



# CAPITANES

## Quieren invertir

El panorama de inversión en el sector energético comienza a mostrar un mayor dinamismo al cierre de la actual Administración.

Aquellas empresas que desarrollaron proyectos antes de 2018 han buscado proteger sus inversiones, por lo que comienzan a considerar ampliar su cartera de centrales renovables en el País para los siguientes años.

Es el caso de la empresa de capital chino SPIC-Zuma Energía, que preside **David Yang** y que actualmente tiene una capacidad instalada de mil 114 megawatts, distribuidos en tres plantas solares y dos eólicas.

Los estados en los que tiene presencia son Sonora, Chihuahua, Jalisco, Tamaulipas y Oaxaca.

No obstante, el objetivo de la compañía es llegar a 5 mil megawatts en 2030 y tener participación en proyectos en Puebla, Yucatán y Querétaro.

Hasta el momento se han destinado más de mil millones de dólares y se espera incrementar la inversión de manera significativa en los próximos años.

Además de la electricidad, la empresa quiere impulsar tecnologías de almacenamiento, Inteligencia Artificial y reducción del impacto ambiental.

## Nuevo cargo

El director general de Cemex, **Fernando González Olivieri**, fue electo nuevo presidente de la Asociación Mundial del Cemento y el Concreto (GCCA, por sus siglas en inglés).

Los miembros de la GCCA representan 80 por ciento de la capacidad mundial de producción de cemento fuera de China y se han comprometido a lograr cero emisiones netas de CO2 para 2050.

El directivo de Cemex se ha desempeñado como vicepresidente del organismo internacional desde 2018 y ahora sucede al presidente saliente, **Jan Jenisch**.

Como parte del plan de trabajo de González Olivieri, está la sustitución de combustibles fósiles en los hornos de cemento, promover normas de construcción que permitan la adopción generalizada de cemento y productos de hormigón con

bajas emisiones de carbono, así como establecer mecanismos para la definición de precios de carbono que impulsen el mercado.

Otro aspecto en el que se enfocará es en la búsqueda de financiamiento y alianzas para desarrollar nuevas tecnologías que reduzcan emisiones al fabricar cemento, además de desarrollo de soluciones para la captura y almacenamiento de carbono.

Recientemente, el directivo participó en el Foro del Sector Privado de la Asamblea General de las Naciones Unidas e instó a los sectores público y privado a desarrollar un ecosistema regulatorio que permita a la industria alcanzar su máximo potencial en la reducción de emisiones.

## Riesgo de quiebra

Unifin logró un convenio concursal consensuado para

evitar una quiebra y lograr su reestructuración.

Sus accionistas acordaron contratar financiamiento de salida bajo su proceso de concurso mercantil y aumentar su capital social.

Unifin emitirá una determinada cantidad de acciones ordinarias que representarán la parte variable del capital social de la empresa para ser suscritas y pagadas por ciertos acreedores reconocidos.

Un 85 por ciento de las acciones del capital social reestructurado se distribuirán entre créditos comunes convertibles y ciertas reservas previstas.

Otro 5 por ciento irá a un fideicomiso y 10 por ciento será distribuido entre los actuales accionistas de Unifin.

Previamente, el conciliador **Enrique Estrella** había solicitado a todos los acreedores reconocidos su apoyo para extender el periodo de conciliación por 90 días.

Esta prórroga era im-



**RICARDO MARTÍN BRINGAS...**

Es director general de Organización Soriana, que cumple 55 años de operación en México. Tiene 802 tiendas de cinco formas diferentes, 14 centros de distribución y 86 mil colaboradores que atienden a cerca de 520 millones de clientes anuales. En el segundo trimestre del año sus ingresos totales sumaron 44 mil 374 millones de pesos.

portante porque permitirá a Unifin finalizar sus negociaciones sobre los términos finales del convenio concursal.

Unifin, que lleva **Sergio Camacho**, buscaba a toda costa evitar la quiebra dada la incertidumbre, riesgo y el deterioro que se causaría como resultado de la liquidación de la compañía.

## Diversifica cartera

Crediclub busca diversificar su cartera con un impulso mayor al segmento de la pequeña y mediana empresa (Pyme).

Al cierre del primer semestre, la Sociedad Financiera Popular (Sofipo) superó los 3 mil millones de pesos en cartera de crédito. El microcrédito representó 87.6 por ciento del portafolio y el producto Pyme, 12.1 por ciento.

Para Moody's Local México, contar con una cartera significativa en créditos Pyme a mediano plazo podría diversificar el riesgo de concentración en el microcrédito.

Pero también es algo que requerirá otro tipo de metodologías de riesgo, modelos de colocación de crédito y personal dedicado 100 por ciento a esa línea de negocio.

No obstante, Crediclub, que lleva **Juan Francisco Fernández**, tiene ahora una fuerte calidad de activos, respaldados por amplia cobertura y niveles de morosidad contenidos, además una rentabilidad sólida.

A junio de 2023, la compañía reportó un rendimiento sobre activos de 1.6 por ciento, cuando el sistema Sofipo reportó -1.9 por ciento. En el caso de su índice de morosidad fue de sólo 1.9 por ciento.



# El trasfondo del súper peso

**E**n el corto plazo, en general, los tipos de cambio fluctúan en forma muy pronunciada, porque se mueven por dos fuerzas muy poderosas: la constante búsqueda de ganancias y la cambiante aversión al riesgo (el miedo, en términos menos convencionales). El mercado cambiario global es extremadamente sofisticado y, en muchos sentidos, muy eficiente. Los precios de las monedas incorporan prácticamente todo lo que es dable conocer y se alteran sólo con las noticias, que, por definición, son inesperadas. Más adelante presentaré un ejemplo relevante.

Hace más de dos años, en estas mismas páginas, comenté que la entonces festejada "fortaleza del peso" era (sic) "... la contraparte de la 'debilidad' generalizada del dólar y, por tanto, (era) inexacto atribuir la del todo a factores internos,

como la política económica nacional". Para sustentar lo transcrito, eché mano de un índice calculado y publicado por el Fed, que comparaba el valor nominal del dólar contra un grupo de monedas de economías emergentes, incluyendo el peso mexicano. Y, en efecto, el indicador mostraba sin duda una notoria **depreciación** del dólar.

Ahora bien, en las semanas más cercanas a la actual ocurrió una **depreciación** significativa del peso, episodio que tuvo una clara similitud con lo sucedido en 2021, pero esta vez en sentido contrario. Me explico: la flojedad del peso fue, en gran medida, el reflejo de la **apreciación** generalizada del dólar. Así se destaca en la primera gráfica que acompaña a este escrito. (**Gráfica 1**)

Dicho lo anterior resulta que, en EUA, apenas la sema-

na pasada, cierta información muy influyente pareció sugerir que, contra lo supuesto, el Fed no aumentará su tasa de interés en noviembre. Ello bastó para inducir una ligera **depreciación** del dólar... que se tradujo en una **apreciación** del peso, que apenas se percibe. (**Gráfica 2**). Como dicen los especialistas: cambió el sentimiento del mercado. La moraleja del episodio es muy simple: sólo las sorpresas son relevantes.

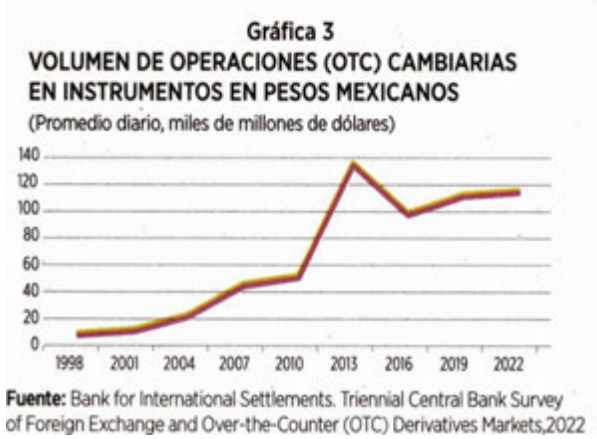
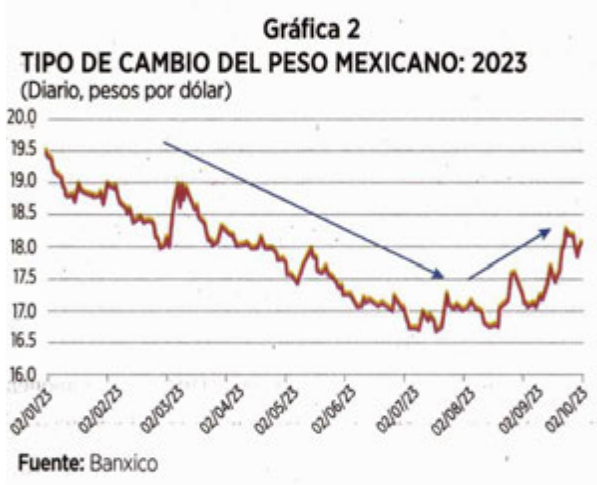
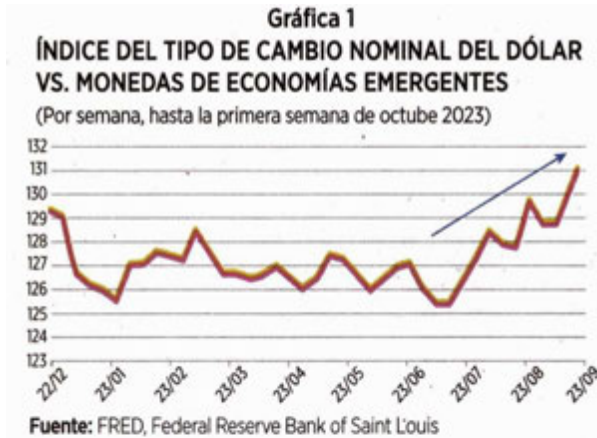
Los comentarios previos tuvieron el propósito de enfatizar la influencia de **factores externos** en la trayectoria de la cotización peso/dólar.

Otro indicador del mismo fenómeno es el volumen de transacciones cambiarias denominadas en pesos mexicanos, a nivel global. Según las estimaciones del Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés), publicadas cada tres años, dicho

monto ha crecido en forma muy significativa, tal como se ilustra en la **Gráfica 3**. Se trata de operaciones directas entre los participantes, en un mercado descentralizado internacional que funciona las 24 horas del día.

