varios gobernadores mexicanos para



generar empleos casi gratuitos vía 'nearshoring' ya no son lo que fueron.

En este 2023, Ford, GM y la fabricante de Dodge, Stellantis, valen unos 150 mil millones de dólares... juntas. Se dividen casi a tercios esa cantidad. Es mucho dinero para un mortal, pero no para la economía global que se volcó hacia la disrupción económica.

Hoy es más factible que una empresa tecnológica se vuelva automotriz, a que una automotriz se vuelva tecnológica, y Google es un ejemplo de ello, en solitario, esa empresa de California vale 1.6 billones de dólares (trillions). Vaya, más de 10 veces lo que costaría comprar a las otras poderosas empresas de Detroit completas.

Con Waymo, esta empresa ya ofrece viajes en coches sin piloto. Imagínense ustedes enfocarse en

***“Fueron notorios los golpes en la mesa que dio el gobierno para sacudir el salario mínimo”***

***“Hoy es más factible que una empresa tecnológica se vuelva automotriz, a que una automotriz se vuelva tecnológica”***

sus amigos o en el trabajo mientras un robot con ruedas les ayuda con el tráfico de la hora pico.

**“Las armadoras están a la defensiva”, dijo la semana pasada Aswath Damodaran,** el influyente profesor de la Stern School of Business at New York University. “Ni en los deportes, nada bueno puede esperarse cuando estás a la defensiva”, dijo durante el podcast del Prof G, Scott Galloway.

Si no les gusta esa visión, revisen la propuesta de la plática de **Joachim Nagel para la hueste del mexicano Agustín Carstens,** en el BIS: “¿Ha llegado el momento de una actualización de la prosperidad? Productividad, competencia y dinero estable en la era digital”.

¿Y quién es ese señor? Joachim Nagel es el presidente del banco central alemán (President of the Deutsche Bundesbank), y parte del Banco Central Europeo.

“Cuando Ludwig Erhard publicó su libro “Prosperidad para todos” (a mitad del siglo pasado), las cosas no eran tan sencillas: para comprar un boleto de tren (o de autobús), generalmente había que ir a la terminal y hacer cola.

“Para orientarse por la ciudad, necesitaba un mapa y desplegarlo para buscar una ruta. Empezabas preguntando: ¿dónde estoy y adónde tengo que ir? Y si quería

saber del clima, consultaba el periódico o escuchaba el informe meteorológico en la radio. **Hoy en día, basta con deslizar el dedo o un comando de voz para obtener dicha información. Eso es gracias a la digitalización”.**

Esa facilidad se ha trasladado al trabajo y a las oportunidades de crecer profesionalmente.

Piensen en el montón de cursos que son ofrecidos en línea, algunos gratuitos. Google presume este año becas para 95 mil personas, para obtener Certificados de Carrera.

Esto es para quien tolera las matemáticas. Es posible estudiar ciencia de datos o administración de la nube. La empresa presume que sus productos generaron en México beneficios económicos por más de 266 mil millones de pesos el año pasado.

Sus accionistas no son ángeles y luchan duro por la industria de la publicidad, afectando a los medios de comunicación que también, juegan a la defensiva.

Para cambiar el sentido es urgente tomar la sartén por el mango y para eso es que cada quien prepare a su equipo con habilidades digitales. Lo demás es caer en la ingenuidad.

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## MONEDA EN EL AIRE

# ¿El efectivo perderá su trono?

Jeanette Leyva Reus



**P**arece que es mucho tiempo, pero si las condiciones actuales del mercado, el avance de la tecnología y las nuevas generaciones de usuarios que buscan alternativas rápidas para hacer transacciones se conjuga, en una década tendríamos cuando menos un avance de 50 por ciento de las operaciones realizadas en el sector financiero siendo digitales y el resto en efectivo.

Por el momento puede parecer demasiado optimista el panorama, lo reconozco (y más si vemos que en temas de desastres naturales el efectivo gana contra todo), pero al menos varios de los principales jugadores del mercado en el sector Fintech consideran que las condiciones se están dando.

Y es que la plática por demás interesante entre los directores de STP (que cumplió ya 15 años en la industria) Bitso, Clara y Klar que atienden

distintos nichos y segmentos de negocio consideran que hoy la entrada de más personas a los pagos digitales es una realidad, y si bien, se tienen desafíos importantes en México, como es avanzar en la infraestructura para realizar estas operaciones, el tema de la educación financiera y bancarización debe trabajarse; hoy, es una realidad que todos conocen las ventajas de un plástico o de una operación con el celular, es decir, tener el servicio financiero en la mano.

Por lo que lo más importante, que es llegar a más personas, es que todos se dejen de pelear por el mismo pastel bancarizado, y que la seguridad siga creciendo y conociéndose entre todos los usuarios para que más se integren al uso de medios digitales, y ahí no olvidemos algo importante que cada vez en más lugares del país tengan acceso a Internet.

Por lo pronto, en una década ya veremos si los avances que hoy se ven realmente se consolidan y poco a poco nos convertimos en una sociedad más digital en materia financiera, sí, aun y con todo el miedo al fisco.

Y en el otro lado de la moneda, para nada hay que perder de vista lo que está realizando HSBC con Ocesa que en solo un año la alianza que han realizado ha sido todo un éxito para ambas, y es que solo hay

que echarle un ojo a lo que lograron con la cantante Karol G que agotó las entradas para el Estadio Azteca en menos de una hora; el único precedente de una mujer ahí fue en 2018 con Shakira.

La gran venta anterior de los primeros conciertos de Karol G, fue junto con Arctic Monkeys y Arre, una de las más exitosas de HSBC y en este año, el número de presentaciones suma ya más de 30 eventos y un festival y veremos nos aseguran una ampliación de géneros musicales en los próximos meses.

En lo que queda del año, HSBC presentará a Los Fabulosos Cadillacs y este fin estuvo el salsero Marc Anthony que logró reunir a toda la familia Slim y podemos decir que a menos de un año del convenio celebrado con Ocesa, HSBC tiene ya la segunda posición en la presentación de estos eventos, por número de artistas y géneros participantes y sin duda, la batalla en el mundo del espectáculo con los bancos, ya que no solo es tener acceso en preventas sino poder tener meses sin intereses y hasta bonificación en consumos durante y dentro del concierto; con esto, sin duda, en el 2024 espere una ruda pelea entre los principales bancos por tener a los mejores artistas entre sus filas, Ocesa sin duda será la

Fecha: 14/11/2023

Columnas Económicas

Página: 11

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 300

Costo: 78,660

2 / 2

Jeanette Leyva

más solicitada por todos. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

***“Lo más importante, que es llegar a más personas, es que todos se dejen de pelear por el mismo pastel bancarizado, y que la seguridad siga creciendo”***



# Arrecife: Por una reconstrucción transparente en Guerrero

El pasado 25 de octubre, el huracán Otis de categoría 5, impactó la costa del Pacífico mexicano, causando devastación en la infraestructura y la vegetación de los municipios de Coyuca de Benítez y Acapulco, del estado de Guerrero. Este fenómeno, también causó una crisis inmediata de suministros, de vivienda y en la actividad económica de la población.

En este contexto de emergencia, con el objetivo de contribuir al proceso de recuperación y reconstrucción, el Comité de Participación Ciudadana del Sistema Nacional Anticorrupción (CPC-SNA), la Secretaría Ejecutiva del Sistema Nacional Anticorrupción (SESNA), la organización Transparencia Mexicana, la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI), nos unimos en un grupo de trabajo al que denominamos “Arrecife”, como símbolo de fortaleza y

COLABORADOR  
INVITADO

**Adrián Alcalá  
Méndez**



de la coexistencia de esfuerzos dirigidos a que la transparencia, la rendición de cuentas, la prevención de la corrupción y la protección de los datos personales sean pilares del proceso de recuperación que se encuentra en curso, en el estado de Guerrero.

La magnitud de los estragos que el huracán Otis dejó a su paso requiere de una respuesta coordinada y efectiva que

incluya a autoridades, sector privado, a la sociedad civil organizada y a la población mexicana en general, la cual, se ha distinguido por su espíritu solidario ante el desastre, como ocurrió en su momento, con los sismos de septiembre de 2017.

Es por ello por lo que, el grupo Arrecife, busca recuperar la experiencia acumulada a nivel nacional e internacional en situaciones similares, en torno al diseño, monitoreo y seguimiento de la recuperación y la reconstrucción.

Por ejemplo, el pasado 13 de noviembre, a través del INAI, el grupo Arrecife emitió recomendaciones en materia de protección de datos personales, en tres vertientes: de respuesta frente a la contingencia, de apoyo a personas damnificadas y en torno a los apoyos y acciones de recuperación y reconstrucción.

Lo anterior, toda vez que es esencial que la protección de datos personales se apegue al marco normativo aplicable, por ejemplo, durante las acciones de localización de personas,

para el acceso a servicios y para la entrega de apoyos tanto públicos, como de carácter privado.

Además de la emisión de las recomendaciones en materia de protección de datos personales y en otras temáticas, el grupo de trabajo convocará a instituciones, organismos y colectivos nacionales e internacionales a participar y contribuir en la medida de sus posibilidades y recursos en el diseño, monitoreo y seguimiento de la reconstrucción tras los daños ocasionados por dicho huracán.

Asimismo, se pondrá a disposición de las autoridades y de la sociedad civil de Guerrero, tecnología y soluciones que permitan transparentar y rendir cuentas, sobre la mayor cantidad de inversiones reali-

zadas y para proteger los datos personales en este proceso.

Desde el Grupo Arrecife hemos puesto a disposición de las personas, el correo electrónico [arrecife@tm.org.mx](mailto:arrecife@tm.org.mx) para recibir aportes, preguntas y colaboraciones vinculadas con este tema.

El futuro, por su naturaleza, está acompañado de la incertidumbre. No obstante, en los momentos más complejos, son los esfuerzos determinados y colectivos los que generan fuerza en la capacidad de respuesta y de resiliencia.

Arrecife es un llamado a un esfuerzo colectivo, porque en democracia la unión de visiones y capacidades fortalece, para que juntas y juntos construyamos la esperanza en un futuro mejor.

***“La magnitud de los estragos que el huracán Otis dejó a su paso requiere de una respuesta coordinada y efectiva que incluya a autoridades, sector privado, a la sociedad civil”***

***“Se pondrá a disposición de las autoridades y de la sociedad civil de Guerrero, tecnología y soluciones que permitan transparentar y rendir cuentas”***



# Las 'cuatro campañas' de Xóchitl

## COORDENADAS

### Enrique Quintana



**L**a virtual candidata del Frente opositor se enfrenta a un reto inédito en la política mexicana: en lugar de una, **tendrá que hacer cuatro campañas** diferentes para intentar llegar a la Presidencia.

No podrá hacer la misma campaña para **los simpatizantes del PRI** que para **los del PAN** o del PRD. Pero, además, deberá hacer una que tenga como foco a los que no tienen preferencia partidista, es decir, **los de la sociedad civil** que rechazan a todos los partidos.

Los **lenguajes, estilos, tipo de reuniones y mensajes** no podrán ser los mismos para todos los auditorios. Tendrán que ser diferentes pero consistentes. Y, eso es un gran desafío que no será fácil de afrontar.

Los 'lapsus' que ha tenido la virtual candidata pueden ser un reflejo de una visión que tiene que desdoblarse en varios discursos.

El éxito de una campaña electoral tiene que ver con muchas cosas, pero entre ellas hay dos que son fundamentales: **el candidato y el mensaje.**

El candidato o candidata debe tener magnetismo, requiere atraer a los electores gracias a su personalidad, formación o hasta apariencia.

Y, el mensaje que un candidato o candidata debe transmitir debe ser **sencillo, claro y contundente.**

Le pongo un ejemplo. La campaña de AMLO en 2018 fue un ejemplo de buena campaña.

El candidato era atractivo, con una personalidad bien definida y extraordinario magnetismo. El mensaje era simple y llano: **hay que sacar a los corruptos del poder.**

No se necesitaban elaborados programas de gobierno. Era algo que entendían todos.

Eso significaba que la intención era que perdiera el PRI, pero también el PAN y el PRD.

Las condiciones se prestaron para que AMLO arrasara.

El problema con la diversidad de audiencias que tendrá Xóchitl, por lo heterogéneo de los grupos que la respaldan, es que en realidad el único mensaje en común que existe es que **hay que derrotar a Morena** para que se vaya de la Presidencia y pierda el control de las cámaras del Congreso.

Algunos de sus partidarios así lo expresan: **lo importante es que se vaya AMLO** o quienes lo sigan.

Creo que ese mensaje **está condenado a perder**.

Si López Obrador no tuviera popularidad o si Morena estuviera en segundo o tercer lugar en las preferencias, un mensaje así podría prosperar.

Pero, el problema es que, por la razón que sea (lo hemos analizado en otras ocasiones), **la popularidad del presidente sigue muy elevada** y el argumento de que se tiene que ir porque la gente está en contra de él, por lo pronto no tiene futuro.

Le he comentado en diversas ocasiones que, por ejemplo, los saldos económicos de la segunda mitad de la administración van a ser muy favorables.

Y los electores tienen memoria corta para recordar lo que pasó en los primeros dos años.

Aun en materia de inseguridad, la percepción de la inseguridad urbana, de acuerdo con la encuesta del INEGI, está en 61.4 por ciento, nivel muy alto, pero el menor desde que esta encuesta se empezó a aplicar en el 2013.

Sin embargo, **no comparto el optimismo de la dirigencia de Morena** respecto a los resultados que habrá en las elecciones estatales, pues dice Mario Delgado que ganarán todos los estados.

Creo que tendremos un resultado bastante equilibrado, con probables triunfos de Morena en Chiapas, Tabasco y Veracruz, y de la oposición en Jalisco (MC), Guanajuato y Yucatán. Muy probablemente, con contiendas muy competidas en Puebla, Morelos y Ciudad de México.

Un **escenario negativo para Morena sería perder seis de las nueve entidades y uno positivo ganar seis de las nueve**.

Sin embargo, por lo pronto, no se ve así en el caso de la Presidencia de la República, en donde la ventaja es muy amplia, no tanto por los méritos de la campaña de Sheinbaum sino por las deficiencias de la campaña del Frente.

Ya sé que no hay una campaña que lo sea formalmente, pero de facto lo es.