Específicamente, nótese que, de acuerdo con las cifras del BIS, en 2022, las operaciones en cuestión fueron, en promedio diario, 114 mil millones de dólares. Esto da una idea de la enorme extensión y profundidad del mercado, lo que explica en parte la volatilidad de la cotización del peso.

Según los resultados de una encuesta reciente, el tipo de cambio del peso estará en alguna parte entre \$17.50 y \$18.00 al cierre de este año. La verdad... quién sabe. Con las turbulencias en curso en el entorno mundial, cualquier "pronóstico" es una mera adivinanza educada, en el mejor de los casos.





# What's News

**J**PMorgan Chase informó que sus ganancias del tercer trimestre crecieron 35%, incentivadas de nuevo por el alza en las tasas de interés. Las utilidades del banco alcanzaron 13.15 mil millones de dólares, contra 9.74 mil millones hace un año. Los ingresos subieron 22% desde el año anterior, a 39.87 mil millones de dólares. Eso superó ligeramente los 39.63 mil millones anticipados por los analistas. El banco más grande de EU se ha beneficiado de su tamaño y su percibida seguridad.

◆ **Kaiser Permanente** y sindicatos de trabajadores llegaron a un acuerdo tentativo para resolver una disputa contractual contenciosa que llevó a plantones a principios de este mes. Los sindicatos y el sistema de salud anunciaron el trato el viernes, tras el primer día completo de negociaciones a raíz de una huelga de más de 75 mil enfermeras, farmacéuticos y otros trabajadores de Kaiser. Ninguna de las partes brindó de inmediato los términos del acuerdo tentativo.

◆ **El impacto** de la guerra en Israel en la economía global podría ser más evidente en los recibos de luz que en las gasolineras. El viejo reflejo cuando aumentan las tensiones en Medio Oriente es preocuparse por el petróleo. Pero los movimientos de precios más grandes esta semana han estado

en los mercados de gas natural. El crudo Brent ha subido 6% desde que Hamas atacó a Israel el sábado pasado. Mientras tanto, la referencia TTF de gas natural de Europa ha repuntado más de 40% esta semana.

◆ **Las acciones** de Dollar General subieron 9.16% después de que el minorista de descuentos dijo que su ex director ejecutivo, Todd Vasos, retomaría su antiguo puesto. Vasos dimitió como CEO de la compañía hace casi un año. Fue sucedido por Jeff Owen. Vasos permaneció en el consejo directivo y fungió como asesor hasta abril, cuando se jubiló. Michael Calbert, presidente de Dollar General, dijo que el cambio de CEO era "necesario para restablecer la estabilidad y la confianza en la compañía de cara al futuro".

◆ **El sindicato** United Auto Workers (UAW) excluyó a General Motors y a Stellantis, compañía matriz de Chrysler, de una intensificación de su huelga el viernes, dos días después de elevar la presión sobre Ford Motor con un paro laboral sorpresivo enfocado en una de sus plantas más rentables. "Estamos iniciando una nueva fase de esta lucha, y exige un nuevo enfoque", dijo Shawn Fain, presidente del UAW, el viernes. "Estamos preparados en cualquier momento a convocar a más trabajadores a sumarse al paro".





## DESBALANCE

### Paquete Económico genera molestias

:::: Nos dicen que, en San Lázaro, los diputados del PAN de la Comisión de Hacienda, que preside **Luis Armando Melgar**, del PVEM, están molestos porque no los han tomado en cuenta en la elaboración del dictamen de la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Luis Armando Melgar

2024. Nos cuentan que pasaron los días y los dejaron fuera de los trabajos para analizar el documento que, nos aseguran, se está cocinando en las oficinas de la Secretaría de Hacienda. Les llama la atención que la Comisión los está citando mañana por la mañana, pero habrá sesión ordinaria a las 14 horas con la intención de que, una vez

aprobado el dictamen, pase de inmediato al Pleno, sin tiempo para formular las reservas para su votación, pues este viernes es la fecha límite para que la Cámara de Diputados le dé el visto bueno.

### Ikea e Invex apuestan al crédito

:::: Nos cuentan que la cadena de muebles Ikea ya tiene disponible una tarjeta de crédito lanzada en conjunto con Invex, la cual promete aprobación para todos los solicitantes y para que, en siete minutos, el interesado pueda comprar en la tienda. Además de la tarjeta física, Ikea ofrece una tarjeta digital para compras en línea. Nos dicen que el objetivo es llegar a más 100 mil cuentas activas en los siguientes dos años. Invex, de **Jean Marc Mercier**, apostó por la tarjeta de crédito con garantía para incluir a personas que buscan mejorar su historial crediticio, o incluso, para quienes es su primera tarjeta. Ikano Retail, franquiciatario de Ikea en México, Singapur, Malasia, Tailandia y Filipinas, facturó mil 80 millones de euros en su año fiscal 2023.

### Renovando horizontes

:::: En el mundo de los servicios de consultoría legal suena fuerte que, tras varios años de permanecer asociado a la firma DLA Piper, cuya oficina en México incluso dirigió, el abogado **Eduardo Gallastegui** concluyó su participación en esa firma. Nos cuentan que, con esta separación, *El Gallo*, como se le conoce entre clientes y amigos, se enfocará en su práctica profesional independiente a través de su despacho, además de continuar su función como miembro del consejo de administración de diversas empresas e instituciones. La apuesta de *El Gallo*, nos platican, se presenta en un momento oportuno en el que las empresas exigen una nueva visión legal en los negocios.



## El fideicomiso se llama Carla

**C**arla es historiadora, hace 24 años que trabaja para el Poder Judicial, ella es parte del personal operativo y se encarga del archivo histórico de la Casa de la Cultura Jurídica de Guadalajara. Hace 15 años dio a luz unas gemelitas en el hospital *Valentín Gómez Farías* del ISSSTE, en Zapopan. Por desgracia sus hijas eran prematuras cuando nacieron; una falleció a los siete días y, Alondra, que pesó apenas 680 gramos, sobrevivió. Sin embargo, padece parálisis cerebral, cuadriparesia espástica, epilepsia, etcétera. El salario de Carla es de 17 mil pesos mensuales y es el único ingreso del hogar porque, como me platicó, su marido tuvo que dejar de trabajar ya que su hija requiere de cuidados permanentes.

—Alondra necesita muchísimos medicamentos y terapias, la atienden en la clínica del ISSSTE, pero muchas veces no tienen las medicinas que ella necesita, como el baclofeno, que es un relajante muscular que no está en el cuadro de medicamentos, entonces tenemos que pagarlo nosotros y cuesta alrededor de 2 mil pesos al mes. Gracias a dios, el fideicomiso de prestaciones médicas complementarias del Poder Judicial nos ayuda con eso y otros gastos como pañales, silla de ruedas o los anticonvulsivos, que no nos cubre el ISSSTE.

Este fideicomiso aporta a Carla entre 130 mil y 150 mil pesos anua-

les, cantidad que ella no podrá cubrir con su salario en caso de que se suspenda esta ayuda. Me explicó cómo funciona el proceso: ella programa anualmente y con anticipación los gastos médicos que requerirá Alondra, y todo tiene que comprobarlo con facturas; cuando consigue los medicamentos en el ISSSTE, entonces le reembolsa el dinero al fideicomiso.

—¿Qué piensas de que el presidente Andrés Manuel López Obrador y los legisladores de Morena quieren desaparecer estos fideicomisos?

—Creo que se están equivocando, no todo es como parece, somos personas con necesidades que vivimos situaciones complicadas, trabajamos al servicio del Estado, y yo estoy orgullosa de ello. Pero luego llego a casa y tengo un segundo trabajo: soy cuidadora de mi hija, que tiene derecho a la salud y a la vida. A mí me va a perjudicar mucho si los cancelan, tendré incluso que recortar gastos en alimentos. Ellos no nos están viendo a todos, solo miran a algunos y a partir de eso toman decisiones.

Isabel trabajó más de 40 años en la Corte como secretaria. Ahora, además de su jubilación, recibe 5 mil pesos al mes de apoyo del fideicomiso de prestaciones complementarias para personal operativo del Poder Judicial. Lo utiliza para pagar un seguro de gastos médicos

privado que no quiere suspender porque no consigue citas en el ISSSTE con menos de tres meses de anticipación. Isabel padece del corazón y tiene discapacidad en una pierna: "no quiero dejar de pagar el seguro porque tengo cuatro sinietros abiertos, significaría perder todo lo que ya me cubren y, sin lo del fideicomiso, no me alcanza".

—Me enteré en la mañana—me dijo llorando— y no me cabe en la cabeza qué es lo que está pasando, no voltean hacia abajo, yo he tenido la posibilidad de medio salir adelante, y con esto me cortan un pedazo de mis alas.

Alondra, Isabel y Carla han pasado muchas horas en los hospitales. Ninguna de ellas acudió para hacerse una cirugía plástica de la nariz, como acusa el frívolo comentario que AMLO vomitó en su conferencia del viernes por la mañana a propósito del tema. Así que, cuando escuche usted hablar de los fideicomisos del Poder Judicial, esos fideicomisos se llaman Alondra, Isabel, Carla, Roberto, María Luisa, Gonzalo, César, Susana, Ximena... ●

*Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación*  
Twitter y Threads: @soyirenelevy

**Alondra necesita muchísimos medicamentos y terapias, la atienden en la clínica del ISSSTE, pero muchas veces no tienen las medicinas.**





## La guerra por las candidaturas de Morena y sus favoritos

**E**l bastón de mando de Claudia Sheinbaum enfrenta su primera prueba de legitimidad con la designación de los candidatos que competirán por las ocho gubernaturas que se votarán en 2024 y por la Jefatura de Gobierno de la Ciudad de México.

El cabildeo, negociación o contención que se hizo con las corcholatas presidenciales Marcelo Ebrard, Adán Augusto López y Ricardo Monreal para dejar pasar a una mujer como futura abanderada de Morena, fue una labor que se atribuye a Andrés Manuel López Obrador; no obstante, la selección de candidatos estatales será una tarea que le corresponda plenamente a la nueva cabeza del movimiento.

Sheinbaum y el presidente nacional del partido, Mario Delgado, tienen el poder para imponer a sus aspirantes desde el centro. Lo demostraron colando nombres de sus perfiles a las listas sobre las que se correrán las encuestas finales. Sin embargo, para ello deberán enfrentarse a las resistencias de los comités estatales y

de cada gobernador morenista que pretende heredar su estado a su respectivo delfín. El riesgo es una fractura del partido para los comicios locales, como estuvo a punto de darse con Marcelo Ebrard en la selección de candidato presidencial, con la diferencia de que en estos no se ve a un López Obrador involucrado en los procesos para dar un manotazo sobre la mesa y poner a los morenistas en paz.