Y lo que la mayoría de los estudios demoscópicos dicen es que, al paso del tiempo, **la ventaja de Sheinbaum se ha ampliado**.

Si Xóchitl y su equipo no resuelven el acertijo de las cuatro campañas, no habrá futuro para ella.



# Banxico: Preparando el terreno para bajar tasas pronto

La semana pasada, el Banco de México llevó a cabo su reunión programada de política monetaria, en donde la Junta de Gobierno decidió por unanimidad dejar la tasa de referencia sin cambio en 11.25 por ciento. Si bien la decisión fue totalmente anticipada, el cambio en el tono del comunicado sí sorprendió a los participantes de los mercados financieros. En mi opinión, el tono del comunicado que acompañó al anuncio de la decisión fue significativamente menos restrictivo (menos *'hawkish'*) que el del comunicado de la reunión del 28 de septiembre. Considero que el cambio de tono se notó en tres partes del comunicado: (1) El balance de riesgos para el crecimiento; (2) las proyecciones de inflación del *staff* y la descripción del proceso desinflacionario (*i.e.* 'desinflación' es el proceso en el que se reduce la tasa de inflación); y el más importante, en mi opinión (3) el cambio significativo en el párrafo prospectivo.

**(1) Crecimiento.** La Junta de Gobierno no se pronunció sobre el balance de riesgos para el crecimiento, a pesar de que podría haberlo categorizado como "sesgado al alza", después de la publicación del dato de crecimiento del PIB del tercer trimestre ("estimación preliminar"). El PIB observó una aceleración de su tasa de crecimiento trimestral de 0.8 en 2T a 0.9 por ciento en 3T ("La

## PERSPECTIVA GLOBAL

### Gabriel Casillas



economía mexicana se aceleró en el tercer trimestre", 7 de noviembre). Asimismo, la baja tasa de desempleo y el crecimiento real de la masa salarial sugieren que el mercado laboral en México se encuentra 'apretado'. Aun así, el hecho de que Banxico no se haya pronunciado al respecto en términos del sesgo, me hace pensar que la Junta de Gobierno considera que el balance de riesgos para el crecimiento se encuentra "neutral" o "balanceado" y no cree que la economía esté de alguna manera sobrecalentada.

**(2) Inflación.** El *staff* disminuyó ligeramente sus proyecciones trimestrales para la inflación general en el corto plazo, de 4.7 a 4.4 por ciento en 4T23 y

de 4.4 a 4.3 por ciento en 1T24 y dejó sin cambio el resto de la trayectoria. Si bien la Junta de Gobierno mantuvo el sesgo al alza para calificar el balance de riesgos para la inflación, modificó la descripción del proceso desinflacionario, eliminado una narrativa que reflejaba una mayor preocupación de que se acelerara la inflación. Me refiero a que en el comunicado de la semana pasada eliminó el siguiente enunciado presente en el comunicado del 28 de septiembre: "...los efectos de los choques siguen incidiendo sobre la inflación, sobre todo en el componente de servicios, en un entorno de actividad económica más resiliente a lo que anteriormente se anticipaba...".

**(3) En el párrafo prospectivo,** en donde Banxico se refiere al período de tiempo en el que mantendrá el nivel de la tasa de referencia sin cambio, los miembros de la Junta de Gobierno reemplazaron la frase "un periodo prolongado" por "cierto tiempo". Aunque no se sabe con certeza el número de meses o de reuniones de política monetaria que corresponden a "periodo prolongado" o "cierto tiempo", interpreto que "cierto tiempo" es menor que "periodo prolongado", que ha utilizado Banxico en las últimas cuatro reuniones (desde el 18 de mayo). Cabe señalar que algunos participantes del mercado consideran que "un periodo prolongado" de 14

significa que la Junta de Gobierno no anticipa modificar la tasa de referencia en tres reuniones al menos. Ellos basan esta creencia a partir del comentario que hizo la gobernadora Victoria Rodríguez en la sesión de preguntas y respuestas de la conferencia de prensa del Informe Trimestral que se presentó en junio, en donde hizo un señalamiento sobre “un periodo prolongado de tiempo”, comentando que se necesita evaluar el proceso inflacionario en “un tiempo mayor a dos decisiones de política monetaria”.

De esta manera interpretan el cambio a “cierto tiempo” como la posibilidad de que Banxico pueda reducir la tasa de referencia en menos de tres reuniones. Los próximos anuncios de política monetaria están programados para el 14 de diciembre, 8 de febrero y 21 de marzo. En este sentido, si utilizamos esta correspondencia, la Junta de Gobierno estaría comunicando que, con la información disponible hasta la semana pasada, está abierta a disminuir la tasa de referencia tan pronto como en marzo de 2024. Como he comentado con anterioridad, considero que las condiciones para que Banxico pueda iniciar un ciclo de baja de tasas de interés pudieran darse para la reunión de febrero (“Sobre el tono más restrictivo de Banxico recientemente”, 24 de octubre). Sin embargo, dado que el tono de la comunicación de la Junta de Gobierno ha sido cauteloso en general, tal vez deseen tener mayor evidencia y bajar la tasa un mes después, en marzo.

Un aspecto que me parece relevante destacar es que el cambio

en el tono de la comunicación de la Junta de Gobierno no significa que son complacientes o que muestren inclinación por relajar la política monetaria (*dovish*). El nivel de la tasa de referencia todavía se encuentra en terreno restrictivo. Con una tasa nominal de 11.25 por ciento y expectativas de inflación 12 meses delante de 4.12 por ciento, la tasa real (*ex ante*) se encuentra en 6.8 por ciento, que se ubica muy por encima de la “región neutral”, que Banxico ha definido entre 1.8 y 3.4 por ciento. Así, me parece que Banxico reconoció en el comunicado que la inflación ha disminuido significativamente de 8.77 por ciento en la segunda quincena de agosto –su pico más reciente–, a 4.26 por ciento en octubre, pero que la trayectoria hacia el objetivo de 3.0 por ciento todavía no está exenta de riesgos.

Un tema para analizar y estar atento a las declaraciones de los miembros de la Junta de Gobierno hacia delante, sobre todo en las minutas de la reunión de la semana pasada –que se publicarán el 23 de noviembre–, y el Informe Trimestral –que se dará a conocer en 29 de noviembre–, es el comentario de la gobernadora Rodríguez en algunas entrevistas que concedió la semana pasada sobre la posibilidad de que los recortes a la tasa de referencia puedan ser “graduales” y “no consecutivos”.

\* 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.



n la colaboración anterior hablamos de algunas de las ventajas de los productos de inversión indexados y mencionamos que, en promedio, los productos indexados superan los rendimientos a largo plazo de los fondos de inversión y otros portafolios activamente manejados.

Hay dos razones para ello. Los costos, como ya señalamos, son un factor clave. Muchos productos indexados tienen costos de gestión mínimos, porque no tienen que pagar un gran equipo de analistas y gestores que seleccionen los activos para invertir: simplemente se replica la composición del índice subyacente.

Esto a su vez nos lleva a otro factor clave: la consistencia en la toma de decisiones. Los manejadores de fondos activos, para justificar su trabajo, tienen la presión de superar el rendimiento de su *benchmark* (índice con el que se comparan). Además, sus decisiones pueden verse influenciadas por sus emociones y percepciones personales, o bien pueden sentir la necesidad de tomar decisiones rápidas en respuesta a movimientos del mercado. Sin embargo, en ocasiones los mercados financieros son impredecibles, lo que puede llevar a resultados inconsistentes.

La indexación elimina este problema y ofrece resultados mucho más predecibles a largo plazo. Al manejar una estrategia pasiva y replicar un índice de manera mecánica, eliminan el sesgo emocional y evitan reacciones impulsivas.

### ¿Cuáles son las claves para seleccionar productos indexados?

Es importante tomar en cuenta lo siguiente:

1. Selección de los índices adecuados: elegir productos que sigan a los índices adecuados para tus propios objetivos financieros es fundamental. Recuerda que cada índice se enfoca en diferentes áreas del mercado —ya sea regiones, países, secto-



## No todos los productos indexados son iguales

(Parte 3 de 3)

res o incluso clase de activo.

Entonces, primero define cuál sería un portafolio de inversión adecuado para ti con base en tus objetivos financieros (horizonte de inversión y tolerancia al riesgo). Eso significa elegir las ponderaciones o porcentajes adecuados en cada tipo de instrumento. Por ejemplo, qué porcentaje invertirás en acciones y cuánto en bonos.

Una vez que tengas esa composición, encuentra los índices más representativos. Por ejemplo, si decides que invertirás 20% en acciones de empresas estadounidenses, uno de los índices más representativos es el S&P 500, aunque hay otros.

Sólo entonces, busca a los productos que repliquen dichos índices y que cumplan los demás criterios.

2. Volumen de operación (liquidez) de los productos indexados. Aunque hay muchísimos ETFs globales listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, que tienen alta liquidez en su mercado de origen, no todos tienen operación en el mercado local (aún estando listados). No quieres comprar un producto que cuando lo necesitas, te sea difícil vender. Por eso es importante seleccionar únicamente aquellos que tengan un volumen de operación constante y consistente en México.

3. Costos Bajos: Los costos son esenciales.

Las tarifas y los gastos pueden erosionar significativamente los retornos a lo largo del tiempo. Por lo tanto, elegir productos con un bajo porcentaje de gastos es esencial para maximizar el potencial de crecimiento de tu portafolio de inversión.

En resumen, los productos indexados te ofrecen una manera sencilla, diversificada, rentable y consistente para integrar un portafolio de inversión. Si lo haces de manera adecuada, puedes lograr resultados que superen a los de muchos profesionales.

La indexación no es sólo una moda, es una estrategia sólida respaldada por la evidencia y la experiencia de inversionistas en todo el mundo.

### Las dos claves del éxito son:

Construir un portafolio que sea adecuado para tus objetivos y tolerancia al riesgo. No es tan difícil, de hecho hay muchísimos portafolios modelo diseñados por expertos, incluso algunos que han ganado premio nobel.

Cuidar mucho tus costos. Esto es algo que tengo que enfatizar muy bien. No todos los productos indexados son iguales y hay algunos que tienen costos más elevados que muchos productos de gestión activa. Desarrolla criterio y evita caer en ellos.



# Prevenir el Armagedón nuclear de la IA

- **La historia nuclear está plagada de cuasi accidentes, de desastres evitados por un ser humano que decidió confiar en su propio juicio en lugar de seguir ciegamente la información proporcionada por las máquinas. La aplicación de Inteligencia Artificial a las armas nucleares aumenta las posibilidades de que, la próxima vez, nadie detenga el lanzamiento**

**G**ENEVA — Ya no es ciencia ficción: la carrera por aplicar la inteligencia artificial a los sistemas de armas nucleares está en marcha, un avance que podría hacer más probable una guerra nuclear. Ahora que los gobiernos de todo el mundo actúan para garantizar el desarrollo y la aplicación seguros de la IA, existe una oportunidad de mitigar este peligro. Pero si los líderes mundiales quieren aprovecharla, primero deben reconocer cuán grave es la amenaza.

En las últimas semanas, el G7 acordó el Código Internacional de Conducta del Proceso de Hiroshima para organizaciones que desarrollan sistemas avanzados de IA, con el fin de "promover una IA segura y confiable en todo el mundo", y el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, emitió una orden ejecutiva que establece nuevos estándares

para la "seguridad y protección" de la IA. El Reino Unido también fue anfitrión de la primera Cumbre mundial sobre seguridad de la IA, con el objetivo de garantizar que la tecnología se desarrolle de manera "segura y responsable".

Pero ninguna de estas iniciativas aborda adecuadamente los riesgos que plantea la aplicación de la IA a las armas nucleares. Tanto el código de conducta del G7 como la orden ejecutiva de Biden se refieren sólo de pasada a la necesidad de proteger a las poblaciones de las amenazas químicas, biológicas y nucleares generadas por la IA. Y el primer ministro del Reino Unido, Rishi Sunak, no mencionó en absoluto la grave amenaza que plantean las aplicaciones de IA relacionadas con armas nucleares, incluso cuando declaró que en la Cumbre de Seguridad de la IA se había llegado a un entendimiento compartido de los riesgos

que plantea la IA.

Nadie duda de los riesgos existenciales que plantea el uso de armas nucleares, que causarían una devastación incalculable en la humanidad y el planeta. Incluso una guerra nuclear regional mataría directamente a cientos de miles de personas, al tiempo que provocaría importantes sufrimientos y muertes indirectas. Los cambios climáticos resultantes por sí solos amenazarían a miles de millones de personas con la hambruna.

La historia nuclear está plagada de "casi errores". Con demasiada frecuencia, el Armagedón fue evitado por un ser humano que optó por confiar en su propio juicio, en lugar de seguir ciegamente la información proporcionada por las máquinas. En 1983, el oficial soviético Stanislav Yeltsin recibió una alarma del sistema de alerta temprana por satélite que estaba monitoreando: se

habían detectado misiles nucleares estadounidenses dirigiéndose hacia la Unión Soviética. Pero en lugar de alertar inmediatamente a sus superiores, lo que seguramente desencadenaría una “represalia” nuclear, Petrov determinó con razón que se trataba de una falsa alarma.

¿Petrov habría hecho el mismo llamado —o incluso habría tenido la oportunidad de hacerlo— si la IA hubiera estado involucrada? De hecho, aplicar el aprendizaje automático a las armas nucleares reducirá el control humano sobre las decisiones para desplegarlas.

Por supuesto, desde que se inventaron las armas nucleares se ha automatizado un número cada vez mayor de tareas de mando, control y comunicaciones. Pero, a medida que avanza el aprendizaje automático, el proceso mediante el cual las máquinas avanzadas toman decisiones se vuelve cada vez más opaco: lo que se conoce como el “problema de la caja negra” de la IA. Esto hace que sea difícil para los humanos monitorear el funcionamiento de una máquina, y mucho menos determinar si se ha visto comprometida, no funciona correctamente o si ha sido programada de tal manera que podría conducir a resultados ilegales o no intencionales.

Simplemente garantizar que un ser humano tome la decisión final sobre el lanzamiento no sería suficiente para mitigar estos riesgos. Como concluyó el psicólogo John Hawley en un estudio de 2017: “Los

seres humanos son muy pobres a la hora de cumplir con las demandas de seguimiento e intervención impuestas por el control supervisor”.