El único proceso en el que las cosas parecen estar prácticamente definidas es en el de la Ciudad de México, el gobierno en el que la Coordinadora Nacional de los Comités de Defensa la 4T tuvo, y tiene todavía, las riendas. La contienda en este caso se centra en el exsecretario de Seguridad Ciudadana, Omar García Harfuch, y la exalcaldesa de Iztapalapa, Clara Brugada. Todo parece que el candidato de Sheinbaum es su excolaborador, el exsecretario de Seguridad del gobierno capitalino. En Morena se tiene claro que García Harfuch es el único que puede quitarle los votos de la clase a la media a la oposición, por lo que en este momento es puntero en las en-

cuestas, aunque para nada está descartada Clara Brugada, una morenista de cepa que también sería competitiva.

Los siguientes estados en importancia para Claudia Sheinbaum son los que se encuentran en el sureste, por el valor simbólico que tienen para López Obrador el Presidente los considera su casa y por el interés que tiene el exsecretario de Gobernación, Adán Augusto López, en colar en esas entidades a sus cercanos.

Por ese ánimo de atajar posibles intromisiones de quienes fueron sus rivales por la candidatura hacia la Presidencia, se entiende el apoyo de Sheinbaum hacia Javier May, un rival declarado de Adán Augusto en su propia tierra. En Chiapas, donde gobierna Rutilio Escandón, cuñado de Adán, el extitular de Gobernación impulsa al secretario de Salud local José Manuel "Pepe" Cruz, y Claudia busca contrarrestarlo con perfiles femeninos: las legisladoras Sasil de León y la diputada Patricia Armendáriz.

En Puebla, el equipo de Sheinbaum empieza a abrirle

la puerta al coordinador de los diputados morenistas, Ignacio Mier al parecer han dado resultado internamente los golpes que ha dado en su Cámara al Poder Judicial, mientras Ricardo Monreal ha logrado sumar el apoyo de Adán Augusto para su candidato, el senador Alejandro Armenta, y el gobernador actual del estado, Sergio Salomón, impulsa a su exsecretaria local de Economía, Olivia Salomón. En Veracruz, la futura candidata a presidenta sabe que AMLO quiere enviar a Rocío Nahle, por lo que deberá defenderla ante los rumores de que, en breve, la titular de Energía tendrá una crisis de imagen por el desastre que ha dejado en la refinería Dos Bocas.

En Morelos, donde se tiene una alianza de colaboración con el gobierno de Cuauhtémoc Blanco, se puede negociar, al igual que en Jalisco, Guanajuato y Yucatán; pues en esas plazas lo que se necesita es sacar muchos votos y serán las entidades donde se sacrificarán los perfiles para lograr la paridad de género. ●

@MarioMal

La selección de candidatos estatales será una tarea que corresponda a la nueva cabeza del movimiento.



## REPORTE ECONOMICO / [WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX](http://WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX)

### La economía mundial, proyección 2023-2024

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**E**L FMI (FONDO Monetario Internacional) recién dio a conocer la versión a octubre de su World Economic Outlook con cifras ajustadas de 2022 y sus perspectivas para 2023 y 2024.

**EL PIB MUNDIAL** creció 3.5% en 2022 (antes 3.4), y se estima crezca 3 en 2023 y 2.9 en 2024. El bloque de las economías avanzadas creció 2.6% en 2022 (antes 2.7) y se calcula crecerá 1.5 en 2023 y 1.4 en 2024; el de las rezagadas creció 4.1% en 2022 (antes 4.0) y su crecimiento estimado es de 4% en 2023 y 2024 (**Gráfico 1**).

**DE NUESTRA SELECCIÓN**, los países con más alto crecimiento en 2022 fueron Venezuela (en sorpresiva recuperación) 8%, Colombia 7.3, e India 7.2; y para 2023 se proyectan India 6.3%, China 5.0, Costa Rica 4.4, Venezuela 4, Guatemala 3.4, México 3.2, y Brasil 3.1%

**EN COMPARATIVO DEL** último quinquenio, China ocupa el primer lugar con un crecimiento promedio anual de 5.3%, seguido de India con 4.2 (**Gráfico 2**). Otros países seleccionados promediaron: Estados Unidos 2.1, Canadá 1.6, Brasil 1.5, Rusia 1.2, Francia uno, Alemania 0.6, y México 0.6%

**EL PIB MUNDIAL** a Paridad de poder adquisitivo (PPA) lo calcula el FMI para este año en 174.790 billones de dólares (104.476 b a paridad de mercado), Con China en primer lugar con un PIB de 32.898 billones, seguida de Estados Unidos 26.950 b, e India 13.120 b. México ocupa el lugar 13 con un PIB/PPA de 3.193 billones (**Gráfico 3**).

**EL PIB POR** habitante a PPA será este año de 143 mil dólares en Luxemburgo, de 138 mil en Irlanda, 133 mil en Singapur, y 114 mil en Qatar (**Gráfico 4**). México ocupará el lugar 74 con 25 mil dólares per cápita, y China el 76 con 23 mil dólares.

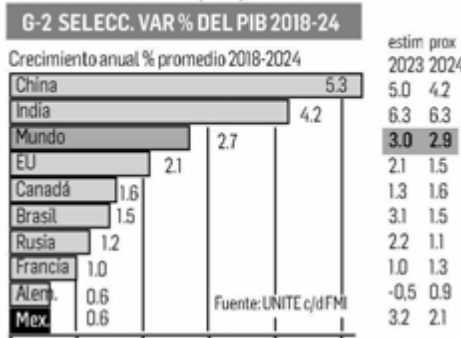
**EN LA CUENTA** Corriente, el FMI prevé para este año una disminución del déficit estadounidense a -795 mil millones de dólares, y de los superávits de China a 271 mil mdd, del Medio Oriente a 195 mil m y de Rusia a 63 mil m (**Gráfico 5**). Se amplía sustancialmente el superávit de la Unión Europea a 432 mil millones.

**LA INFLACIÓN GLOBAL** se prevé bajará este año a 6.4%; en Estados Unidos a 2.7%, la Unión Europea a 4.0, en Rusia a 5.7, en China a 0.9, y en México a 4.5 (**Gráfica 6**).



G-1 PIB MUNDIAL VAR % 2021-22. ESTIM. 2023 Y PROYECCIÓN 2024					
Selección	Var.% real		Estim. 2023		Proy
	2021	2022	Abr 2023	Oct 2023	2024 oct 23
<b>PIB MUNDO</b>	<b>6.3</b>	<b>3.5</b>	<b>2.8</b>	<b>3.0</b>	<b>2.9</b>
<b>ECS AVANZADAS</b>	<b>5.6</b>	<b>2.6</b>	<b>1.3</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>
Canadá	5.0	3.4	1.5	1.3	1.6
Edos Unidos	5.9	2.1	1.6	2.1	1.5
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Alemania	3.2	1.8	-0.1	-0.5	0.9
España	6.4	5.8	1.5	2.5	1.7
Francia	6.4	2.5	0.7	1.0	1.3
Reino Unido	7.6	4.1	-0.3	0.5	0.6
Japón	2.2	1.0	1.3	2.0	1.0
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Unión Europea	5.9	3.6	0.8	0.7	1.5
Zona Euro	5.6	3.3	0.8	0.7	1.2
<b>ECS REZAGADAS</b>	<b>6.9</b>	<b>4.1</b>	<b>3.9</b>	<b>4.0</b>	<b>4.0</b>
<b>Africa Subsahariana</b>	<b>4.7</b>	<b>4.0</b>	<b>3.6</b>	<b>3.3</b>	<b>4.0</b>
Sudáfrica	4.7	1.9	0.1	0.9	1.8
<b>América Latina</b>	<b>7.4</b>	<b>4.1</b>	<b>1.6</b>	<b>2.3</b>	<b>2.3</b>
Argentina	10.7	5.0	0.2	-2.5	2.8
Bolivia	6.1	3.5	1.8	1.8	1.8
Brasil	5.0	2.9	0.9	3.1	1.5
Chile	11.7	2.4	-1.0	-0.5	1.6
Colombia	11.0	7.3	1.0	1.4	2.0
Costa Rica	7.8	4.3	2.7	4.4	3.2
Ecuador	4.2	2.9	2.9	1.4	1.8
El Salvador	11.2	2.6	2.4	2.2	1.9
Guatemala	8.0	4.1	3.4	3.4	3.5
Honduras	12.5	4.0	3.7	2.9	3.2
<b>México</b>	<b>5.8</b>	<b>3.9</b>	<b>1.8</b>	<b>3.2</b>	<b>2.1</b>
Nicaragua	10.3	3.8	3.0	3.0	3.3
Perú	13.4	2.7	2.4	1.1	2.7
Uruguay	5.3	4.9	2.0	1.0	3.3
Venezuela	1.0	8.0	5.0	4.0	4.5
<b>Asia en desarrollo</b>	<b>7.5</b>	<b>4.5</b>	<b>5.3</b>	<b>5.2</b>	<b>4.8</b>
China	8.5	3.0	5.2	5.0	4.2
India	9.1	7.2	5.9	6.3	6.3
<b>Europ Centrorienta</b>	<b>7.3</b>	<b>0.8</b>	<b>1.2</b>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>
Rusia	5.6	-2.1	0.7	2.2	1.1
<b>Med Ote y Asia ctral</b>	<b>4.3</b>	<b>5.6</b>	<b>2.9</b>	<b>2.0</b>	<b>3.4</b>

(\*) Cálculos realizados para cada país, en su propia moneda  
 Ref: REc 01/may/2023 Fuente: UNITE con datos del FMI, World Economic Outlook (WEO), oct 2023



**G-5 CUENTA CORRIENTE, SALDO 2021-2022  
Y PROYECCIONES 2023-2024**

Miles de millones de dólares

	Real		Proy	
	2021	2022	2023	2024
<b>ECS AVANZADAS</b>	<b>502.7</b>	<b>-234.8</b>	<b>111.3</b>	<b>192.9</b>
Canadá	-5.4	-7.0	-20.9	-21.4
Edos Unidos	-831.4	-971.6	-795.2	-783.2
Alemania	329.8	170.8	265.5	309.1
España	11.0	8.7	33.2	33.7
Francia	10.7	-56.8	-37.5	-41.2
Reino Unido	-46.9	-116.1	-122.0	-131.4
Japón	196.8	90.6	141.2	157.0
Unión Europea	634.4	178.2	431.5	479.1
Zona Euro	416.3	-106.0	186.6	223.6
<b>ECS REZAGADAS</b>	<b>363.7</b>	<b>645.7</b>	<b>195.8</b>	<b>171.1</b>
<b>África Subsahariana</b>	<b>-18.4</b>	<b>-38.7</b>	<b>-53.3</b>	<b>-58.7</b>
Sudáfrica	15.3	-1.8	-9.5	-11.1
<b>América Latina</b>	<b>-102.9</b>	<b>-142.3</b>	<b>-115.3</b>	<b>-103.9</b>
Argentina	6.6	-4.3	-3.8	7.3
Bolivia	0.9	-0.2	-1.3	-1.6
Brasil	-46.4	-53.6	-40.6	-40.8
Chile	-23.2	-27.1	-12.0	-12.9
Colombia	-18.0	-21.4	-17.8	-16.1
Costa Rica	-1.6	-2.6	-2.4	-2.1
Ecuador	3.4	2.7	1.7	2.0
El Salvador	-1.3	-2.1	-1.6	-1.7
Guatemala	1.9	1.3	2.4	2.0
Honduras	-1.3	-1.0	-1.8	-1.8
<b>México</b>	<b>-8.3</b>	<b>-18.0</b>	<b>-26.6</b>	<b>-28.5</b>
Nicaragua	-0.4	-0.2	0.4	0.0
Perú	-5.1	-9.9	-5.1	-5.9
Uruguay	-1.6	-2.5	-2.9	-2.7
Venezuela	-0.7	3.3	2.0	3.3
<b>Asia en desarrollo</b>	<b>286.5</b>	<b>296.8</b>	<b>190.5</b>	<b>171.2</b>
China	352.9	401.9	271.4	250.9
India	-38.7	-67.0	-66.8	-74.2
<b>Europ Centrorienta</b>	<b>66.5</b>	<b>123.1</b>	<b>-20.7</b>	<b>-13.5</b>
Rusia	122.1	236.1	63.1	75.7
<b>Med Ote y Asia ctral</b>	<b>132.0</b>	<b>406.8</b>	<b>194.6</b>	<b>176.0</b>

Fte: UNITÉ c/d del FMI (WEO) oct 2023

0 1 2 3 4 5

**G-3 PIB A PARIDAD DE PODER  
ADQUISITIV. LUG 2022 Y EST 23**

Billones de dólares

Selección	Real		Estim	
	2022	2023	2022	2023
<b>MUNDO</b>	<b>163.837</b>	<b>174.790</b>		
Ecs avanzadas	68.351	71.920		
Ecs en desarrollo	95.486	102.869		
Am Latina y Caribe	12.087	12.814		
África Subsahara	5.134	5.499		
1 China	30.217	32.898		
2 Edos Unidos	25.463	26.950		
3 India	11.901	13.120		
4 Japón	6.145	6.495		
5 Alemania	5.370	5.538		
6 Rusia	4.770	5.056		
7 Indonesia	4.037	4.393		
8 Brasil	3.837	4.101		
9 R. Unido	3.717	3.872		
10 Francia	3.696	3.869		
11 Turquía	3.353	3.614		
12 Italia	3.064	3.278		
<b>13 México</b>	<b>3.059</b>	<b>3.193</b>		
14 Corea Sur	2.780	2.924		
15 Canadá	2.272	2.413		

Fte: UNITÉ c/d del FMI (WEO) oct 2023

**G-4 PIB PER CÁPITA A PODER  
ADQUISITIV. LUG 2022 Y EST 23**

Dólares PPA

Selección	Real		Estim	
	2022	2023	2022	2023
1 Luxemburgo	141,333	143,304		
2 Irlanda	132,359	137,638		
3 Singapur	127,563	133,108		
4 Qatar	109,160	114,210		
5 Suiza	86,262	89,537		
6 Em Arab Unid	84,657	88,962		
7 San Marino	79,633	84,135		
8 Noruega	78,014	82,236		
9 Edos Unidos	76,343	80,412		
10 Dinamarca	71,332	74,958		
11 P. Bajos	70,728	73,317		
12 Brunei D.	70,576	72,610		
13 Taiwán	69,290	72,485		
14 Hong K. RAE	67,880	72,861		
15 Islandia	67,176	69,833		
60 Rusia	33,253	35,310		
<b>74 México</b>	<b>23,548</b>	<b>24,976</b>		
76 China	21,404	23,309		
83 Brasil	18,897	20,079		
131 India	8,398	9,183		

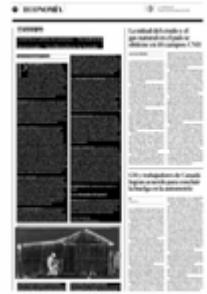
Fte: UNITÉ c/d del FMI (WEO) oct 2023

**G-6 INFLACIÓN MUNDIAL  
2022-24**

(Ind de precios consum. var % anual)

Selección	Real		Proy	
	2022	2023	2023	2024
<b>MUNDO</b>	<b>8.9</b>	<b>6.4</b>	<b>6.4</b>	<b>5.1</b>
<b>ECS AVANZAD</b>	<b>7.2</b>	<b>3.3</b>	<b>3.3</b>	<b>2.6</b>
Canadá	6.4	3.0	3.0	2.6
Estados Unidos	6.6	2.7	2.7	2.1
Alemania	9.8	4.1	4.1	2.8
España	5.5	4.0	4.0	3.4
Francia	7.0	4.0	4.0	1.9
Reino Unido	10.5	5.2	5.2	2.4
Japón	3.9	2.7	2.7	2.6
Unión Europea	10.6	4.0	4.0	3.0
<b>ECS REZAGAD</b>	<b>10.1</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>	<b>6.8</b>
Argentina	94.8	135.7	135.7	69.5
Brasil	5.8	4.9	4.9	3.9
Chile	12.8	4.5	4.5	3.0
China	1.8	0.9	0.9	1.9
India	6.2	4.9	4.9	4.4
<b>México</b>	<b>7.8</b>	<b>4.5</b>	<b>4.5</b>	<b>3.2</b>
Rusia	12.2	5.7	5.7	5.0
Sudáfrica	7.4	5.2	5.2	4.5

Fte: UNITÉ c/ds del FMI (WEO) oct 2023



## **MÉXICO SA**

*América Latina no avanza // Socialmente*

*destrozada // Neoliberalismo la hundió*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**P**REVIAMENTE A LA imposición del modelo neoliberal, la economía latinoamericana registraba tasas de crecimiento económico que rondaban 6 por ciento como promedio anual —el caso mexicano fue ejemplo—, pero con la llegada al poder de la tecnocracia “modernizadora” dicho indicador no sólo cayó a 2 por ciento (cuando las cosas caminaban “bien”, y normalmente no lo hacían), sino que impulsó la hiperconcentración del ingreso y la riqueza, y, en consecuencia, la depauperación del grueso de la sociedad.

**SUMADO A LO** anterior, en alrededor de cuatro décadas se registraron crisis tras crisis, devaluaciones, endeudamiento brutal, privatización galopante de los bienes del Estado, “salvamentos” financieros de empresas particulares con recursos públicos, crecimiento acelerado de la pobreza y una serie de acontecimientos que terminaron por hacer zozobrar la nave latinoamericana.

**A ESTAS ALTURAS**, documenta la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal, Institucionalidad social) la región no ha superado esa etapa ni ha logrado avanzar hacia la recuperación tras los impactos sociales de la pandemia y retornar a los indicadores de 2019 anteriores a su inicio. “Se ha mantenido expuesta a un inestable escenario geopolítico y económico mundial marcado por una conjunción de crisis sucesivas, en particular, por el conflicto en Ucrania. Este escenario llevó a una desaceleración del crecimiento económico y a una lenta generación de empleo, sobre todo de empleos de calidad, junto con fuertes presiones inflacionarias que han decantado en el incremento del precio de los alimentos y la energía, y caídas importantes en la inversión”.

**DE SU ANÁLISIS** se toman los siguientes pasajes: tras el impacto económico de la pandemia, que llevó a la región a una contracción del PIB de 6.8 por ciento en 2020, la economía presentó una expansión de 6.8 por ciento en 2021 y un crecimiento de 3.8 en 2022. Para 2023, la Cepal proyecta una tasa de crecimiento de 1.7 en América Latina y el Caribe (1.2 por ciento para América del Sur; 3 para Centroamérica y México; y 4.2 para el Caribe, sin incluir Guyana).

**LO ANTERIOR IMPLICA** que el promedio de crecimiento económico para la década 2014-2023 se estima en 0.8 por ciento, convirtiéndose así en la década de menor crecimiento promedio desde 1951, bastante más bajo incluso que la tasa

promedio anual de la “década perdida” de los años 80 del siglo pasado, que llegó a 2 por ciento y que significó que los ingresos de casi la mitad de la población regional se ubicaran por debajo de la línea de la pobreza, con una ampliación de la tasa de pobreza de casi 8 puntos porcentuales (48.4 en 1990 en comparación con 40.5 de 1980).

**EL CRECIMIENTO PROMEDIO** del PIB en los países latinoamericanos ha estado marcado por el contexto económico mundial, pero con una heterogeneidad importante: mientras en 2021 nueve países alcanzaron tasas de crecimiento de dos dígitos (Argentina, Chile, Colombia, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Panamá, Perú y República Dominicana), otros siete no superaron 5 por ciento (Cuba, Ecuador, Haití, México, Paraguay, Uruguay y Venezuela. El Caribe se vio afectado en 2020 por la pandemia, lo que resultó en una disminución promedio de 13.2 por ciento del PIB.

**ESTOS DATOS SON** reflejo de una crisis en cascada que se presenta en la región, la combinación de inflación y elevados niveles de deuda producto de la crisis por la pandemia, sumado a los efectos del conflicto en Ucrania, con desafíos a nivel mundial y regional. Además, el aumento sostenido de la frecuencia de desastres como consecuencia del cambio climático lo que provoca crisis sociales, económicas y medioambientales prolongadas.