Además, como demostró en 2020 el Programa de Ciencia y Seguridad Global de la Universidad de Princeton, los procesos de toma de decisiones de los líderes en una crisis nuclear ya son muy apresurados. Incluso si la IA se utiliza simplemente en sensores y objetivos, en lugar de tomar decisiones de lanzamiento, acortará el ya ajustado plazo para decidir si se realiza un ataque. La presión adicional sobre los líderes aumentará el riesgo de errores de cálculo o de decisiones irracionales.

Otro riesgo más surge del uso de la IA en satélites y otros sistemas de detección de inteligencia: esto hará más difícil ocultar armas nucleares, como los submarinos con misiles balísticos, que históricamente han estado ocultas. Esto podría incitar a los países con armas nucleares a desplegar todas sus armas nucleares en una etapa más temprana de un conflicto, antes de que sus adversarios tengan la oportunidad de inmovilizar sistemas nucleares conocidos.

Hasta ahora, ninguna iniciativa —desde la orden ejecutiva de Biden hasta el código de conducta del G7— ha ido más allá de un compromiso voluntario para garantizar que los seres humanos conserven el control de la toma de decisiones sobre armas nucleares. Pero, como ha señalado el secretario general de las Naciones Unidas, António Guterres, un tratado jurídicamente vinculan-

te que prohíba los “sistemas de armas letales autónomas” es crucial.

Si bien un tratado de este tipo es un primer paso necesario, aún queda mucho por hacer. Cuando se trata de armas nucleares, intentar anticipar, mitigar o regular los nuevos riesgos creados por las tecnologías emergentes nunca será suficiente. Debemos eliminar por completo estas armas de la ecuación.

Esto significa que todos los gobiernos deben comprometerse a restringir, prohibir, y eliminar las armas nucleares sumándose al Tratado sobre la Prohibición de las Armas Nucleares, que ofrece un camino claro hacia un mundo sin dichas armas. También significa que los estados con armas nucleares deben dejar de invertir inmediatamente en modernizar y ampliar sus arsenales nucleares, incluso con el pretexto de hacerlos “seguros” o “protegidos” contra ataques cibernéticos. Dado los riesgos insuperables que plantea la mera existencia de armas nucleares, esos esfuerzos son fundamentalmente inútiles.

Sabemos que los sistemas autónomos pueden reducir el umbral para involucrarse en un conflicto armado. Cuando se aplica a las armas nucleares, la IA añade otra capa de riesgo a un nivel de peligro ya inaceptable. Es fundamental que los formuladores de políticas y el público reconozcan esto y luchen no sólo para evitar la aplicación de la IA a las armas nucleares, sino también para eliminarlas por completo.





Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza  
 joaquinld@eleconomista.mx

## Los mercados apuestan al fin del ciclo alcista

Después de las decisiones más recientes de política monetaria de la Fed y Banxico, anunciadas el 1 y 9 de noviembre, respectivamente, los mercados parecen haber concluido que el ciclo alcista ha llegado a su fin y que ambos bancos centrales están próximos a iniciar un proceso para reducir sus tasas de fondeo.

Vale la pena recordar que el actual ciclo de alzas de Banxico comenzó en junio del 2021, cuando la tasa de fondeo estaba en 4.0%, y que parece haber concluido en marzo de este año cuando la Junta de Gobierno incrementó la tasa en un cuarto de punto para llevarla a 11.25%, nivel que mantiene desde entonces.

Por su parte, el ciclo de alzas de la Fed inició en marzo del 2022, cuando la tasa estaba en un rango de 0.0 a 0.25% y el último aumento fue en julio de este año, dejando la tasa de fondeo en un rango de 5.0-5.25 por ciento.

Aunque ambos bancos centrales han logrado avances muy importantes en el combate inflacionario, la inflación tanto subyacente como general, se encuentran aún por arriba de las metas de ambas instituciones.

En el caso de Estados Unidos, la meta de la Fed es de una inflación subyacente de 2 por ciento. El dato más reciente de este indicador, correspondiente al cierre de septiembre, se ubica en 4.1% y la expectativa para el dato de octubre, que se publica esta mañana, es que el indicador se mantenga en el mismo nivel.

En el caso de México, la inflación general al

cierre de octubre es de 4.26% cuando la meta es de 3% (con un rango de +/- 1 punto porcentual). A pesar de los avances en el combate a la inflación, este último trecho por recorrer para alcanzar las metas podría ser lento y complejo en ambos casos.

Tanto la economía de México como la de Estados Unidos están creciendo a tasas por arriba de su potencial, con mercados laborales en pleno empleo y con inflaciones salariales inconsistentes con las metas de los bancos centrales.

Adicionalmente, tanto el gobierno de Estados Unidos como el de México han tomado la innecesaria y poco prudente decisión de implementar políticas fiscales expansivas que complican la tarea de los bancos centrales.

Aunque en ambos casos se espera una desaceleración en la actividad económica para los próximos trimestres, las expectativas de convergencia hacia las metas de inflación siguen estando lejanas.

En el caso de Estados Unidos, la Fed anticipa que la meta de 2% podría ser alcanzada hasta bien entrado el 2024. Adicionalmente, las expectativas de inflación de largo plazo (para los próximos cinco años) reflejadas en la encuesta de la Universidad de Michigan alcanzaron 3.2% en octubre, su nivel más alto desde el 2011 (excluyendo el dato de 3.3% de octubre del 2022).

En cuanto a México, Banxico espera que la meta de inflación se alcance a mediados del

2025. Aunque las expectativas de inflación de largo plazo en México disminuyeron ligeramente en su publicación más reciente, se mantienen por arriba de la meta de 3 por ciento.

A pesar de esto, los mercados están descontando que ambos bancos centrales comenzarán a realizar recortes a la tasa de fondeo en la primera mitad del 2024.

En el caso de Banxico, los observadores se montaron en un pequeño cambio en la redacción del comunicado que acompañó la decisión de política monetaria de la semana pasada en el que se modificó la frase "...será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual por un periodo prolongado" a "... será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual por cierto tiempo", como una señal inequívoca de que Banxico se dispone a realizar su primer recorte en los primeros dos meses del 2024.

En el caso de la Fed, el contenido del comunicado y la conferencia de prensa de la última decisión de política monetaria, aunada a una ligera disminución en el ritmo de creación de empleo en octubre, también fueron interpretados por el mercado como el fin del ciclo de alzas y el posible inicio de un ciclo de recortes hacia finales del primer semestre del 2024.

Sin embargo, a menos de que veamos una desaceleración más marcada en la actividad económica, acompañada de una trayectoria descendente más pronunciada en la inflación, la visión del mercado en cuanto al inicio de los recortes podría ser prematura.



## Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com

# Mujeres en aviación

Desde hace algunos años se ha trabajado intensamente por lograr la inclusión femenina en el ámbito del transporte aéreo. En las últimas semanas, sin embargo, el tema ha logrado crear ya una sinergia en distintos frentes: las aerolíneas, las agencias regulatorias como la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), los sindicatos, los colegios de profesionistas y otras instancias, que se están comprometiendo con la consigna de la inclusión de mujeres en el sector transporte aéreo, para la captación, retención y promoción del talento femenino en la industria.

Este acuerdo es parte de todo un movimiento que se está dando a nivel mundial y cuyas aristas tocan otros tópicos, como es la lucha en contra de la violencia de género en cualquier ámbito en el que éste se llegue a dar. Hace unas semanas, los sindicatos de Pilotos y de Sobrecargos de Aviación se reunieron para celebrar la firma de México del Convenio 190 para erradicar la violencia contra las mujeres en el ámbito de la aviación, con lo cual se da vigencia a este ordenamiento, ratificado por Méxi-

co en 2022, sí como al acuerdo 206 de la Organización Internacional del Trabajo, cuya misión es erradicar cualquier violencia laboral, así como hostigamiento sexual en el ámbito del trabajo.

La secretaria general de la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación (ASSA), **Ada Salazar** y la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores, a través de la Secretaría de Equidad de Género, que encabeza **Martha Vera**, se anotan un importante punto para lograr un ambiente justo, equilibrado y amigable en su trabajo.

Es difícil abordar un tema como éste, porque las amenazas vienen desde muy distintos frentes, pero el grupo de mujeres dentro de la industria no tienen ningún empacho en alzar la voz y dejar en claro que las mujeres, sean sobrecargos, pilotos, despachadoras, secretarias, mecánicas, ejecutivas, afanadoras o cualquier otro oficio o profesión dentro del transporte aéreo, van a trabajar juntas para erradicar cualquier tipo de violencia o de "mobbing" que impida dar a su trabajo la respetabilidad, armonía y capacidad de crecimiento.

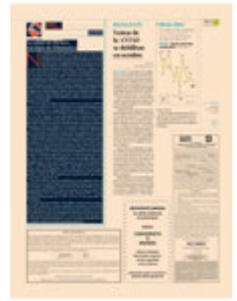
El Convenio 190 incluye, por primera vez en el derecho internacional, el reconocimiento específico del derecho de to-

da persona a un mundo del trabajo libre de violencia y acoso, y establece la obligación de respetar, promover y asegurar el disfrute de este derecho (art. 4, 1).

En este sentido y junto con la Federación Internacional de Trabajadores del Transporte ITF, y la Fundación Friedrich Ebert en México, ASSA en octubre pasado lanzaron la campaña #ConTodoRespeto Volemos sin violencia, que apoya los fundamentos de este convenio, al hablar del sector de la aviación.

Aquí se trata de abordar el problema desde varios ángulos: de forma vertical para impedir que jefes o directivos tengan prácticas inaceptables, pero también pasajeros o, en sentido inverso, tripulantes hacia los usuarios de aviación. Asimismo, hay el compromiso de combatir estas actitudes en sentido horizontal; es decir, entre compañeros, para evitar acoso o violencia.

Aún falta mucho por hacer. Pero lo cierto es que el impulso va en el sentido correcto. Las mujeres en aviación son cada día más y, a la par de crear ambientes sanos de trabajo, también se requiere mayor equidad en niveles directivos. Se sigue trabajando arduamente.



**Ímpetu  
Económico**

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR

## La salud en México, tan lejos de Dinamarca

**N**os acercamos al cierre del quinto año de la administración del presidente López Obrador y en materia de salud, uno de los ejes centrales de la política social de cualquier gobierno en cualquier parte del mundo, lamentablemente para los mexicanos los indicadores señalan con nitidez que no hubo avance alguno. De hecho, hay rubros donde claramente se reportará un retroceso, en perjuicio, ya sea de la salud de los mexicanos, o de sus bolsillos, porque tendrán que destinar una proporción mayor de su gasto a la atención de problemas de salud, porque el gobierno simplemente no fue capaz de mejorar el sistema de salud que recibió en 2018. La semana pasada, la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), publicó su reporte con indicadores sobre el sector salud y las políticas en materia de salud en los 38 países miembros. Para empezar, por el lado del gasto, México sale muy mal librado. Mientras que, en 2018, países miembros destinaban al gasto, público y de las familias, en salud, un monto equivalente a 8.8% del PIB, para 2022, ese promedio se había elevado a 9.2% del PIB.

En el mismo lapso, en México el gasto en salud como proporción del PIB se mantuvo sin cambio, en 5.5%. Comparado con sus pares latinoamericanos, México se observa con un rezago importante, pues Argentina, con 10%, Brasil, con 9.8%, Chile, con 9.0%, Colombia, con 8.1%, Costa Rica, con 7.2% y Perú, con 6.3%, reportan un mayor gasto destinado a la atención de la salud, como proporción del PIB. Así que nuestro país no solo se ubica en los últimos lugares de la OCDE en el comparativo de este indicador, es el que peor desempeño presenta cuando se le compara con los países de la región latinoamericana.

El problema que exhibe México no solo reside en el esfuerzo relativamente bajo, como proporción del PIB, en materia de lo que se gasta en salud. Quizá es más grave es que ese esfuerzo es absorbido o realizado en mayor medida por el sector público que por las familias, en la mayoría de los países miembros. En promedio, en los 38 países miembros de la OCDE, el sector público absorbe el 76% de la carga que representa el gasto en salud, mientras que el 24% restante recae en el esfuerzo privado de las familias. En México, el sector público solo absorbe el 53%, mientras que las familias absorben el 47% restante de la carga. En indicadores específicos que dan una idea del estado de la salud en un país, como la tasa de mortalidad por causas prevenibles, México pasó de experimentar una tasa de 212 fallecimientos por cada 100 mil habitantes en 2017, a 435 por cada 100 mil en 2021. El promedio de la OCDE pasó de 133 por cada 100 mil habitantes a 158 por cada 100 mil en el mismo lapso. Es decir, la tasa de mortalidad por causas prevenibles dio un salto en México entre 2017 y 2021 de 105%, mientras que a nivel de la OCDE si bien sí hubo un crecimiento, este fue de 19%.

En el mismo sentido, la tasa de mortalidad por causas tratables, es decir, fallecimientos que se podrían haber evitado de haberse tratado oportunamente las causas de un padecimiento, empeoró más para el caso de México que pa-

ra el promedio de la OCDE. En nuestro país pasó de 155 casos por cada 100 mil habitantes en 2017, a 230 casos por cada 100 mil en 2021. El promedio de la OCDE pasó entre 2017 y 2021, de 75 a 79 casos, por cada 100 mil habitantes.

En ambos tipos de mortalidad, si bien reflejan los efectos de la pandemia del Covid19, desnudan la ineptitud y displicencia del gobierno del presidente López Obrador para abordar esa crisis de salud, pues el impacto en las tasas de mortalidad fue mucho más acentuado en nuestro país que en los casos de los demás países miembros de la OCDE. Así que, hacia el cierre del sexenio, en salud todo indica que retrocedimos, y que no solo estamos lejos de Dinamarca, también lo estamos de nuestros pares latinoamericanos.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Ingenio de Puga, entre la quiebra y la esperanza

El Ingenio de Puga, en Francisco I. Madero, municipio de Tepic, considerado la mayor empresa agroindustrial de la entidad, y uno de los de mayor rendimiento en el país, está "empantanado" en un proceso de concurso mercantil y una huelga desde mediados del 2022.

Desde entonces, los dueños del ingenio, las autoridades y terceros interesados han tratado de encontrar una salida, sin éxito.