**EN ESTE CONTEXTO**, la elevada inflación, especialmente en el componente alimentario de la canasta de consumo, afecta con mayor intensidad a los quintiles de menores ingresos, con impactos también en los estratos de ingreso medio más vulnerables. Para 2023 se espera una reducción de la inflación, aunque se mantendrá alta; se proyecta que entre marzo y diciembre las tasas aumenten 5 por ciento en América Latina y 5.6 en el Caribe, lo que repercute de manera particular en el poder adquisitivo de los hogares de menores recursos y en los precios de los insumos del sector agrícola.



**EN SÍNTESIS, EL** neoliberalismo hundió a la región.

## Las rebanadas del pastel

**POR SI ALGO** faltara, el Fondo Monetario Inter-

nacional prevé que la economía latinoamericana “se desacelerará y crecerá casi la mitad que en 2022”, lo que invita a sus naciones a visitar Catemala y urgentemente se hagan una limpia.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



⚠️ Antes de que se impusiera en América Latina el modelo neoliberal, la economía de la región tenía tasas de crecimiento económico de alrededor de 6 por ciento anual, posteriormente, la caída fue franca y ese índice no pasaba de 2 por ciento. Foto Gerardo Ávila



## DINERO

*Aburto y la seguridad de las candidatas //*

*En Navidad el petróleo podría subir a*

*100 dólares // Eclipsados*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**U**N GRUPO DE elite de efectivos del Ejército será el que dará protección a las candidatas presidenciales Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez. El presidente López Obrador lo sugirió, ambas aceptaron. Se trata de un comando equipado con tecnología de última generación, desde teléfonos satelitales hasta drones para labores de reconocimiento y filmación de videos. ¿Les parece un gasto exagerado e innecesario? Veamos. Ante la probable liberación de Mario Aburto, “presunto asesino confeso” del candidato presidencial priísta Luis Donald Colosio, ya que hasta ahora se dan cuenta de que debió haber sido juzgado por un tribunal local de Baja California pues el delito era de orden común, no federal, vale la pena recordar algunas circunstancias.

### El magnicidio

1) **EL GOBERNADOR** en aquellos años era el panista Ernesto Ruffo, el día del asesinato estaba ausente, asegura que fue convocado a una reunión de gobernadores en la Ciudad de México por el secretario de Gobernación, Jorge Carpizo; 2) muchos años después declararían que le pidieron que no enviara vigilancia de la policía estatal y municipal de Tijuana al mitin de Lomas Taurinas, donde ocurrió el asesinato; 3) el entonces gobernador de Sonora, Manlio Fabio Beltrones, no concurrió a la reunión con Carpizo, pero llegó a Tijuana por instrucciones del presidente Salinas de Gortari a enterarse de la situación; 4) lo que se ha publicado desde entonces en diversos medios indica que Aburto fue sustraído del lugar en que lo tenían detenido las autoridades y llevado a un sitio desconocido que posteriormente resultó ser Playas de Tijuana, supuestamente a una residencia de un hermano de Manlio Fabio; 5) las fotos que le tomaron a Aburto no coincidían con las originales; uno era más alto que el otro; 6) algunos personajes involucrados en la tragedia fallecieron en condiciones sospechosas. Sobreviven los protagonistas: Salinas de Gortari, Beltrones, Ruffo y el beneficiario del magnicidio, Ernesto Zedillo. Nada le devolverá a Aburto los casi 30 años que ha

pasado en prisión y quizá nunca conoceremos qué fue lo que realmente sucedió. Sin embargo, ese trauma político y humano no debe ocurrir de nuevo.

### El petróleo, Nahle

**ALGUNOS EXPERTOS INSISTEN** en que el precio del petróleo en el mercado internacional subirá a 100 dólares el barril para Navidad, como resultado del creciente conflicto Israel-Hamas. No quitan la vista a Irán, que podría involucrarse del lado palestino en las próximas horas. En México siguen discutiéndose en el Congreso las leyes de ingresos y egresos de 2024. Proyectaron el precio del barril en 56.70 dólares. La secretaria de Energía, Rocío Nahle, renunció. El presidente López Obrador le brindó una generosa despedida. Va tras la gubernatura de Veracruz. Será una elección que posiblemente la oposición impugnará en el Tribunal Federal Electoral porque la Constitución local dice que el gobernador(a) debe ser nativo y Rocío es zacatecana. El presidente López Obrador dará a conocer esta semana al nuevo titular de Energía, le tocará terminar la refinería de Dos Bocas.

### Eclipsados

**XÓCHITL GÁLVEZ FUE** relanzada el día del eclipse. Ahora tiene un segundo frente. Primero fue postulada por el Frente Amplio, compuesto por el PRI, el PAN y el PRD. Sin embargo, su mánager, Claudio X. González, probablemente consideró que el desprestigio de los partidos y sus líderes —el ratero, el pendejo y el güevón— estaba impidiendo el despegue de su candidata como mostraron recientes encuestas. Entonces, decidió resucitar al Frente Unido. El segundo Frente la relanzó sin la presencia del primero. Como novedad, resucitaron el “movimiento rosa” ahora para defender al Poder Judicial.

### Twitterati

**DESDE MARRUECOS HASTA** Turquía, desde Australia hasta Italia, desde Noruega hasta Escocia, desde Irlanda hasta Londres y varias ciudades de Estados Unidos y más allá, millones de personas en todo el mundo están

marchando en solidaridad con Gaza. La propaganda israelí ha fracasado.

Sarah @sahouraxo

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





## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## El *nearshoring* ya es una realidad: SE

**E**l mensaje de México a empresarios e inversionistas de Corea del Sur y América Latina es claro: “la estabilidad política, económica y social, sumados al fenómeno de la relocalización, nos posicionan como uno de los países más atractivos y competitivos a escala internacional”, y que el *nearshoring* ya es “una realidad y no una aspiración”; la mejor prueba es la inversión extranjera por más de 35 mil millones de dólares en 2022.

La Secretaría de Economía entregó a los más de 350 líderes empresariales y del sector público de Corea del Sur y América Latina un documento sobre por qué invertir en México, previo al Foro de Innovación y Comercio Corea-LAC que se desarrollará en el Presidente Intercontinental de CdMx este miércoles y jueves con apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo.

Destacó que “ante las lecciones de la pandemia, los cambios geopolíticos y los incrementos de costos logísticos, el T-MEC da certeza a los inversionistas que buscan reducir riesgos al relocalizar sus cadenas productivas. Los tres socios comercian alrededor de 15 millones de dólares con el mundo cada minuto”.

La relación comercial de Corea del Sur con AL creció de 10 mil millones de dólares en 2000 a 64 mil millones en 2022. Los participantes conocerán la gestión de cadenas de suministro con IA, cómo la innovación ayuda a las pymes a entrar a los mercados globales, la

infraestructura digital inclusiva, la fabricación inteligente en industrias como automotriz, electrónica y aeroespacial, entre otros temas.

En esos mismo días se desarrollará el 13 Congreso Conjunto de Asociaciones de Energía, organizado por AME, Asolmex y Amdee, que abordará los desafíos y oportunidades

de la transición energética y el *nearshoring* para contribuir al desarrollo de una política energética sustentable y vanguardista en México.

### Cuarto de junto

La Fiscalía General de la República librará una orden de presentación contra **Iñaki Blanco**, ex procurador de Guerrero con **Ángel Heladio**, quien presuntamente durante los 10 días en que tuvo a su cargo la investigación de Ayotzinapa no habría hecho nada contra del presidente municipal de Iguala, **José Luis Abarca**... Trabajadores despedidos de la sección XVIII del Sindicato del Registro Civil denunciaron acoso laboral, abusos de autoridad y despidos injustificados por parte de la directora del Registro Civil de CdMx, **Guadalupe Arellano**, quien desde que llegó hace casi un año ha maltratado a empleados sindicalizados, de confianza, honorarios y jueces. El Consejero Jurídico de CdMx, **Néstor Vargas**, de quien depende el Registro Civil, es cercano a la oaxaqueña **Arellano Moreno**... **Rabindranath Salazar** ya recibió el apoyo de los agricultores de Morelos, zapatistas de corazón, para su candidatura a la gubernatura. No vivirá en un campo de golf, como **Cuauhtémoc Blanco**. ■



## IN- VER- SIONES

### PAGO DE PASIVOS

#### Avanza el concurso mercantil de Unifin

La asamblea de accionistas de Unifin Financiera acordó la contratación de un financiamiento de salida bajo el proceso de concurso mercantil. Además, para aumentar su capital social, la compañía emitirá acciones variables, suscritas y pagadas por acreedores reconocidos a través de la capitalización de ciertos pasivos.

### DIVIDE PARTICIPACIÓN

#### Giant Cement recibe 250 mdd de capital

La empresa Giant Cement Holding recibió una capitalización por 250 millones de dólares, por lo que la participación accionaria quedó integrada de la siguiente manera: Fortaleza USA LLC con 41 por ciento, Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, 14 por ciento, y Uniland Acquisition Corporation, 45 por ciento.

### FALTA VALIDACIÓN

#### Presentan listado de acreedores de Ahmsa

El conciliador designado por el Instituto Federal de Espe-

cialistas de Concursos Mercantiles, **Víctor Manuel Aguilera**, presentó ante el juez la lista definitiva de créditos a cargo de Altos Hornos de México, que está sujeta a validación a través de la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos.

### PROYECTO DE 240 MDD

#### Grupo Arhe informa sobre WTC Mazatlán

Esta semana estará muy activo Grupo Arhe, de **Juan José Arellano Hernández**, pues hoy en Nueva York dará a conocer los avances del WTC Mazatlán, que operará a partir de 2026. Un proyecto de 19 mil metros cuadrados con 240 millones de dólares de inversión.

### AVAL DE LA CNBV

#### Minera Autlán emite bonos por 100 mdp

Compañía Minera Autlán, que preside **José A. Rivero Larrea**, emitió certificados bursátiles de corto plazo por 100 millones de pesos a un plazo de 364 días, al amparo del programa de colocación dual con carácter revolvente por hasta 3 mil millones de pesos, autorizado por la CNBV, que lidera **Jesús de la Fuente**.



## La guerra enredada

Videos, fotos, los comandantes supremos haciendo marketing político, noticias falsas. Todo esto y más pasa en las redes sociales sin filtro, sin moderación, tomando bandos. Desde hace años, X (antes Twitter), YouTube, Google, Facebook, Instagram, Telegram y más se han convertido en la vitrina perfecta para que un usuario tome partido o divida conciencias, y nada de esto está regulado. Hoy es Israel contra Hamás, antes fue Rusia contra Ucrania, y podemos ir más para atrás con **Hussein** y con **Gadafi**. La primavera árabe.

Para muchos, fue impactante ver en las primeras horas del sábado 7 octubre (en esta parte del mundo) y días subsecuentes los videos sobre matanzas, masacres, violencia escalada y discursos de odio de ambas partes. Y aunque los algoritmos de Facebook están acostumbrados a detectar contenido violento que aparece en sitios administrados por extremistas, no así en personas comunes y corrientes, sin antecedentes de publicar videos violentos.

Esta tragedia revela la profundidad de la crueldad que está teniendo lugar en Israel y la Franja de Gaza esta semana, pero también los desafíos que enfrentan las plataformas de redes sociales en tiempos de guerra.

Las empresas de tecnología tendrán que descubrir cómo identificar el contenido violento y eliminarlo antes de que llegue a miles o millones de personas. Si Facebook, Twitter, YouTube, Twitch, Parler y Telegram tardan horas en eliminar ese material, como ha sido el caso a veces, las organizaciones terroristas tienen prácticamente garantizado un gran número de espectadores de sus acciones bárbaras e inhumanas, y los defensores un pretexto para aplicar la mano de hierro sin pensar en las consecuencias ante los civiles.

Para nadie es ajeno que las organizaciones extremistas llevan mucho tiempo difundiendo videos espantosos con la esperanza de conmocionar al mundo y reclutar seguidores para su causa. Por ejemplo, el sitio de información Brookings recuerda en un comentario que ISIS a menudo grababa decapitaciones y las subía a internet con fines de reclutamiento. Aunque desagradables para los espectadores típicos, tales acciones fueron fructíferas para convencer a miles de personas de viajar desde Estados Unidos, el Reino Unido, Francia y otros lugares del mundo para unirse a esa causa.

Mientras el actual conflicto entre Israel y Hamás se cobra la vida de miles de civiles palestinos e israelíes, en las plataformas de redes sociales se han publicado imágenes,

tanto genuinas como fraudulentas, de ataques violentos. Varias de ellas han degradado sus equipos de "confianza y seguridad", lo que ha exacerbado la dificultad de moderar el contenido violento y combatir la desinformación, si no, pregunté a **Elon Musk**, quien siempre toma partido en estos casos en "pro de la libertad de expresión y de información".

No sorprende que los terroristas de Hamás registraran sus asesinatos y los publicaran para que muchos los vieran. Querían documentar su ataque y convencer a otros para que se unieran a su movimiento. En la era digital, emboscar a la gente en las primeras horas de la mañana en sus propios hogares, en festivales de música o en la calle no es suficiente para los terroristas. También quieren alcanzar objetivos estratégicos más amplios y, por lo tanto, necesitan documentar sus acciones y presentarlas a un gran número de espectadores. De esa manera, pueden aterrorizar a civiles inocentes en todo el mundo y, al mismo tiempo, reclutar seguidores con un odio similar hacia Israel.

Pero esto ocurre del otro bando también. Ver todos los días videos del primer ministro de Israel, **Benjamin Netanyahu**, alentando al ataque despiadado olvidándose de las reglas de guerra, es aterrador.

Las empresas de redes sociales tienen algoritmos que son buenos para detectar la violencia, pero deficientes para evaluar los motivos. ¿Cómo pueden distinguir las escenas gráficas que se transmiten de casos históricos o de otro tipo diseñados para informar a la gente sobre atrocidades *versus* escenas contemporáneas de decapitaciones y matanzas diseñadas para radicalizar a la gente y atraer aliados? Existe un interés legítimo en informar a la gente sobre algunos tipos de violencia histórica y contemporánea y parte de esa educación pública involucra escenas que son de naturaleza horrible o brutal.

Fuimos testigos de esto en la guerra contra Ucrania, por ejemplo, donde videos concientizaron al público sobre la brutalidad premeditada de Rusia. El viejo dicho de que la gente "nunca debe olvidar" las atrocidades significa que es posible que algunos videos gráficos deban estar en línea y disponibles para que la gente los recuerde.

Sin embargo, los algoritmos son terribles a la hora de medir motivos y distinguir videos destinados legítimamente a informar de aquellos diseñados para radicalizar e inflamar las pasiones públicas. Además, la moderación es vital para luchar contra la desinformación, y eso es algo que no está ocurriendo ahora.





Hay una confluencia de factores favorables en México y su economía que necesitarán resolver pronto un tema clave: la vivienda. Si el famoso *nearshoring* resulta un factor de peso para la economía en el mediano y largo plazos; si el crecimiento actual se prolonga en el futuro; si la mejora en la distribución del ingreso que hemos visto en el último lustro continúa; si los grandes proyectos de infraestructura se concretan en polos de desarrollo, será necesario atender la consecuente demanda de vivienda para una población cada vez más próspera.

Es de Perogrullo decir que la demanda por vivienda se satisface con oferta de vivienda, así que resolver el problema de la demanda de vivienda plantea un problema adicional: el de su oferta, lo cual implica retos urbanos importantísimos.

La experiencia de las ciudades de los años 40 a 70 demuestra que la oferta de vivienda debe atenderse con criterios urbanos de muy largo plazo. Las ciudades modernas están llenas de unidades habitacionales hipertrofiadas que buscaron en su momento resolver picos demográficos con bajo costo. Con las décadas, muchas de esas unidades decayeron y acabaron siendo depresiones urbanas con múltiples problemas.

Es decir, en los próximos años, México debe atender dos problemas: el de la demanda de vivienda y el de su oferta. Ambos presentan problemas: el primero se resuelve con financiamiento, el segundo se resuelve con urbanismo.

El problema de confiarle a los economistas la resolución del problema de vivienda es que atienden sólo el problema del financiamiento, pero no atienden el problema del urbanismo. El primer aspecto podrá resolver el problema de corto plazo: la gente cuenta con vivienda; pero el más importante es el de largo plazo: construir vivienda que cree ciudades disfrutables y lindas en el largo plazo.

Existe otra forma de decirlo: resolver el problema de la vivienda pasa por construir bellas ciudades. No es una opción, es la única solución posible en el largo plazo. El mercado no provee esta solución, es necesario el urbanismo: el arte de arquitectos y hacedores de ciudades es el ingrediente más importante para resolver bien el problema de la vivienda.

México necesitará atender ese problema en los próximos años, la manera de hacerlo es construyendo ciudades lindas. Los mexicanos solíamos hacer justo eso muy bien, construíamos magníficas ciudades, pero algo pasó entre los 40-70, cuando las ciudades crecieron más rápido de lo que era posible gestionar.

Tenemos en puerta una nueva oportunidad, que nos viene de resolver un problema acuciante: necesitaremos muy pronto crear una oferta de vivienda para atender la necesidad de millones de familias que requieren un lugar para vivir.

Primero debemos crear la oferta para atender la demanda, pero en el proceso de crear esa oferta debemos hacerlo teniendo en cuenta que no debemos de construir casas, sino ciudades, un conjunto de casas ordenadas para la vida en común de miles de personas. Los mercados no resuelven ese problema, el arte del urbanismo es lo que históricamente ha podido atender esta necesidad.

La primera parte del problema, el de financiar la oferta, es laborioso, imbricado, pero no complicado: la solución existe y está disponible en México. El Infonavit, el Fovissste, Sociedad Hipotecaria Nacional, son fondos públicos que pueden proveer la parte crítica del financiamiento que puede ser complementada por los mercados bancarios y de capitales, los cuales tienen una base de inversionistas natural en las afores, quienes demandan activos para invertir los ahorros de los trabajadores.

El financiamiento de vivienda es un segmento muy relevante en todos los mercados financieros del mundo. Los bonos hipotecarios y la industria adyacente a ellos emplean a decenas de miles de personas y generan externalidades muy importantes, por lo que desarrollar esos mercados, además, tiene otros beneficios económicos deseables.

La construcción de vivienda implica la movilización de trabajadores, proveedores, servicios, que empujan al crecimiento económico en múltiples sectores y crea una demanda por servicio en el largo plazo. Pocos sectores en la economía tienen tanto arrastre sobre los demás como la vivienda, la cual, después de ser construida, debe ser equipada, pintada, embellecida, cuidada y mantenida.

Pero tan importante como dotar a la economía de la vivienda que requiere es el de construir ciudades. Si la vivienda urgente se ofrece en condiciones caóticas, desordenadas, con mal urbanismo, en pocos años la resolución de ese problema de corto plazo causará otras tribulaciones que borrarán los beneficios.

Es imposible separar las soluciones, el problema es integral: la oferta de vivienda debe acompañarse de la construcción de ciudades. Nuestra historia lo demuestra: a lo largo de nuestra historia hicimos bellísimas ciudades. Lo sabremos hacer de nuevo.

Es imposible separar las soluciones, el problema es integral: la oferta de vivienda debe acompañarse de la construcción de ciudades.



Está por ser llevada a la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que preside **Jesús de la Fuente**, la propuesta de modificación a la Circular Única de Bancos (CUB) que actualizará los niveles de capital requeridos a los bancos con licencia de operación limitada, es decir, aquellos que son considerados como de nicho.

La intención es mantener dos niveles de operación, en función a su capital mínimo: (i) 90 millones de UDIs (conforme al marco vigente), aproximadamente 710 millones de pesos, sin considerar copetes de capital por el rango sistémico y (ii) 54 millones de UDIs (adicionan cuatro actividades) o 426 millones de pesos para bancos de nicho.

Según el cambio propuesto, se pretende que haya certeza de que las operaciones realizadas sean acumulativas, de manera que las operaciones que realicen los bancos con capital mínimo menor (aunque acotadas) estén dentro de las que realicen los que tengan un capital mínimo mayor.

Finalmente, se dice que hay intención de suprimir asimetrías regulatorias entre las sofipos y los bancos (capital mínimo de 22.5 y 54 millones de UDIs, respectivamente), para que los neobancos o bancos digitales realicen todas las operaciones de las sofipos sin tanta exigencia para operar cuentas de captación.

No espere un cambio significativo en el número de licencias, pero sí una reducción del precio en el mercado secundario de las sofipos.