Sin embargo, existe una posibilidad, de que se salve la unidad productiva, a través de una reestructura financiera que propone un grupo de empresarios encabezado por **Enrique Bojórquez**, director general de Sucroliq.

Sucroliq es una de las empresas acreedoras de la Compañía Panamericana de Comercio (Copaco), del Ingenio de Puga.

Este grupo empresarial ya hizo la propuesta correspondiente al conciliador de los dos procesos mercantiles en curso y está siendo avalada por la mayoría de los acreedores, empresas 100 por ciento mexicanas.

Adicionalmente, Bojórquez envió una misiva al presidente **Andrés Manuel López Obrador**, con copia al gobernador de Nayarit, **Miguel Ángel Navarro Quintero** y a la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde** para solicitar su intervención para que su propuesta sea analizada y el ingenio reinicie actividades este mismo mes y reanude operaciones a principios del próximo año 2024.

A la fecha se han registrado varios intentos por comprar al ingenio. Uno de ellos fue el de Zucarmex que incluso soli-

citó la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece). Al final no prosperó.

Ahora, este grupo de empresarios encabezados por Bojórquez, solicita el apoyo e intervención de los gobiernos federal y estatal para que se reactive el Ingenio de Puga en Nayarit y su comercializadora Compañía Panamericana de Comercio (COPACO), empresas del sector azucarero que se encuentran en paro desde hace un año y en concurso mercantil.

La propuesta del grupo empresarial se enfoca en reestructurar financieramente al ingenio que está agobiado de deudas y salvaguardar los derechos de más de 5 mil cañeros y mil 100 obreros entre activos y jubilados que se declararon en huelga, por falta de pago por su mercancía y salarios. En la misiva al Presidente de la República, Bojórquez asegura que su propuesta ya fue presentada ante el conciliador designado legalmente en los dos procesos mercantiles y está siendo avalada por la mayoría de los acreedores, empresas 100% mexicanas.

La petición es que el Jefe del Ejecutivo gire sus instrucciones para que éste mismo mes de noviembre se reinicien las actividades en el ingenio y su comercializadora y se reanude la producción de azúcar a principios del próximo año 2024.

El Ingenio de Puga cesó sus actividades desde mediados del año 2022. Suspendió la industrialización de la caña de azúcar y canceló el pago de salarios y de otros conceptos relacionados con su actividad empresarial.

Con ello, ha perjudicado notablemen-

te la economía local, regional y nacional. Además de las negativas consecuencias de carácter social que está provocando.

En su carta, Bojórquez sostiene que luego de buscar infructuosamente a los propietarios del Ingenio de Puga y su comercializadora Copaco, y con el propósito de evitar su quiebra, a través de su empresa Sucroliq hizo una propuesta incluyente y solidaria con trabajadores, cañeros, proveedores y cañeros, para reestructurar financieramente al Ingenio, que está controlado por deudas y capital inglés para hacerlo 100% capital mexicano.

Bojórquez no menciona los términos y condiciones de su propuesta, pero asegura que con ella se salvará la fuente de trabajo y se superará la situación de emergencia.

Veremos si la iniciativa empresarial, recibe el visto bueno presidencial.

### Atisbos

La Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes que encabeza **Jorge Nuño** difundió información de la operación de los aeropuertos administrados por Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA). Dio cuenta que de enero a octubre del año en curso movilizaron a 3.4 millones de pasajeros lo que representa un aumento de 13.3% respecto del mismo periodo del año pasado. De acuerdo con esas cifras los aeropuertos que controla el gobierno, están "en buena forma". Sin embargo, la SICT no reporta los resultados económicos de tales aeropuertos. No se sabe si ganan o pierden y de qué tamaño, en todo caso, es el subsidio que reciben. Ojalá que en breve los den a conocer.



## Alphabet se deshace de sus acciones de Lyft

Google podría invertir en Character.AI

BitGo compra plataforma

Exxon apuesta por producción de litio

**Alphabet, matriz** de Google, vendió todas sus acciones de Lyft y Robinhood Markets, durante el tercer trimestre, según un documento presentado a la Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés).

Alphabet cerró junio con 3.7 millones de acciones en Lyft y con 612,214 de Robinhood. El buscador más grande de Internet, también informó poseer casi 2 millones de acciones en Arm Holdings, empresa de semiconductores que comenzó a cotizar en Bolsa en septiembre.

Tras la noticia, las acciones de Lyft perdieron 4.78% en el Nasdaq el lunes, mientras que las de Robinhood subieron 0.97 por ciento. Por su parte, los títulos de la propia Alphabet cayeron 0.38 por ciento.

**Y ya** que hablamos de Google, déjenos decirle que este buscador está en conversaciones para invertir cientos de millones de dólares en la startup de chatbot de inteligencia artificial (IA) Character.AI.

Google está en conversaciones para una posible inversión en forma de bonos convertibles en acciones.

El gigante de los motores de búsqueda ya se ha asociado con la startup, lo que le permite utilizar sus servicios en la nube y sus unidades de procesamiento para entrenar modelos de IA.

**BitGo, una** plataforma de custodia regulada de activos digitales, anunció la adquisición de la plataforma integral de gestión de activos digitales de primera clase HeightZero.

BitGo dijo que la adquisición de HeightZero la establece co-

mo una de las primeras empresas de activos digitales en ofrecer una solución integral para gestores de patrimonio.

Hoy en día, la plataforma HeightZero está calificada universalmente como la mejor solución para gestores patrimoniales y proveedores de servicio de liquidez en el mercado de activos digitales, según BitGo.

**La petrolera** estadounidense Exxon Mobil iniciará los trabajos de perforación en busca de litio en Arkansas, con miras a convertirse en un importante proveedor de un insumo clave para las baterías de autos eléctricos en el largo plazo.

La compañía petrolera, con sede en Texas, incursionará en el negocio del litio al amparo de la marca Mobil Lithium, en un esfuerzo por reposicionarse para la llegada de los vehículos eléctricos y la electrificación en el sector del transporte, que dominó durante décadas como uno de los mayores productores de combustible del mundo.

El litio, por el contrario, es un ingrediente clave en la fabricación de baterías para automóviles eléctricos, teléfonos móviles y portátiles.

Exxon dijo que está perforando su primer pozo de litio en la región de Smackover en Arkansas y planea comenzar a producir litio para baterías en 2027.

Agregó que ya está en pláticas con potenciales clientes, desde fabricantes de autos eléctricos hasta productores de baterías. Reportes previos indicaban que estaba negociando con empresas como Tesla, Ford y el gigante electrónico Samsung, a fin de suministrar el litio que requieren para sus productos.



## Dinero contra realidad

Eduardo López Chávez

<https://eduardolopezchavez.mx/redes>

# La realidad del gasto

**Aprender a gastar con inteligencia no es cosa fácil, gastar sin pensar, cualquiera puede hacerlo... Macraf**

**E**n el actual escenario de la realidad mexicana, dos situaciones innegables destacan con preocupante claridad. Por un lado, la devastación ocasionada por el huracán *Otis* en el estado de Guerrero ha dejado al descubierto la ineptitud del gobierno estatal y la falta de respuesta del gobierno federal en casos de desastre. Mientras las comunidades afectadas claman por ayuda, las autoridades parecen estar más enfocadas en otros asuntos, revelando una desconexión alarmante entre la urgencia de la población y la respuesta gubernamental.

Por otro lado, en este mes de noviembre, se evidencia un cambio de prioridades notorio por parte del titular del Ejecutivo, quien concentra su atención exclusivamente en las elecciones del próximo año. Este enfoque se traduce claramente en el Presupuesto de Egresos de la Federación, donde se llevarán a cabo reasignaciones significativas en el gasto público para el próximo año. Se prevé una reducción de 46,266 millones de pesos en los ramos autónomos, afectando la financiación de instituciones clave.

El Poder Judicial y el Consejo de la Judicatura Federal son algunos de los principales perdedores, con ajustes a la baja de 6,465 y 5,735 millones de pesos, respec-

tivamente. En un año electoral, el Instituto Nacional Electoral también sufrirá una disminución de 5,003 millones de pesos en su presupuesto, lo que podría vulnerar el proceso electoral del próximo año, causando inestabilidad en torno a los resultados.

Paradójicamente, a pesar de la necesidad urgente de atención a las comunidades afectadas por el huracán *Otis*, se espera una ampliación del gasto para el próximo año, acompañada de un aumento en la deuda del país, déficit del 5.4% del PIB y de acuerdo con el FMI, la deuda del gobierno mexicano será equivalente al 52.7% del PIB al terminar este año. Sin embargo, resulta desconcertante que este gasto adicional no esté destinado a mejorar la situación de la población en general, y mucho menos para los afectados en el estado de Guerrero.

En contraste, los grandes ganadores de estas reasignaciones serán Petróleos Mexicanos (Pemex), la Secretaría de Educación Pública (SEP) y la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT). Pemex, a pesar de ser una de las petroleras más endeudadas del mundo, recibirá una ampliación de 25,442 millones de pesos, mientras que la SEP contará con 13,262 millones de pesos adicionales para el Programa de Becas de Educación Básica para el Bienestar Benito Juárez. La SICT, por su parte, recibirá 7,189 millones de pesos más, destinados al fortalecimiento de la infraestructura estatal, situación que deja mucho que desear si se conside-

ra que es un monto que debe ser repartido a nivel nacional y muy bajo si se compara con el presupuesto asignado al tren maya.

En un giro intrigante, se observa un aumento en el ejercicio de gasto social, pero surge la pregunta crucial: ¿está realmente diseñado para beneficiar a la población o simplemente busca ganar votos en la época electoral? Parece que, en términos de prioridades gubernamentales, la atención se desvía hacia consideraciones políticas más que hacia las necesidades reales de la ciudadanía.

En buen cristiano, mientras se anuncian cifras millonarias de gasto, la realidad es que la inversión no está alineada con el bienestar y la recuperación de aquellos que más lo necesitan. Hoy el bolsillo de las personas se ve afectado cada semana por los altos precios y la falta de oportunidades. La situación en el estado de Guerrero sirve como un recordatorio doloroso de cómo las decisiones gubernamentales pueden desviarse de las verdaderas necesidades de la gente, dejando en evidencia la desconexión entre el discurso político y las acciones concretas para mejorar la calidad de vida de la población.

\* El autor es académico de la Escuela de Gobierno y Economía de la Universidad Panamericana, consultor experto en temas económicos, financieros y de gobierno, director fundador del sitio El Comentario del Día y conductor titular del programa Voces Universitarias.



**Perspectivas  
con RJO'Brien**

# Cambio de hemisferios, mercados agrícolas en tránsito

**H**oy, la atención se centrará en Brasil y Argentina; en el segundo, las cosas han cambiado y los ciclos agrícolas lucen mucho mejor; sin embargo, Brasil está seco en el norte y centro, y muy húmedo en el sur

**Antonio Ochoa**  
ochoa@rjobrien.com



Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Te saludo con mucho gusto. El horno no está para bollos, es la forma más inmediata que tengo para simplificar el entorno geopolítico que vivimos, los tiempos de intolerancia nos han alcanzado.

Hoy día o eres parte de una verdad o de otra, pero no de ambas. El problema es que la verdad es relativa y nos hemos nublado en la narrativa irritante de etnia y religión en el planeta.

Dos temas que no respetan debate civilizado. Los conflictos bélicos en el Mar Negro y en Oriente Medio son de momento los embudos que canalizan de manera forzada el entorno hostil de potencias a las que el mundo les queda chico.

Estados Unidos ha exportado inflación al mundo tras los remedios económicos de la pandemia, la emisión a base de deuda hizo más pobres a los que ya eran pobres.

Lógicamente que, en un entorno de necesidad, las mechas se hacen más cortas y aquí estamos. En un mundo desigual donde la imagen de lo correcto se altera por culpa de lo necesario.

Si lo anterior a modo de introducción, te extraña, intenta pensarlo en el contexto de crecimiento armónico, vigor, y creación de riqueza.

Lógicamente que podrás concluir que estamos desarticulados de estos entornos de prosperidad en el planeta y eso nos obliga a buscar ganadores y perdedores.

Los ciclos de la humanidad son siempre parecidos y repetitivos, las mismas causas y razones nos ponen de rodillas desde los orígenes de la humanidad. Una enfermedad, un conflicto.

En el paso del tiempo hemos sofisticado los remedios, y las armas, arrogantemente hemos crecido en capacidades y medios, que a la luz de lo que somos, nos es manifiesto que somos tan primitivos como los originales que se hayan desprendido de la cadena evolutiva que elijas como racional.

Todo el rollo anterior trata de explicar que ese entorno no es un creador de más consumo, por ello la demanda en el planeta tiende a contraerse. Sin las etapas de crecimiento similares para todos, la competencia se hace igualmente asimétrica y para equilibrar, el ser humano termina en actos de violencia, respuesta en la que todos podemos ser iguales.

Las materias primas miden ciclos según los balances de oferta y demanda. Los analistas proyectan dichos ciclos y a partir de ahí generas escenarios de precios que dan base a presupuestos empresariales; sin embargo, en estos tiempos y con el 2024 encima, cómo presupuestar cuando muchos de los presupuestadores no habían trabajado en escenarios donde el dinero cueste, las tasas han subido y hay que planear en

consecuencia.

Hoy los aspectos de oferta y demanda como pilares fundamentales toman menos importancia, pero quien analiza mercados les da aun la misma relevancia de siempre.

Y te voy a dar un ejemplo. La harina de soya del mes de diciembre en el Chicago Mercantile Exchange (CME) subió un límite máximo (USD \$25.00), esto atrás de varias subidas previas.

La narrativa es sabida; Argentina que es el máximo exportador de harina del mundo tuvo una catástrofe climática y muy poca producción de soya, la mitad de lo planeado, peor que la pérdida por la sequía, está el lacerante sistema que impuso el gobierno secuestrando la comercialización, esa es la peor pérdida de todas.

El tema es que Estados Unidos ha tenido que surtir demanda de harina en lugares que normalmente no competían. Está claro que se entiende porque la harina deba ser "cara"; sin embargo, que un lunes cualquiera el mercado de la nada suba un límite no es explicable fundamentalmente, estas reacciones súbitas de amplia volatilidad nos muestran que navegamos en un mercado ilíquido y altamente inestable.

Hoy, el foco de atención sin duda será de acá en adelante Brasil y Argentina principalmente. Las cosas para Argentina han cambiado y los ciclos agrícolas lucen mucho mejor; sin embargo, Brasil está seco en el norte y centro, y muy húmedo en el sur.

Lejos de "clima perfecto" primero pega

mos y luego preguntamos, los mercados se ponen alcistas castigando la potencial caída en la producción, pero sin responder si en el contexto esto es tan negativo. ¿Te acuerdas del rollo de apertura? ¿Te acuerdas de que resaltamos un mundo en fricción? Bueno, pues cuidado con exagerar la caída en oferta si no calculamos la baja en el consumo, alta inflación, menos ingreso real, restricciones de comercio, y agentes varios que si lo vemos a la luz de la acción de precios en los energéticos queda claro que los fundamentales son alcistas. Cuando el mundo regrese a una zona de armonía y progreso, tristemente no estamos ahí. ¿Estás en buenas manos?



## MÉXICO, SA

### México: del SAM al Tío Sam // Débil soberanía alimentaria // ¿Y la autosuficiencia?

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**C**UANDO MENOS EN los últimos 43 años, los mexicanos han visto pasar infinidad de programas públicos tendientes, todos ellos, a “garantizar la autosuficiencia y soberanía alimentarias”, por ser el nuestro un país con “plena capacidad” para alcanzar esas metas. En los hechos, cada día depende más de los mercados externos y desde hace tres lustros la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) lo incorporó a su inventario de importadores netos.

**ENTRE LO MÁS** reciente, *La Jornada* (Braulio Carbajal y Alejandro Alegria) informó que “México, uno de los mayores productores de alimentos del mundo, importó más de la mitad de los granos básicos que consumió la población entre enero y septiembre de este año, reveló un reporte del Grupo Consultor de Mercados Agrícolas (GCMA). Durante los primeros nueve meses del año nuestro país produjo 20 millones 977 mil toneladas de maíz, frijol, arroz, trigo, sorgo y soya. No obstante, el consumo de la población en el mismo periodo ascendió a 44 millones 644 mil toneladas, por lo que tuvo que importar 24 millones 421 mil toneladas, es decir, 55 por ciento de la demanda interna”. Por estas adquisiciones en el mercado foráneo se erogaron 9 mil 288 millones de dólares.

**ALGO MÁS:** “LAS importaciones de granos básicos, encabezadas por el maíz, crecieron 6.4 por ciento anual, un nivel sin precedente para un periodo similar. De acuerdo con el GCMA, entre enero y septiembre México importó 14.6 millones de toneladas de maíz, por lo que apunta a romper el récord del año pasado, que fue de 17.5 millones de toneladas” (*idem*).

**EN MARZO DE 1980**, José López Portillo, entonces inquilino de Los Pinos, presentó en sociedad su Sistema Alimentario Mexicano (SAM), un ambicioso programa que establecía metas de consumo y “medios para satisfacerlas desde dos vertientes fundamentales: rápido aumento en la producción de alimentos básicos y apoyos múltiples al consumo de las mayorías empobrecidas de México; el país tiene todas las posibilidades,

históricas y materiales para tomar un rumbo que revierta vigorosamente tendencias que, en estos momentos de graves definiciones internacionales, nos pueden conducir a la desnacionalización por la vía de la dependencia económica y tecnológica... (estamos ante) la quizá irrepetible y única posibilidad de satisfacer sin concesiones innecesarias nuestro gran potencial de crecimiento, ampliando la base productiva y el mercado interno, sentando así bases sólidas de soberanía y de una economía eficiente y poderosa”.

**SU RELEVO EN** Los Pinos, Miguel de la Madrid, a su vez presentó su Programa Nacional de Alimentación (Pronal), que en esencia prometía lo mismo que el SAM y se comprometía a reducir “en cuando menos 30 por ciento” la importación de alimentos. El SAM y el Pronal fracasaron rotundamente y su consecuencia inmediata fue comenzar a abrir la puerta de otro Sam, el tío del norte.

**CON TODO, FUE** Carlos Salinas de Gortari quien abrió esa puerta de par en par con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, el cual estableció cupos de importación (especialmente para maíz) para el mercado agropecuario, que el gobierno mexicano fue el primero en violar. A partir del primer día de enero de 2008 y dentro del marco del TLCAN, ese mercado quedó totalmente liberado, y desde 1994 año tras año México se abastece de forma creciente de los grandes corporativos estadounidenses, a quienes paga miles y miles de millones de dólares para garantizar el abasto interno.

**ERNESTO ZEDILLO, VICENTE** Fox, Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto pusieron en marcha sus respectivos programas alimentarios (todos prometían lo mismo) y el resultado ha sido alarmante, porque a estas alturas de lo mucho o poco que los mexicanos llevan a sus mesas, más de la mitad proviene del exterior, es decir, no del SAM, sino del Tío Sam. Así, el estómago nacional depende del mercado foráneo –el gringo en primer lugar–, con lo que ello implica para la soberanía alimentaria, y en la actual administración la tendencia no se ha modificado.

**POR CIERTO, ANTES** del TLCAN, México era autosuficiente en producción de maíz.

### Las rebanadas del pastel:

**ENTRE HAMPONES SE** entienden: nueve im- presentables ex mandatarios latinoamericanos (entre ellos Fox y *Borolas*) apoyan al demencial candidato argentino Javier Milei, quien deberá agradecer su derrota del próximo domingo al peruano-español Vargas Llosa, pues cuando éste se pronuncia a favor de un aspirante, irremediablemente pierde las elecciones. Bien hecho, Mario, otra vez... Y Marcelo, de pena ajena.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ Cosecha de maíz en una granja de Illinois, Estados Unidos, país que se ha convertido en el principal proveedor de productos agrícolas

para México, ante el fracaso de sucesivos programas sexenales para garantizar la autosuficiencia alimentaria. Foto Ap



**NEGOCIOS Y EMPRESAS**

*La quiebra de WeWork*

**MIGUEL PINEDA**

**L**A QUIEBRA DE una empresa no necesariamente significa su desaparición, sino una nueva oportunidad para su desarrollo. Algunas no tienen remedio por ser obsoletas o porque no se invierte en su recuperación. Pero otras tienen futuro a pesar de sus deudas.

**AUNQUE LOS PASIVOS** sean superiores a los activos, muchos proyectos productivos pueden salir adelante al aumentar su capital o cambiar de dueño. Este es el espíritu del *Chapter Eleven* (artículo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos), un proceso de negociación para mantener en pie a las compañías.

**HAY FIRMAS COMO** Televisión Azteca, de Ricardo Salinas Pliego, que rechazan la aplicación del 11 *Chapter Eleven* porque los accionistas pueden perder el control del negocio si no pagan lo que deben.

**WEWORK, FUNDADA POR** Adam Neumann, llegó a valuarse en 47 mil millones de dólares, pero ese precio era puro sueño, ya que no contaba con un proyecto sólido. Hace unos días se acogió a la Ley de Quiebras y lo que pretende Softbank, accionista mayoritario, es reducir deudas y renegociar contratos de arrendamiento.

**ESTA FIRMA, QUE** renta espacios amueblados para oficinas, ha tenido una historia tormentosa. Su fundador gastó millones de dólares en fiestas, viajes de placer a todo lujo y la compra de un avión. En este derroche, descuidó las finanzas y perdió el capital de los accionistas institucionales.

**AÑOS DESPUÉS** SOFTBANK tomó el control y, pese a los malos manejos de Neumann, le pagó una indemnización multimillonaria y mantuvo el proyecto original de ofrecer oficinas de lujo, con servicios incluidos, en grandes ciudades. En México tiene 25 edificios.

**DOS SON LOS** problemas sustanciales de WeWork: su cuantiosa deuda y los espacios que contrató en arrendamiento hasta por 20 años a altos costos, mientras sus clientes tienen contratos cortos.

**PRODUCTO DE LA** pandemia y del trabajo en casa, la renta de oficinas se desplomó, los ingresos de la firma son menores a los gastos y no alcanzan ni para pagar los intereses de sus deudas.

**PARECE QUE WEWORK** saldrá adelante bajo el paraguas del *Chapter Eleven*, pero con grandes pérdidas para sus accionistas.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



## DINERO

### El regalo de cumpleaños // Humorista

### involuntaria // Petrolera Exxon invierte en litio

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**C**LAUDIA SHEINBAUM Y Marcelo Ebrard le dieron el mejor regalo a Andrés Manuel López Obrador en su cumpleaños número 70. Superaron sus diferencias y van unidos en la locomotora morenista rumbo a la elección del próximo año. De antes traía Andrés Manuel una doble preocupación: la sucesión presidencial y la situación de la economía al final del sexenio. Se añadió otra que no estaba prevista: Acapulco. La calificadora Moody's reporta que "la sorprendente fortaleza que ha mostrado la economía en México, impulsada por la inversión y el *nearshoring*" la llevaron a subir el pronóstico de crecimiento del PIB a 3.4 por ciento para el cierre del año. Acapulco será una herida que tardará en sanar. La gente vive del turismo, que está infartado. Será necesario alimentarla los siguientes tres meses y quizá más tiempo, además de atender la rehabilitación de los negocios. Será un estímulo que la Asociación de Bancos de México no cambie la sede de su próxima convención.

#### Faltaba alguien

**HABÍA UN PENDIENTE:** Marcelo Ebrard. No rompió Claudia la comunicación, mantuvo contacto a través de representantes. Andrés Manuel no lo satanizó. Marcelo hizo bien lo que tenía que hacer cerrada la opción de Movimiento Ciudadano: seguir en Morena. Van juntos por 35 millones de votos, la mayoría calificada del Congreso, las nueve gubernaturas en juego, incluida la Ciudad de México. "Me da muchísimo gusto, estoy contento con la decisión que tomó Marcelo", dijo López Obrador en su visita a la comunidad yaqui en Sonora. El balance: sucesión resuelta, no habrá crisis económica de fin de año y se está solventando el costo del huracán *Otis*.

#### Querían sangre

**LAS REDES SOCIALES** hirvieron con comentarios a favor y en contra del entendimiento. Repartieron leña por igual. A Claudia por haber recibido con los brazos abiertos al rebelde y a Marcelo por su claudicación. Había prometido que estaría en la boleta electoral del 24. Es natural que la oposición esté afligida, desilusionada. Quería que corriera la sangre. Lo sorpren-

dente es que algunos marcelistas y claudistas no hayan cesado las hostilidades. A manera de anécdota: cuando terminó la campaña electoral de Ernesto Zedillo ya había pleito con Salinas de Gortari por las intrigas de sus colaboradores. Fue el antecedente de lo que vendría después: los salinistas en las calles del país, el ayuno en Agualeguas, el exilio en Irlanda y la cárcel del "hermano incómodo". Moraleja: hay que poner un alto a tiempo a la animosidad de los equipos.

#### Humorista involuntaria

**¿USTED TRABAJARÍA CON** Bartlett, *Alito* u Omar Fayad? Yo tampoco. Eso lo podemos expresar nosotros libremente, pero si lo dice la candidata presidencial del PRI, Xóchitl Gálvez, estará pisando callos al presidente de uno de los tres partidos del Frente Amplio que la apoyan: *Alito* Moreno. Le pasaron un papelito para que corrigiera. No pasó mucho tiempo para que nos regalara otro momento jocoso. En el mitin en el Monumento a la Revolución, donde daría un importante mensaje, se le apagó el *teleprompter*. "Se me fue el discurso...", dijo entre risas. Cuando el presidente López Obrador la destapó como la seleccionada de Claudio X. González no sabíamos que nos estaba obsequiando a una humorista involuntaria.

#### Entra petrolera al litio

**UNO DE LOS** gigantes del petróleo mundial, ExxonMobil, con negocios en México, está desarrollando un proyecto para la explotación y comercialización de litio. Ha adquirido los derechos para explotar 120 mil hectáreas en Arkansas, Estados Unidos. Ha creado una nueva tecnología. El nuevo negocio se comercializará bajo la marca Mobil Lithium.

#### Twitterati

**EN 2024 EL PRD** perderá su registro, el PRI se convierte en un partido satélite y del PAN sólo van a quedar las migajas. De Movimiento Ciudadano igual, pero logran engañar a mucha gente con los *influencers* de Nuevo León y se convierten en segunda fuerza política de oposición a la 4T.

@polopágina 6 de 6

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



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### MIFEL: TINGA TINGA...

POR MAURICIO FLORES

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

**A**l que se confía le bloquean sus cuentas. En agosto pasado le contamos aquí de la práctica en la que ya parece encanchado el equipo de Daniel Becker Feldman: retener recursos de sus clientes con lo que parece la firme intención de quedarse con ellos, usando para ese fin una serie de argucias que solapan algunos funcionarios del aparato de justicia de la Ciudad de México.

Existe el testimonio de cuando menos tres empresas y una persona donde expone la manera en que Mifel, desde enero del 2021, decidió unilateralmente suspender la relación con ellas, "congelando" sus depósitos sin ningún tipo de mandato judicial o administrativo. Y tras el ilegal bloqueo, Mifel instauró un procedimiento penal en su contra de sus clientes ante la Fiscalía General de la República, de Alejandro Gertz Manero, entregando indebidamente su información bancaria a fin de forzar el aseguramiento de cuentas y justificar la retención del dinero. Mifel logró en junio de 2021 que un juez ordenase asegurar las cuentas por 365 días.

Sin embargo, los afectados lograron la suspensión provisional y luego definitiva del aseguramiento por parte de un juez de Distrito del Estado de México para que los recursos fueran "liberados".

Pero no. Los afectados llevaron con un corredor público la sentencia a las oficinas de Becker, en Avenida Presidente Masaryk 214, para solicitar la devolución, pero nadie los recibió..., pero les indicaron que enviaran un correo electrónico y que luego checaran su mail.

Es decir, los afectados, pese a demostrar legalmente la indebida retención de sus dineros de sus recursos, Mifel se hizo *pato* y luego se justificó aduciendo que, independiente a los procedimientos judiciales, decretó la "suspensión de las cuentas" supuestamente con base en el contrato bancario. Sin embargo, la misma Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, a cargo de Oscar Rosado, ha confirmado que no existe cláusula alguna de "suspensión de la cuenta" y que cuando se da por terminada la relación con un cliente, el saldo de depósitos se debe regresar peso por peso en 10 días máximo.

Entre octubre y diciembre de 2022, los cuenta-habientes presentaron denuncias y amparos, mismos que prosperaron en enero de este 2023..., pero Mifel siguió sin devolver el dinero.