#### DE FONDOS A FONDO

**#Puertos...** La Asociación de Terminales y Operadores Manzanillo, presidida por **José Antonio Contreras** e integrada por empresas como SSA México, Ocupa, Friman, Contecon Manzanillo, Hazesa Terminal Marítima, Corporación Multimodal y TAP Logística Portuaria, y que han realizado inversiones conjuntas que superan los 24 mil millones de pesos en infraestructura y equipamiento portuario, rompió otro récord.

Manzanillo, el puerto más importante de México y de la costa del Pacífico de América Latina, rompió otro máximo al operar en una sola recalada más de 14 mil 400 TEUs con el buque APL Vanda, de la empresa naviera global CMA-CGM. Con esta operación, el puerto consolida su manejo de megabuques.

APL Vanda es el segundo buque con LOA de 400 metros que llega a Manzanillo, luego del arribo del Alexander von Humboldt el pasado 21 de agosto, y es el buque más grande en llegar a este puerto. APL Vanda, construido en 2013, cuenta con una impresionante capacidad total de 17 mil 292 TEUs, una eslora total (LOA) de 398 metros y una manga de 51 metros. Su gran tamaño y capacidades ejemplifican el compromiso de la industria marítima con la innovación y la eficiencia.

Durante los siete meses de 2023, el puerto de Manzanillo, el mayor punto marítimo de México en el manejo de carga, ha sumado un total de 19.4 millones de toneladas de mercancías, lo que se ha traducido en una caída de 4.9%, comparado con lo registrado en el mismo periodo de 2022, de acuerdo con los datos de la Asipona de Manzanillo; sin embargo, se espera que al cierre de año retenga el manejo de 42% de los contenedores movilizados en el Sistema Nacional de Puertos.

**#Ferrer...** La compañía farmacéutica española Ferrer, que dirige aquí **Jorge Candia**, eligió a la Ciudad de México como sede para su Tercera Cumbre Ferrer LATAM que realizarán el 20 y 21 de octubre. La firma con sede en Barcelona y cuyos productos se comercializan en 128 países busca contribuir a la mayor especialización y formación de profesionales de la salud, por lo que espera alrededor de 600 médicos en esta edición. Ferrer registró ventas en 2022 por 645 millones de euros, tiene plantas de producción en España y Estados Unidos, donde además cuenta con un centro de investigación y desarrollo, además de la filial mexicana. El laboratorio se especializa en cardiología, enfermedades pulmonares vasculares e intersticiales, neurología y gastroenterología.



Hace más de tres décadas, **Enrique Molina**, un importante empresario de Yucatán, convenció a Starwood para que operara su hotel en Cancún con la marca Ritz Carlton, convirtiéndose en el primero fuera de Estados Unidos.

Hoy, la familia **Molina** acaban de reconvertir ese mismo establecimiento en el primer Kempinski del continente Americano; en realidad, ya hay otros dos en Cuba, lo cual no deja de ser otro hecho peculiar para una marca de superlujo que es muy conocida en Europa.

La semana pasada, **Claudia Molina**, quien representa a la familia de inversionistas propietaria de este inmueble, anunció que Grupo Posadas se encargará de su comercialización.

De tal manera, Kempinski, que dirige el holandés **Coenraad Berger**, es un hotel propiedad de yucatecos, operada según los cánones de una legendaria marca de hospitalidad alemana, que es propiedad de un grupo de Oriente Medio. Pero que, además, será comercializado por una cadena mexicana que tiene una relevante presencia comercial en Estados Unidos; otra prueba de los alcances de la palabra "globalización".

Hace meses, **Enrique Molina** comentaba en una fiesta con un grupo de empresarios de Quintana Roo que había cambiado de marca porque Marriott no sabía cobrar.

**Claudia Molina** dio más detalles cuando dijo que en los últimos años las tarifas del Ritz Carlton Cancun estuvieron supeditadas a las de otras marcas de la cadena de hoteles más grande del mundo que también operan en la plazam como el JW Marriott.

Desde su perspectiva, además, Ritz Carlton ha cambiado de aquella marca superexclusiva que fue en sus orígenes, para, incluso, ahora estar considerando entrar al modelo de los hoteles todo incluido.

Ella ha visitado otros Ritz Carlton, como el de Mahui, en Hawái, al que considera un

centro de hospedaje más relajado, por lo que, francamente, se sintió preocupada cuando los ejecutivos de Ritz Carlton le propusieron cambiar la entrada al lobby, con sus pisos de mármol rosado, por unas losetas, argumentando que tendrían un diseño más moderno. **Molina** está convencida de que Kempinski seguirá defendiendo el estilo de gran lujo que en su momento hizo famoso a este hotel en Cancún. Por lo que se refiere a las ventas, firmó un contrato que será revisado a los dos años y cuyo propósito es utilizar la fuerza de Posadas para aumentar las ocupaciones, la tarifa y los ingresos.

Posadas tiene una presencia comercial relevante en Estados Unidos, pero no deja de llamar la atención que se haya elegido una firma mexicana para reforzar la presencia de Kempinski en un mercado como la Unión Americana, donde es desconocido.

**Berger**, quien ya ha sido director general de un hotel en la Riviera Maya, dice que se seguirá trabajando en el alto nivel de servicio de este hotel, incluyendo un equipo de consejería especializado en atender necesidades urgentes de los huéspedes.

**Enrique Molina** comentó en una fiesta con un grupo de empresarios, que había cambiado de marca porque Marriott no sabía cobrar.



#### DIVISADERO

RETOMA EL PASO... Cancún Travel Mart concluyó con muy buenos resultados y recuperó su posición como el evento de comercialización del turismo más importante del Caribe mexicano por cuatro mil 500 millones de dólares.

El único "negrito" en el arroz fue la ausencia del secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, quien, en lugar de hacer berrinches, podría ponerse a cabildear para destrabar las visas electrónicas brasileñas y mejorar el trabajo de Crea y Euroamérica en las ferias internacionales en las que participa México. Más trabajo y menos *grilla*, es lo único que se necesita.



El Premio Limón Agrío es para la exsecretaria de Energía, **Rocío Nahle**, porque, tras renunciar para buscar la candidatura por Morena como gobernadora de Veracruz, puso en un mensaje en su cuenta de X: "Misión cumplida". Sin embargo, su gestión al frente de Sener fue muy deficiente. Para empezar, la inaugurada Dos Bocas no está aún refinando gasolina, y su costo —que realmente no se conoce— se duplicó y se estima en más de 16 mil millones de dólares.

Además, con la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, que está en litigio con más de 200 amparos, generó un problema en el marco del T-MEC que trata de resolver la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, y evitar un panel arbitral con la firma de un Memorandum de Entendimiento con Estados Unidos.

**Nahle** debilitó a los otrora órganos autónomos del sector: la Comisión Reguladora de Energía, la Comisión Nacional de Hidrocarburos, el Centro Nacional de Energía y el Centro Nacional de Control de Gas.

Frenó y virvió el desarrollo de las energías renovables, tanto eólicas como solares, a grado tal que es hoy uno de los principales obstáculos para el crecimiento del *nearshoring* y del corredor interoceánico.

Desde luego, **Manuel Bartlett**, aún director de la Comisión Federal de Electricidad, se desvió en elogios hacia **Nahle** por el "rescate del sector eléctrico", aunque realmente la única misión que sí cumplió fue estar en la lista de aspirantes para Veracruz.



#### ¿ESTÍMULOS FISCALES VIOLAN CÓDIGO DE OMC?

El Premio Naranja Dulce es para el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, por el decreto para otorgar estímulos a empresas exportadoras de diez sectores, que incluyen deducción inmediata de inversiones.

El objetivo es fomentar más inversiones y es una decisión acertada que se haga extensiva a todo el país y no sólo en la franja fronteriza o en los nuevos polos de desarrollo del corredor interoceánico.

Sin embargo, hay críticas al decreto. Concamin pide que se haga extensiva a todas las empresas exportadoras y no sólo a los diez sectores que se consideran clave para el *nearshoring*. Y el Imco asegura que los estímulos son una buena noticia, pero insuficientes y con alcance limitado para atraer el *nearshoring*.

La crítica más severa es la del CEESP, que señala que el decreto podría ser violatorio del código de subsidios y subvenciones de la Organización Mundial del Comercio que prohíbe los subsidios a las exportaciones.



#### PREOCUPA JORNADA LABORAL DE 40 HORAS

En su análisis semanal, el CEESP, que dirige **Carlos Hurtado**, alerta también sobre los costos que tendría para las empresas, en especial para las mipymes, aprobar la iniciativa de ley para reducir la jornada laboral a 40 horas semanales.

Señala que en el sector formal 61% del personal trabaja más de 40 horas semanales, por lo que habría un elevado impacto de aprobarse la reforma y complica más la formalización laboral, en un contexto en el que, de acuerdo al CEESP, se han incrementado los costos laborales en términos reales en más de 60% desde 2018.

En el caso de las mipymes, además de la afectación por el incremento en los costos laborales hay que añadir el mayor costo de financiamiento por el aumento en las tasas reales.

La iniciativa está frenada desde abril porque, por ser reforma Constitucional, se requiere la aprobación de dos terceras partes de legisladores.





## EL CONTADOR

**1.** El SAT, al mando de **Antonio Martínez Dagnino**, ha demostrado que combatir la corrupción, aumentar la base de contribuyentes y mejorar las auditorías sí da resultados. La defensa jurídica para que las grandes empresas paguen sus adeudos ha sido pieza clave, que se refleja en una recaudación de 219 mil 640 millones de pesos, a un costo mínimo de 24 centavos por cada 100 pesos de ingresos. A un año en el cargo, **Martínez Dagnino** instruyó a sus administradores generales a focalizar sus esfuerzos para elevar la recaudación de manera eficiente, reducir la evasión y elusión fiscal, y mejorar la atención a los contribuyentes. Así, se programaron fiscalizaciones enfocadas a 16 sectores de mayor evasión.

**2.** Ayer inició en Estambul, Turquía, **Routes World 2023**, evento que atrae a los representantes de aerolíneas, aeropuertos y autoridades de turismo para planificar y discutir las rutas nuevas y existentes. En el evento están presentes **Aeroméxico**, que dirige **Andrés Conesa**; **Viva Aerobus**, al mando de **Juan Carlos Zuazua**, y **Volaris**, que preside **Enrique Beltranena**. En la Expo se puede observar un stand en el cual se hace promoción del Aeropuerto Internacional de la Riviera Nayarit, que está actualmente en manos de ASA, y también se puede ver promoción del Aeropuerto de Puerto Escondido, entre otros. Positivo ver que ya inició la promoción internacional de estas terminales aéreas.