Y es que en abril de este año, la Fiscalía en la alcaldía Miguel Hidalgo les informó a los quejosos que tenía órdenes superiores de dar "carpetazo al expediente", por lo que se interpuso nuevas denuncias en los tribunales

de la CDMX para ordenar a la fiscalía local retomara la investigación de lo que a todas luces es una apropiación indebida de lo ajeno.

Pero les dieron nuevamente palo.

Así el daño que se comete contra la clientela de Mifel.

**Con el pelo suelto.** La serie biográfica de Gloria Trevi, *Ellas soy yo*, a lo largo de sus 50 capítulos, acumuló más de 33 millones de horas consumidas en la plataforma ViX y logrando la atención de 5.4 millones de personas promedio al día, de acuerdo con Ibope. El alcance de la serie producida por Carla Estrada no se circunscribió al efecto mediático: de hecho, tuvo un impacto en cuanto a concientización social y legislativa en torno a la gravedad de las violencias de género y la trata de personas al exponer momentos críticos de la cantante, e impulsó la aprobación de reformas a la Ley General para Prevenir, Sancionar y Erradicar los Delitos en Materia de Trata de Personas, una ley que no se había modificado durante más de una década.

Y desde el inicio de la bioserie, TelevisaUnivision generó canales de contacto entre organización de ayuda respaldo con las personas identificadas con esa cruda realidad, además de visibilizarla con expertos en programas de alta audiencia.

**Hoco en México.** La nueva es que llegó Hoco, la marca internacional de bienes electrónicos de tecnología vanguardista que encabeza Shunde Zhen, arribó al centro mayorista de Izazaga 89, el llamado Palacio de Oriente en el Centro Histórico de la CDMX. Desde audífonos de alta fidelidad hasta bocinas inalámbricas, relojes *smart* y cables de última generación, entre otros, Hoco es parte de la nueva ola tecnológica china que desembarca con la promesa de precio, calidad y servicio.

**"Se ahogan" en La Europea.** Pues que la firma de distribución y comercialización de vinos y licores La Europea está pasando una situación muy apretada por las crecientes deudas con sus proveedores, tan grandes tan grandes que, platican, mandarían de nuevo a la tumba a su fundador, don Gumersindo Ruiz. Ya le platico.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**C**uatro han sido los repuntes inflacionarios más importantes en lo que va del siglo, con la tendencia a ser cada vez más prolongados y cada vez mayores.

El primero tuvo lugar de enero a noviembre de 2004, duró once meses, y la inflación repuntó de 3.98 a 5.43 por ciento, un aumento de 1.45 puntos porcentuales, que equivale al 36.43 por ciento.

El segundo transcurrió de febrero a diciembre de 2008, duró también once meses, durante los cuales la inflación aumentó de 3.70 a 6.53 por ciento, un incremento de 2.83 puntos porcentuales, equivalente al 76.49 por ciento.

El tercero tuvo lugar de enero de 2016 a diciembre de 2017, duró veinticuatro meses, y la inflación repuntó de 2.13 a 6.77 por ciento, un aumento de 4.64 puntos porcentuales, que equivale al 217.84 por ciento.

El cuarto, y por lo pronto último, transcurrió de mayo de 2020 a septiembre de 2022, duró veintinueve meses, a lo largo de los cuales la inflación pasó de 2.15 a 8.70 por ciento, un incremento de 6.55 puntos porcentuales, equivalente al 304.65 por ciento.

Resumiendo: primer repunte, del 36.43 por ciento; segundo, del 76.49; tercero, del 217.84; cuarto, del 304.65.

El segundo repunte, que fue del 76.49 por ciento, resultó 40.06 puntos porcentuales mayor que el primero, que fue de 36.43 por ciento, lo que equivale al 109.96 por ciento. El tercero, que fue del 217.84 por ciento, resultó 141.35 puntos porcentuales mayor que el segundo, que fue de 76.49 por ciento, lo que equivale al 184.80 por ciento. El cuarto, que fue del 304.65 por ciento, resultó 86.81 puntos

porcentuales mayor que el tercero, que fue de 217.84 por ciento, lo que equivale al 39.85 por ciento.

Los datos anteriores muestran la poca eficacia del Banco de México para lograr la meta de inflación, que es del tres por ciento anual, más menos un punto porcentual de margen de error, por lo que la mínima aceptable es dos y la máxima cuatro. En lo que va del siglo, del 2001 al 2022, la inflación promedio anual fue 4.44 por ciento, por arriba de la máxima inflación aceptable. En lo que va del año, de enero a octubre, la inflación anual, en promedio mensual, fue 5.77 por ciento, muy por arriba de la máxima inflación aceptable.

Desde el punto de vista de la economía la inflación es ineficaz, porque reduce el bienestar de las personas (en economía es eficaz lo que lo aumenta). Desde el punto de vista de la ética es injusta, porque viola el derecho de propiedad privada sobre el poder adquisitivo íntegro del dinero y, por lo tanto, del trabajo (en ética es justo lo que respeta derechos).

El que la inflación, que es permitida o provocada por el banco central, por lo que no puede negar su responsabilidad en el asunto, sea económicamente ineficaz y éticamente injusta, es razón más que suficiente para que la meta de inflación sea cero, no tres por ciento, mucho menos con tan amplio margen de error, sobre todo al alza, algo que muy pocos, y mucho menos los involucrados en el tema, desde legisladores hasta autoridades monetarias, están dispuestos a considerar y a discutir, por lo que seguirá dándose la expoliación inflacionaria.

Mientras el Banco de México tenga metas de inflación, lo cual quiere decir que hará lo que tenga que hacer para mantener la inflación entre el dos y el cuatro por ciento, seguirá habiendo inflación, algo inaceptable.



# IN- VER- SIONES

## POTENCIAL DE 15 MMDD Ericsson realiza foro sobre adopción de 5G

A casi dos años del arribo de la tecnología 5G a México, Ericsson, que preside en América Latina Chafic Nassif, realizará hoy la segunda edición de su Imagine Live, evento que reúne a autoridades, empresas, academia y sociedad para conversar sobre cómo acelerar la adopción del 5G, un mercado con potencial de 15 mil millones de dólares.

## AMÉRICA LATINA Ainda, primer fondo con la etiqueta ASG

Ainda Capital, que presiden Óscar de Buen Richkarday y Juan Carlos Echeverry Garzón, recibió de la BMV, que lleva José Oriol-Bosch, el reconocimiento como el primer fondo de capital privado en América Latina listado en un mercado de valores con la etiqueta de ASG, avalado por el Standard Principles for Responsible Investment.

## MENOS EMISIONES Pepsi suma camión eléctrico a su flota

Como parte de su estrategia para reducir 75 por ciento sus emisiones a 2030, PepsiCo, que preside Roberto Matínez, integró el primer tracto-camión eléctrico Scania a su flota de transportes en América Latina que operará en el Valle de México. Tiene una autonomía de 250 kilómetros y rebajará 49 toneladas de CO2.

## SOSTENIBILIDAD

## Gloria Fluxà se une a comité del WTTC

El Consejo Mundial de Viajes y Turismo, que preside Julia Simpson, nombró a Gloria Fluxà vicepresidenta del organismo y presidenta de su Comité de Sostenibilidad, en sustitución del cofundador y líder de Grupo Intrepid, Darrell Wade, quien accedió a este puesto en 2020.

## SUBIRÁ RECICLADOS SC Johnson baja 28% uso de plástico virgen

El fabricante de productos de limpieza y de consumo SC Johnson, que a escala global preside Fisk Johnson, redujo 28 por ciento el uso de plástico virgen, con la meta de llegar a 30 por ciento en 2025, mientras que la incorporación de plásticos reciclados subirá a 25 por ciento en el embalaje desde el actual 22 por ciento.



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE.



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

## El poder de la palabra

**T**uvimos una semana buena. En términos de mercados, volvió a ser positiva, excepto un día: cuando habló **Jerome Powell**, presidente de la Reserva Federal.

Y es que en una comparecencia volvió a advertir sobre la posibilidad de seguir subiendo la tasa y hasta cuestionó si lo que la Fed ha hecho es suficiente para combatir y regresar la inflación a 2% anual. En lo personal, creo que sí. Ellos ya terminaron de subir la tasa y, de hecho, lo más importante hacia adelante es que tanto se mantendrá alta y con ello no provocar una crisis, recesión o desaceleración económica abrupta. El gran reto hacia adelante es lograr un “aterrizaje suave”.

La economía estadounidense ha mostrado fortaleza y resiliencia a pesar de lo complicado que es vivir con tasas altas. Es más, de pronto ha sido más fuerte que lo deseado. De hecho, gracias a esta fortaleza económica, México también se ha beneficiado y hemos tenido un buen desempeño económico. La entrada de divisas por remesas, el *nearshoring*, los ingresos por turismo, las exportaciones... todo esto ha sido benéfico para la economía nacional y ha permitido incluso mantener un equilibrio en las finanzas públicas y un peso fuerte, tanto que a muchos les perjudica.

Por cierto, también la semana pasada Banxico decidió que la tasa de interés se quedara en 11.25%. Lo nuevo en el discurso es

que las tasas pueden bajar antes de lo anticipado, o sea, el diferencial entre México y EU se podrá reducir en la primera parte de 2024. En principio esto debe presionar algo (no mucho) el tipo de cambio. Este discurso, a diferencia del de la Fed, fue mucho más suave o *dovish*, ayudado por la última publicación de inflación que arroja una cifra anual de 4.26% y que puede acabar para diciembre en un rango de 4.30 a 4.70%.

La semana de reportes continúa su buen paso. Sigue positiva y, en muchos casos, excediendo las expectativas del mercado. Destacó Disney y su plan de bajar los costos en 2 billones de dólares durante los siguientes meses. Esperemos que continúen los reportes esta semana y con ello la tendencia positiva.

El tipo de cambio logró mantenerse debajo de \$18 por dólar y, si la buena racha continúa, puede estabilizarse sin romper ese nivel en el corto plazo. Me sigue pareciendo atractivo diversificar y armar portafolios en acciones en esa moneda.

También se publicará el crucial dato de inflación de octubre en Estados Unidos que, de salir en línea o por debajo de lo esperado, ocurrirán dos cosas: seguirá reduciéndose la posibilidad de incrementar la tasa y continuará creciendo el mercado accionario.

Por último, el día 17 es el límite para que el congreso estadounidense llegue de nuevo a un acuerdo para autorizar el techo de la deuda. Espero que se pongan de acuerdo y dejen de dar la nota con el lamentable estira y afloja que solo va en detrimento de la hegemonía del país, del dólar y de los bonos del Tesoro. ■



## IQ FINANCIERO

# Inicia controversia judicial por cambio en régimen IVA para aseguradoras

Claudia Villegas

@LaVillegas1



**D**erivado de los cambios que estableció el Servicio de Administración Tributaria (SAT) para que las aseguradoras, a partir del ejercicio fiscal 2019, cumplan un nuevo criterio que no considera el IVA pagado a terceros por las compañías de seguros como acreditable para efectos de la liquidación de impuestos, hasta el Tribunal de Justicia Administrativa llegó una controversia que busca demostrar que las autoridades tributarias no debería aplicar estos cambios.

Resulta que el 16 de agosto de 2023, el Magistrado Carlos Chaurand Arzate enlistó en la sesión de la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) el juicio contencioso administrativo 100/21-ERF- 01-6/567/22-PL-04-04, del Servicio de Administración Tributaria (SAT) en materia de acreditación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en contra de Seguros BBVA con un sentido negativo a la asegurada.

Este caso, sin embargo, fue retirado a petición del Magistrado Presidente Guillermo Valls ante la falta de acuerdo entre los magistrados.

Sin embargo, adicionalmente se llevan a cabo juicios administrativos en once empresas aseguradoras y la autoridad fiscal a fin de resolver las controversias derivadas

del cambio de criterio. Le comento que no son pocos los fiscalistas y abogados que están involucrados en estos casos y consideran que las empresas estadounidenses y canadienses que participan en el mercado mexicano de seguros podría invocar las herramientas que ofrece el T-MEC para defenderse del cambio de reflas. Mientras tanto, el SAT considera que las aseguradoras han abusado de la posibilidad de acreditar el IVA, lo que ha generado muchos negocios al amparo de los impuestos que deberían beneficiar a la sociedad.

En agosto pasado, un análisis realizado por Colegio Nacional de Actuarios, a petición de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que presidente Juan Patricio Riveroll y que dirige Norma Alicia Rosas, concluyó que los nuevos criterios analizando una muestra de 111 compañías de seguros, provocaría que el 55% de esas entidades caerían en insolvencia en tanto que la prima que operan esas compañías es del 65%. El análisis actuarial analizó los escenarios en periodos de 5, 7 y 8 años con impuestos.

Para generar este cambio de criterios, con el cual el SAT busca generar ingresos tributarios por más de 55 mil millones de pesos, la autoridad fiscal interpretó que la reparación o pago de los siniestros no está relacionada con el objeto principal de un contrato de seguro, que es la cobertura de riesgos.

Así, considera que la reparación y mitigación de los daños en un siniestro es una actividad separada de la cobertura de riesgos que, desde su punto de vista, finaliza con la creación de reservas, vinculándola a un mero proceso de pago de siniestros.

Reconoce, sin embargo, que la ocurrencia de siniestros es aleatoria; sin embargo, no considera el IVA acreditable en la liquidación de siniestros suponiendo que estén sujetos únicamente al azar.

### NACE "MEXICO GLOBAL COMMUNICATIONS BRIDGE"

Las consultoras de comunicación Mier y Terán & Asociados y AXON Marketing & Communications presentaron Mexico Global Communications Bridge, un portafolio de servicios integrados de marketing digital, comunicación corporativa y relaciones públicas resultado de la alianza estratégica de ambas firmas para atender las necesidades de las empresas mexicanas en procesos de expansión o con operaciones en Estados Unidos, la Unión Europea y América Latina. Mexico Global Communications Bridge incluye los principales servicios para la gestión de la reputación y el crecimiento de los negocios cualquier empresa mexicana con negocios fuera de México; además de garantizar el contacto y gestión local en México y el soporte local en los mercados opera la red propia de oficinas de AXON Marketing & Communications Sólo durante el año 2022, los empresarios mexicanos invirtieron más de 16,878 millones de dólares en países de América Latina, además de España, Francia, Alemania y Estados Unidos; según el reporte de ICEX España Exportaciones e Inversiones. Mexico Global Communications Bridge está pensando en empresas como América Movil, Cemex, Grupo Bimbo, Grupo Alfa, FEMSA, Cinopolis, Alsea, Tajin; así como en los nuevos unicornios mexicanos que tienen el reto de consolidar su reputación global: Clip, Bitso, Jústio, Merama, sólo por citar algunos casos •



**COPARMEX**

LA VOZ DE LA IP  
ROSA MARTA ABASCAL OLASCOAGA

## Poder para UNO, ruina para TODOS

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos dicta en el artículo 49: El Supremo Poder de la Federación se divide (...) en Legislativo, Ejecutivo y Judicial, esta estructura limita el poder a fin de impedir el abuso del mismo y como consecuencia garantiza la libertad de todos y cada uno de los ciudadanos... Pero, ¿está en riesgo?

La democracia, sistema político basado en la participación ciudadana, encuentra su salvaguarda en la división de poderes. Este principio, fundamentado en el equilibrio y la autonomía entre los diferentes órganos del Estado, ha sido una piedra angular en la organización política de México.

Desde los tiempos de Aristóteles, hasta las influencias de Cicerón, Tomás de Aquino y más tarde Locke y Montesquieu, la separación de poderes ha sido esencial para evitar el despotismo. Montesquieu, argumentó que la libertad política solo puede existir cuando no hay concentración del poder que facilite y promueva el abuso de poder.

En México, el presidente es jefe de Estado y gobierno, mientras el poder Legislativo se encarga de crear leyes para la protección de las personas y la sociedad y el judicial de vigilar que estas leyes se cumplan.

Tras su independencia, México mostró rasgos parlamentarios, "Los elementos constitucionales" de 1812 y la Constitución de Apatzingán de 1814. Sin embargo, la Constitución de 1824 marcó un giro hacia el presidencialismo. Pero con la dictadura porfirista se reforzó la figura presidencial y la Constitución de 1917 estableció mecanismos para equilibrar la relación entre los poderes.

Cuando otorgamos todo el poder a un solo partido político y este lo delega en un solo hombre, alteramos la división de poderes, el legislativo se subordina al ejecutivo y el

judicial queda como único contrapeso. Esta es la situación que estamos viviendo en México y de no virar podríamos retroceder un siglo en materia de libertades.

Distribuir, equilibrar el poder entre el Ejecutivo, el Legislativo y el Judicial, nos permite vivir una normalidad democrática que facilita que todos seamos escuchados, que tengamos voz, que contemos en la construcción del bien común.

La Suprema Corte de Justicia de la Nación juega un papel vital en la defensa de la división de poderes.

Ha establecido principios y lineamientos para garantizar esta división evitando la intromisión, la dependencia o la subordinación: que un poder se someta al otro.

Cuando el Ejecutivo instruye al legislativo a aprobar una ley "sin cambiarle una coma", está atentando gravemente contra el principio fundamental de la división de poderes, subordinando al legislativo y desapareciéndolo de facto.

La esencia democrática de México se refleja en su compromiso con la división de poderes. Pese a las tensiones y desafíos, el país ha mostrado una resiliencia y un deseo de preservar la libertad, la justicia y la representatividad.

Por eso así como hemos defendido al INE, institución que garantiza que sea respetado nuestro voto, resulta esencial defender la división de poderes si queremos seguir viviendo en un México libre.

Estamos iniciando un proceso electoral histórico, reflexionemos a quienes daremos nuestro voto y #PorAmorA-México no demos el poder absoluto a nadie. Así todos seremos escuchados, contaremos y construiremos el bien común. #OpiniónCoparmex.

VP Comunicación de Coparmex  
@rmabascal



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Electricidad el reto sexenal, inversiones por 23,000 mdd y "nearshoring" en riesgo

El equipo que asuma el siguiente sexenio, sea con **Claudia Sheinbaum** o con **Xóchitl Gálvez**, enfrentará cantidad de retos entre ellos finanzas públicas muy comprometidas.

Sin margen presupuestal, complicadísimo el que el Estado pueda enfrentar las enormes carencias en infraestructura. Tan sólo en energía hay todo por hacer si se quiere aprovechar el "nearshoring". Esta ventana que se abrió tras la pandemia, no va a durar para siempre y sin electricidad por ejemplo, sólo se capitalizarán 3 de cada 10 dólares potenciales.

Economía de **Raquel Buenrostro** recién dio a conocer la IED a septiembre con 32,926 mdd, dato histórico que se produce tras los bajos niveles desde 2020. Pero además sólo 8% son inversiones nuevas y 76% es reinversión de utilidades.

Claramente las multinacionales han aumentado su capacidad instalada, porque las exportaciones siguen adelante y el consumo interno igual se ha ensanchado. El "nearshoring" también influyó.

La electricidad representa un cuello de botella y se estima que no podrá resolverse en el próximo sexenio de mantener la posición de que el Estado lo haga todo por un tema de soberanía.

Habrà que apoyarse en la IP y el famoso "mix" del 54% de CFE de **Manuel Bartlett** con 46% de la IP, sin bases, será impracticable, máxime la transición energética.

De acuerdo con la Asociación Mexicana de Energía (AME) que preside **Abraham Zamora**,

hoy 64% de la electricidad se genera con fuentes ligadas al petróleo y apenas 36% es limpia. De esta última, 32% es renovable (sol y viento) y 4% no renovable (hídrica).

Hay un buen trecho para mejorar esta mezcla. La AME refiere inversiones de al menos 8,000 mdd anuales en generación y otros 15,000 mdd en transmisión y distribución.

Únicamente en estos dos últimos apartados hay un enorme rezago. La AME destaca que por la falta de capacidad están desconectados 1,800 megawatts de energía limpia.

En el verano con el calor se llegó a un pico de demanda operativa de 53 gigas cuando la capacidad es de 57 gigas. Hay zonas más vulnerables como Yucatán o NL.

En ese sentido no hay tiempo que perder. O se invierte en este ámbito, o el "nearshoring" será una ilusión. Quien sacará raja será EU, justo lo que buscaba **Donald Trump**.

#### PLANTEA HOY ARSUGA DE CNET DECÁLOGO PARA TURISMO

Hoy arranca el Congreso Nacional de Turismo del CNET. Será inaugurado por **Braulio Arsuga**, su presidente. Le adelanto que hará un planteamiento estratégico para redireccionar el turismo. Son básicas 3 condiciones: seguridad jurídica, económica y física. Además en un decálogo de actuación se plantea restablecer el diálogo con la IP, reactivar la promoción del país, empujar la transformación digital, des-

militarizar la actividad, el impulso de la sostenibilidad, zonas de desarrollo turístico, reedificar el marco regulatorio, fortalecer la conectividad, apoyo a pymes y replantear el rol de la autoridad federal. Sin desperdicio para un rubro con claras señales de declinación.

#### **AUDI GESTIONES PARA SALARIO MULTIANUAL Y ELÉCTRICO PRONTO**

Tras de que en enero la alemana Audi de Tarek Mashhour salvó un emplazamiento a huelga, este mes volverán las gestiones para conseguir un aumento salarial multianual en dicha firma. Los 4,000 empleados pretenden una mejora sustancial y para la empresa es nodal resolver esa variable frente a millonarias inversiones en puerta. Viene la manufactura de un auto eléctrico.

#### **AJUSTAN EN ENCUESTA DE AMIB NIVEL DE IPC PARA FIN DE AÑO**

Debido a la incertidumbre que priva, la expectativa de los expertos para el IPC de la BMV se ajustó para este mes en la encuesta que realiza la AMIB de Álvaro García Pimentel. La media de octubre que estaba en 56,387 puntos bajó a 54,180 para fin de año y algunos lo ubican entre 51,600 y 51,800.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



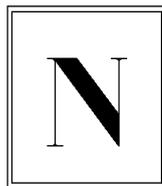
## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

MAR DE  
CORTÉS, VA  
DE NUEVO

***Este proyecto buscará potenciar el turismo de manera “intensiva y dinámica”, siendo al mismo tiempo respetuoso con el medio ambiente***



uevamente tenemos un proyecto ambicioso para potenciar turísticamente el Mar de Cortés o Golfo de California.

Esta vez la Iniciativa Privada (IP) está lanzando el “Foro Mar de Cortés”, que aglutina a “líderes comprometidos” de cinco estados: Baja California Sur, Baja California, Sinaloa, Sonora y Nayarit. ¿Funcionará esta vez? No hay garantías, pero por lo menos ahora existe un plan específico para el año 2040, que acaba de ser presentado.

El nuevo plan fue cuidadosamente diseñado e incluye tres ejes de acción: el medio ambiente, el desarrollo económico, y el desarrollo social y humano. Esos ejes estarán soportados en 12 ámbitos de acción entre los que destacan: focalizar a la región en la producción sostenible de alimentos en mar y tierra; fortalecer el turismo y los servicios relacionados; entrar de lleno en el terreno de las energías limpias y sus cadenas de valor; y dinamizar las manufacturas de alta tecnología.

El plan fue presentado hace unos días por **José Antonio Díaz Quintanar**, quien lo preside. Es también presidente de una empresa dedicada al café llamada Caffenio. Díaz lanzó

**La IP está  
lanzando el  
Foro Mar de  
Cortés, que  
aglutina cinco  
estados**

su propuesta en un evento de Prosperidad en Los Cabos.

Una de las ideas más destacadas es que este proyecto buscará potenciar el turismo de manera "intensiva y dinámica", siendo al mismo tiempo respetuoso con el medio ambiente.

Este ambicioso proyecto requerirá voluntad política. El primer acercamiento de la última época al respecto

fue el llamado "Macroproyecto Mar de Cortés", que fue encabezado por **Alfonso Durazo** pero que estaba principalmente focalizado al tema turístico (de hecho, fue lanzado en abril pasado en una reunión específica de la materia), aunque ya se hablaba de turismo sustentable. A partir de entonces es que ha tomado tracción la región con diferentes iniciativas: incluso se habla con insistencia de dejar de llamarle Mar de Cortés para utilizar su nombre real, Golfo de California.

También **Rubén Rocha**, gobernador de Sinaloa, ha estado activo en la materia, y solicitó hace unos días a la firma de cruceros Carnival que considere lanzar rutas de cruceros que visiten los cinco estados con litoral en ese mar. Sí.

### **BMW**

Crece fuerte la firma alemana de autos de lujo BMW en América Latina. Su plan de electrificación ha logrado que se hayan entregado 46 mil cargadores domésticos y corporativos. La empresa dijo que el próximo año lanzará 10 nuevos modelos de BMW y Mini en la región. En México su crecimiento este año es de 6.7 por ciento en unidades, con 13 mil 744 unidades comercializadas desde enero.

### **FRODY**

La cadena de heladerías Frody, que dirige **Beatriz Rodríguez**, refrendó su estrategia de expandirse a un ritmo de 10 unidades nuevas cada año para cubrir una huella más amplia en el país. Pronto incluirá el sabor "brownie" en su menú.



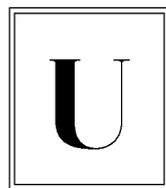
## CORPORATIVO



### #OPINIÓN

*Las empresas de PepsiCo en México operan 300 centros de distribución con más de 18 mil rutas que atienden a diario a más de un millón de "tienditas"*

## PEPSICO Y LA SOSTENIBILIDAD



Una de las mayores fabricantes de bienes de consumo en el sector de alimentos ha puesto en el centro de sus estrategias de crecimiento la sostenibilidad, con énfasis en el cuidado del agua y la tecnificación del campo.

Me refiero a PepsiCo, la empresa que lleva aquí **Roberto Martínez**, que tiene en su portafolios 22 de las marcas más emblemáticas del mundo como Sabritas, Gamesa, Quaker, Pepsi y Gatorade, entre otras.

De la mano de su socio embotellador GEPP, de **Juan Gallardo Thurlow**, las empresas de PepsiCo dan empleo a más de 80 mil mexicanos y en 2022 facturaron la friolera de 103 mil millones de pesos con 15 plantas.

El tema que ocupa a PepsiCo que, después de Nestle, sería el conglomerado de alimentos más importante del planeta en la sostenibilidad en el campo que se puede ver comprometida a partir de los efectos del cambio climático.

En ese rubro destaca su programa de maíz sustentable, que tiene como objetivo para todos sus procesos hacia 2030 y en el que ha involucrado a más de mil 500 agricultores de los

**La intención es  
que en seis años  
se convierta en  
una empresa  
Net Water  
Positive**

estados de Sinaloa, Jalisco, Michoacán y Guanajuato que han sufrido en algunas regiones del país el llamado estrés hídrico.

Otro logro significativo es el menor consumo de agua para sus compras de papa, que entre 2015 y 2022 reportó una reducción de 16 por ciento, a través de la conversión a sistemas de eficiencia que involucran el riego por goteo, y que ahora han incorporado herramientas de Inteligencia Artificial y mejores sensores de estaciones meteorológicas.

Añada en el tema del agua logros significativos en sus procesos de producción como es la planta que tiene Sabritas en la zona de Vallejo en la capital del país, que es la segunda más grande del mundo para PepsiCo y que ha acumulado más de un año sin consumir agua de la red de agua pública.

La intención a seis años es que PepsiCo se convierta en una empresa *Net Water Positive*, es decir, podrá incorporar al sistema más agua de la que consume en zonas de alto estrés hídrico.

Y bueno, dada la gran influencia en nuestro país, su planta de agua bajo la marca ePura en Acapulco fue una de las primeras en apoyar a la población damnificada por el huracán Otis.

#### LA RUTA DEL DINERO

Por cuarto año consecutivo la revista *The Banker* designó a Santander como la mejor banca privada en México, además de hacer una mención especial para esos servicios en América Latina... De acuerdo con la firma *The Competitive Intelligence Unit* (CIU) al cierre del tercer trimestre del año había en nuestro país 140.9 millones de teléfonos móviles, lo que significa 4.1 más que en el mismo trimestre de 2022, donde 82.5 por ciento corresponden a la modalidad de prepago, y el otro 17.5 por ciento al pospago, en este último rubro no hay variaciones con respecto a lo registrado el año pasado.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



***La implementación de las propuestas de Khan es obstaculizada por la resistencia de las empresas del sector, complejidades legales y regulatorias***

L

**ina Khan**, una destacada académica y defensora de la competencia en el mercado, ha irrumpido en el escenario regulatorio con un enfoque innovador para abordar el poder de las gigantes tecnológicas. Khan, conocida por su trabajo pionero en la teoría antimonopolio, ha desafiado el *statu quo*

al proponer estrategias audaces para restringir el dominio de empresas como Amazon, Google y Facebook.

Su enfoque se basa en cuestionar la noción convencional de competencia y concentración de poder en el mercado. Su óptica radical ha ganado atención y apoyo de legisladores y defensores de la competencia, quienes ven en sus ideas un camino prometedor para reequilibrar el ecosistema tecnológico.

Uno de los logros más destacados de Khan ha sido su papel en la investigación y redacción del informe del Comité Judicial de la Cámara de Representantes de EU sobre la dominación de mercado por parte de Amazon, Apple, Facebook y Google. Este informe proporcionó un análisis exhaustivo de las prácticas anticompetitivas de estas empresas, sentando

las bases para un escrutinio más riguroso de su conducta.

---

***Su nominación  
como presidenta  
de la FTC  
marca un hito  
en regulación  
tecnológica***

---

También, la nominación de Khan como presidenta de la Comisión Federal de Comercio (FTC) marca un hito en regulación de las gigantes tecnológicas. Su liderazgo en la FTC promete un enfoque proactivo para abordar las preocupaciones anti-monopolio en el sector tecnológico.

A pesar de sus logros, Khan se enfrenta a desafíos significativos en su misión de regular las gigantes tecnológicas. La resistencia feroz de las firmas tecnológicas y sus defensores, así como las complejidades legales y regulatorias, plantean obstáculos formidables para la implementación efectiva de sus propuestas.

Además, la necesidad de equilibrar la regulación con innovación y crecimiento económico presenta un desafío delicado que Khan deberá abordar con cautela y perspicacia.

### **IMPACTO EN EL PANORAMA TECNOLÓGICO**

El enfoque de Lina Khan para enfrentar a las gigantes tecnológicas tiene potencial de remodelar el panorama tecnológico actual. Su incisivo análisis de prácticas empresariales dominantes y su defensa de una competencia más justa y abierta podrían allanar el camino para una transformación significativa en la industria tecnológica. En última instancia, su legado podría definir una nueva era en la regulación del sector, donde innovación, competencia e intereses de los consumidores ocupen un lugar central en la narrativa empresarial.

En resumen, su perspectiva para enfrentar a las grandes tecnológicas representa un hito crucial en la evolución del antimonopolio y regulación empresarial. Su valentía para desafiar las estructuras de poder establecidas y su compromiso con la competencia justa y abierta ofrecen una visión inspiradora para el futuro del mercado tecnológico.

Con su liderazgo en la FTC, Khan está en una posición única para traducir su visión en acciones concretas que redefinirían el papel e influencia de las tecnológicas en la sociedad moderna.



## El populismo español, decepción progresista



**L**a izquierda española, esa que durante muchos años era tomada como un ejemplo para los grupos políticos latinoamericanos que se asumían como progresistas, ha decidido que la forma de conservar el poder es copiar los modelos populistas que ahora infectan nuestro continente.

Es un hecho, el Partido Socialista Obrero Español (PSOE) fue durante décadas un ejemplo de cómo, desde una visión de izquierda, se podían conciliar las políticas progresistas con una economía de mercado deseosa de acoplarse a la unidad con las economías más desarrolladas del continente europeo.

El reto español era mayúsculo porque es un país que apenas logró sacudirse de la dictadura con la muerte de Francisco Franco en noviembre de 1975.

Con muchas dificultades y hasta un intento

de golpe de Estado, España logró consolidarse como una democracia y con Adolfo Suárez, de la Unión de Centro Democrático, y posteriormente otros presidentes como Felipe González del propio PSOE, lograron darle a España un lugar democrático y de crecimiento socioeconómico que los llevó al primer mundo europeo.

El ejemplo español era, por supuesto, en sus políticas no en su sistema de gobierno pues aquella es una monarquía constitucional y acá, caso de México, vivimos bajo un régimen presidencial. Pero un partido socialista que no se peleaba con las leyes y la economía de mercado, era un ejemplo para esos grupos latinoamericanos llamados de izquierda.

Pero hoy todo cambió. La ambición del presidente en funciones Pedro Sánchez Pérez-Castejón ha llevado al PSOE a mentir, a generar división social, a etiquetar como enemigos del país a los opositores políticos mientras que a los verdaderos criminales sentenciados les preparara una ley de amnistía. Todo con el único fin de conseguir los votos que necesita para que esta semana sea investido como Presidente del gobierno español.

El costo es perdonar por decreto a aquellos que violaron la Constitución española para conseguir sus sueños personalísimos de se-

parar a Cataluña de España y con ello abrir la puerta para que los partidos separatistas intenten de nuevo romper al país.

El premio es que los partidos independentistas catalanes le aporten los votos que le hacen falta a Pedro Sánchez para quedarse en un cargo por la vía de esa negociación, cargo que perdió en votación directa en contra del candidato del Partido Popular, Alberto Núñez Feijóo.

La negociación es una virtud de las democracias, un gobierno de coalición es un monumento al diálogo y a la gobernabilidad, pero negociar la ley para aferrarse al poder, a través de conseguir el perdón a los golpistas a cambio de una decena de votos, es lo que hoy hace ver desde afuera cómo se devalúa la democracia española.

Y de paso, desde el PSOE apuntan a sus opositores como los responsables de una crisis social en ciernes, con discursos de “nosotros no somos iguales” y una larga lista de recursos propagandísticos que sin duda copian de los populismos latinoamericanos.

Esta semana Pedro Sánchez tendrá su investidura y los rupturistas catalanes tendrán la impunidad que necesitan para volverlo a intentar. Y España habrá perdido mucho más que el lugar de ser un ejemplo de cómo un gobierno progresista sí lo podía hacer bien.

Página: 15

Area cm2: 269

Costo: 50,943

1 / 1

Hugo González



## Moody's y el tedio de la economía global

**S**i viviste los ochenta o los noventa frente a una pantalla de televisión porque aún no había tantas opciones para los dramas noveleros, seguramente coincidirás que a veces la historia perdía interés. Cuando eso pasaba, siempre aplaudías la intervención del villano o la villana que nos sacaba del aburrimiento.

En esta ocasión, el guiño dramático lo aporta Moody's Investor Service que nos sacó del marasmo de la semana pasada. Desde el viernes Moody's decidió rebajar la perspectiva de calificación crediticia de Estados Unidos de "estable" a "negativa". Según Moody's, el aumento de los costos de mantenimiento y la "polarización" política de ese país le bajan el atractivo a la deuda gringa. También nos advierte que los déficits fiscales de EU podrían ser "muy grandes" pues los políticos no hacen nada para solucionar ese gran problema.

Y para agregar un toque de intriga, Moody's cambió la perspectiva crediticia a "negativa" pero mantuvo la calificación a largo plazo como "AAA". Con ello, la firma calificadora nos recuerda que la vida es un culebrón y que la estabilidad es para los aburridos.

Pero si esto aun no te emociona y sigue pareciendo aburrido, el siguiente acto de nuestro drama podría mejorar: Los Datos de Inflación.

La lectura de octubre del índice de precios al consumo (IPC) de EU será la estrella principal en la agenda de esta semana. Se espera que veamos un aumento del 0.1%, después de un aumento del 0.4% en septiembre. Todo apunta a que los precios en términos interanuales

subirán 3.3%, frente al 3.7% del mes anterior.

Y como si fuera un episodio de suspenso, la Reserva Federal está atenta a estos números. Jerome Powell, el héroe o villano de nuestro drama, nos dejó en vilo la semana pasada al insinuar que la batalla contra la inflación podría no haber terminado. Muy buena intervención de mister JP para mantener la intriga en el aire.

Y para darle otro giro de emoción a este espectáculo, los mercados están como detectives privados, pendientes de las señales de la posible acción de la Fed. Esto podría afectar la actividad económica de EU, el principal consumidor de petróleo del mundo cuyos precios se recuperaron el lunes, luego de una semana de depreciación que alcanzó el 4%.

No solo la situación de EU, si no la persistente preocupación por la desaceleración de la demanda mundial, en particular de China, está generando estos vaivenes en el precio del energético. Estos gigantes se pelean el rol protagónico en nuestro teledrama y esta semana veremos el capítulo sobre el duelo en el Olimpo. Joe Biden y Xi Jinping se verán cara a cara el miércoles en San Francisco, en un evento que promete más emociones que un episodio de tu telenovela favorita.

Ya me imagino a Biden y Xi en un juego de "Piedra, Papel o Tijera" para decidir quién comienza la conversación. Spoiler: nadie va a querer ser el que hable primero sobre Taiwán.

Página: 13

Area cm2: 267

Costo: 50,564

1 / 1

Ricardo Contreras Reyes



**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**

PASE DE ABORDAR

## Acapulco en ruinas

**L**as escenas de la basura que dejó el Huracán Otis en Acapulco son impactantes. Datos oficiales indican que el meteoro dejó poco más de 600 mil metros cúbicos y que sólo con la participación de las autoridades y los empresarios, en 45 días el puerto podría quedar libre de desechos, siempre y cuando la cifra de camiones suba de 100 a 500 el número de camiones recolectores.

Llama la atención que sean las propias autoridades municipales quienes reconozcan que se ocupan de la participación del empresariado y de la mano de obra de gente de otras entidades. Como es el caso de jóvenes procedentes de la Ciudad de México, Tlaxcala, Puebla y Morelos, que se han sumado, de manera solidaria y desinteresada, a los trabajos de recolección de la basura.

Falta mucho para que este sitio turístico ponga en práctica el refrán: “después de la tormenta, viene la calma”, pues los pobladores siguen intranquilos porque en su mayoría aún no cuentan con los servicios básicos de agua potable, alimentación y energía eléctrica. La entrega de víveres por parte de las Fuerzas Armadas ha sido insuficiente, pues la gente tiene que hacer largas filas y esperar varias horas para poder recibir una despensa y los centros comerciales (los pocos que ya abrieron al público), son resguardados por elementos de seguridad para evitar saqueos y tumultos.

Extraña decisión del Gobierno Federal de levantar la declaratoria de emergencia tanto en Acapulco, como en Coyuca de Benítez el pasado 9 de noviembre, a sólo dos semanas de ocurrido el fenómeno natural, ya que el tiradero y la necesidad de los acapulqueños son más que evidentes. Las reacciones justificadas del sector em-

presarial no se han hecho esperar; como es el caso del presidente de la Canaco en Acapulco, Alejandro Martínez Sidney, quién calificó la decisión de irresponsable.

La reconstrucción va a un ritmo lento. Incluso, la gobernadora de Guerrero, Evelyn Salgado Pineda, “La Torita” suspendió las clases ésta semana en las escuelas públicas y privadas en Acapulco y Coyuca de Benítez por la sencilla razón de que 361 planteles educativos se dañaron.

Ante la contaminación que genera la basura, los médicos recomiendan a la gente el uso de cubrebocas para evitar enfermedades respiratorias y gastrointestinales.

La reconstrucción llevará su tiempo, aunque el Gobierno Federal tenga otros datos.

### GUÍA DE TURISTAS:

#### RECOMIENDAN A LA GENTE PLANIFICAR SUS COMPRAS EN “EL BUEN FIN”

El próximo 17 de noviembre dará inicio una edición más de “El Buen Fin 2023”. Al respecto, la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (CONCANACO SERVYTUR México), advierte a los consumidores que es fundamental establecer un presupuesto claro y realista en sus futuras compras, para ello, sugiere analizar sus finanzas personales a fin de determinar cuánto pueden gastar en esta fiesta comercial. “Planifica tus compras. Haz una lista de los productos que realmente necesitas y de aquellos que deseas adquirir. Ahora es un buen momento para empezar a realizar esta lista de deseos”, sostiene el organismo empresarial.

•@PeriodistaRCR.

periodistadenegocios22@gmail.com

Página 4 de 5

Página: 12

Area cm2: 230

Costo: 43,557

1 / 1

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## El paquete que dañará la imagen de los diputados

**E**L PAQUETE económico 2024 vaticinaba tersura en su diseño por parte de la Secretaría de Hacienda y fácil aprobación del lado de los diputados. El dictado del Ejecutivo, desde hace 5 años, sentenciaba que no se debía ni se podía hacer ninguna modificación a los textos, ni siquiera alterar un punto o una coma.

El gobierno ya determinó que sólo fueron dos municipios los que merecen el "estado de emergencia". Ya se decidió concluir el puente aéreo humanitario del aeropuerto internacional de Acapulco, e incluso ya se decretó que debe operar con normalidad para la aviación comercial.

Los empresarios de Mundo Imperial ya anunciaron que estarán listos en las próximas semanas para atender a los turistas. Sin embargo, vale decir que dicho complejo hotelero no es Acapulco. No hay eventos cancelados. Incluso se apuesta a que la Arena GNP estará lista para el Abierto Mexicano de Tenis en febrero de 2024, que en 2022 rompió récord de asistencia con más de 90 mil personas en la estadística. Ojalá haya alojamiento y reservaciones sin restricción para esas fechas.

En fin, para el gobierno Otis sólo fue un mal sueño, los damnificados no merecen más ayuda de la que ya reciben y ya no importa si son 61 mil 313 millones de

pesos o casi 300 mil millones de pesos lo que costaría la reconstrucción y rehabilitación de la obra pública y el patrimonio privado dañado.

Lo que sí quedará en la memoria histórica es que los diputados de la LXV Legislatura, en especial los de Morena y sus aliados, quedarán dañados en su imagen porque no movieron ni un punto ni una coma para crear una partida especial o fondo de emergencia para atender el desastre y devastación que dejó Otis en el puerto de Acapulco y decenas de colonias y municipios del estado de Guerrero.

**Pero llegó el huracán Otis y empezaron las presiones para que los diputados reasignaran recursos o crearan una partida presupuestal especial para atender a los acapulqueños, en particular, y los guerrerenses, en general.**

• Periodista. Director de RedFinancieraMX.  
gflores113@yahoo.com.mx



Visita nuestro  
sitio web para leer la  
columna completa.  
[www.contrareplica.mx](http://www.contrareplica.mx)