**3.** El uso de la inteligencia artificial ya superó los confines de la muerte. La funeraria **J. García López**, que dirige **Oscar Padilla**, lanzó el Portal del Alma, una aplicación que utiliza IA en la cual los deudos suben una foto de su ser querido y responden preguntas sobre ella; a cambio, reciben una reinterpretación de su ser amado. Actualmente, **J. García López** cuenta con 35% de participación en el mercado de servicios privados y su objetivo es seguir expandiendo el negocio. Está apostando por la digitalización, pero también por servicios funerarios para *perrhijos*, cuyos dueños actualmente demandan cada vez más, tanto cremaciones como ceremonias de despedida para sus mascotas.

**4.** Los datos presentados por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), presidida por **Miguel Elizalde**, son muy alentadores. El crecimiento sostenido en ventas al mayoreo, producción y exportación de vehículos pesados es una señal de que la industria está en buen camino, particularmente en el segmento de carga. En particular, las ventas al mayoreo alcanzaron su mejor nivel en la historia y esto se debe a factores como el crecimiento económico de México, el aumento del comercio internacional y la inversión en infraestructura. El sector emplea a más de 200 mil personas y representa una importante fuente de ingresos para el gobierno.



## ¿Misión cumplida?

Luego de que el Presidente difundiera un video en el que se confirma que **Rocío Nahle** había presentado su renuncia como secretaria de Energía y pidió que los presentes “le dieran un fuerte aplauso”, ella agradeció abrazándose a sí misma y posteó un mensaje desde su “querido Coatzacoalcos”, donde trata de dejar claro su arraigo a una tierra que no la vio nacer, pues ella es originaria de Zacatecas. En muchas encuestas se ha dicho que los veracruzanos prefieren a un nacido en la localidad para candidato de Morena.

En la primera encuesta de ese partido, ella quedó en segundo lugar, superada por **Eric Cisneros**, quien tuvo la mitad más uno de los votos. El último día de este mes se conocerá la segunda en la que la voluntad de los morenistas veracruzanos podría doblarse hacia intereses que tienen que ver con el centro de la República y no con la elección de ese pueblo.

### REMATE INTERROGANTE

En el mensaje también deja clara su lealtad al Presidente y termina con una muy polémica afirmación: “Misión cumplida”.

¿A qué se estaría refiriendo la exfuncionaria? La primera pregunta sería determinar cuál era la misión que le fue encomendada como encargada de una dependencia crucial dentro de esta administración. Si se trataba de mantener a ultranza una ideología estatista dentro del sector energético, es claro que **Nahle** cumplió con excelencia. No únicamente revivió el discurso estatista de la década de los 70, sino que tomó acciones para capturar a órganos autónomos como la CRE. Se deshizo de los funcionarios independientes y los suplió por otros leales a lo que ellos denominan como la transformación.

**Leopoldo Melchi** y la inmensa mayoría de los funcionarios de ese órgano nominalmente autónomo han convertido a la CRE en un despacho de los designios de la Secretaría de Energía. Ya nadie cuestiona la obligación de ese pleno de velar por el sector energético.

### REMATE PESADO

Pemex se ha convertido en un lastre para las finanzas públicas. Mientras que el manejo de la deuda soberana se ha dado con excelencia, a la empresa que mal dirige **Octavio Romero** cada vez le es más difícil financiarse.

Están anclados en quejarse de las anteriores administraciones y presumir que bajó la deuda total de la empresa del Estado, pero omiten decir que ha sido gracias a las transferencias directas y las operaciones de financiamiento que se han orquestado continuamente desde las oficinas de **Rogelio**

**Ramírez de la O** y **Gabriel Yorio** en la Secretaría de Hacienda.

La producción de hidrocarburos no ha aumentado ni en los niveles que tenía al cierre de la administración anterior y mucho menos a lo prometido por **Nahle** y **Romero**. Tampoco se ha disminuido la venta de combustible robado. La narrativa ha sido decir que por primera vez en cuatro décadas se está construyendo una refinería que, a pesar de sus múltiples inauguraciones y el sobrecosto que supera el doble de lo presupuestado, todavía no produce un solo litro de combustible.

### REMATE INTERNACIONAL

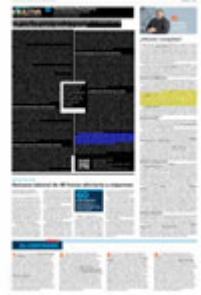
A pesar de que públicamente **Nahle** tiene una gran relación con **Raquel Buenrostro**, la Secretaría de Economía ha tenido que hacer malabares para evitar que la disputa por temas energéticos dentro del T-MEC cobre gravísimas consecuencias para la economía. Así como la deuda de Pemex, la disputa energética plantea dos de los cuatro problemas más graves para el cambio de gobierno. Gane quien gane las elecciones del 2024, tendrá que enfrentar unas finanzas públicas muy comprometidas, en las que Pemex es el mayor dolor de cabeza y la posibilidad de sanciones por el sector energético.

En electricidad, **Nahle** le dio todo el poder a **Manuel Bartlett** como director de la CFE. Al arranque de esta administración se desató una guerra contra empresas generadoras de electricidad que retrasó el crecimiento del país. Hoy, el principal problema para el *nearshoring* no es la grave inseguridad, sino el abasto suficiente de energía eléctrica. Las medidas que ha tomado la Secretaría de Energía, a través de la CFE, han sido ruinosas. Después de un pleito lleno de amenazas, se compraron plantas que ya operaba Iberdrola, con lo que la firma española hizo uno de los más grandes negocios en el país, puesto que se trataba de instalaciones que iban perdiendo operatividad y se les pagó con gran sobreprecio.

### REMATE HEREDADO

La pregunta es quién se encargará ahora de la Secretaría de Energía. Sea quien sea, tendrá que dedicarse a cerrar y recoger un gran tiradero. Lo más posible es que el Presidente se decante por un personaje menor que se encargue del final.

Las versiones en el sentido de que podrían ser **Raquel Buenrostro** o incluso **Manuel Bartlett** parecen un tanto increíbles. La primera, ciertamente, ha hecho un gran trabajo, pero los retos en economía son monumentales, y el segundo parece mucho más el homenaje a un hombre que a una de las partes más negras del pasado nacional.



## Tendencias financieras

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

# Algunas implicaciones económicas y financieras del conflicto entre Hamás e Israel

El estallido del conflicto bélico en la Franja de Gaza y en territorio israelí, además de la terrible tragedia humana que representa, conlleva complejas implicaciones geopolíticas y económicas que tienen la capacidad de impactar gravemente a la economía mundial y los mercados financieros internacionales. A continuación, una primera aproximación de estas implicaciones.

Por una parte, Hamás (organización política, paramilitar, nacionalista e islamista, que gobierna la Franja de Gaza en Cisjordania) inició el conflicto con un artero ataque terrorista de gran escala sobre la población civil de Israel. Hamás es patrocinado y financiado principalmente por Irán, país musulmán que rivaliza en la región con Arabia Saudita, la cual tiene avances para regularizar sus relaciones diplomáticas y comerciales con el Estado de Israel y es el segundo productor mundial de petróleo.

Irán y Arabia Saudita son dos potencias regionales del medio oriente, antagonistas tanto por sus diferentes interpretaciones del islam (rama chiita en Irán y suní en Arabia Saudita) como por su origen étnico (persas y árabes).

Por la otra parte, al momento de escribir estas líneas, en apoyo a Israel, Estados Unidos (EU) ha enviado un par de portaviones, un crucero y varios destructores de misiles guiados a la zona. Lo anterior fue criticado por Rusia,

que aboga por la creación de un Estado palestino independiente y que considera que las acciones estadounidenses complicarán el conflicto. Adicionalmente, EU y Catar bloquearon el acceso a Irán de una cuenta con 6 mil millones de dólares para fines humanitarios; estos recursos habían quedado a disposición del régimen iraní en septiembre pasado, como parte de un acuerdo de intercambio de presos entre Washington y Teherán.

### PRODUCCIÓN MUNDIAL DE PETRÓLEO

La guerra en medio oriente podría afectar el suministro mundial de petróleo, ya que involucra a varios de los principales productores de crudo: En 2022, EU fue el principal productor del mundo con 18.9 millones de barriles diario (mbd), Arabia Saudita fue el segundo con 10.8 mbd e Irán produjo 3.5 mbd.

Una consideración muy importante es el control de Irán sobre el estratégico Golfo de Ormuz, que es la salida del Golfo Pérsico. En el caso de verse afectado por la guerra digamos, con sanciones económicas como el bloqueo de recursos financieros descrito en el tercer párrafo de esta columna; Irán tiene la capacidad estratégica de cerrar el Golfo de Ormuz y bloquear así la salida del petróleo procedente de Irak, Kuwait, Catar, Emiratos Árabes Unidos y Bahrein, prácticamente 20% de la producción mundial.

### FUERTE ALZA EN LOS PRECIOS DEL CRUDO

Entre abril y julio los precios del petróleo presentaron una relativa estabilidad alrededor de los 75 dpb. Sin embargo, los acuerdos alcanzados por Rusia y Arabia Saudita dentro de la OPEP+ para reducir la producción de petróleo en la segunda mitad del 2023, provocaron que el precio del crudo Brent rebasara los 95 dólares por barril (dpb) a fines de octubre. Solamente los temores de una caída en la actividad económica, inducida por la posibilidad de un mayor endurecimiento monetario de la Reserva Federal de los EU permitieron algún descenso en los precios hacia los 85 dpb.

De acuerdo con Mercuria, empresa suiza dedicada al

comercio de materias primas y energía a nivel global, los precios del crudo pueden rebasar los 100 dólares por barril si la situación en Oriente Medio se agrava o extiende aún más. Cabe destacar que Israel ha concentrado sus acciones militares en la Franja de Gaza y ha acusado exclusivamente a Hamás, sin hacer declaraciones que escalen el conflicto con Irán. Al respecto, EU e Israel han informado no tener pruebas del involucramiento iraní en el ataque, lo que ha permitido cierta estabilización en los precios del crudo.

### MAYOR DEMANDA DE ACTIVOS REFUGIO

Ante la incertidumbre y temores por las potenciales afectaciones de esta guerra en la economía global, los inversionistas se han refugiado en activos considerados seguros. De esta manera se incrementó la demanda por oro y de los bonos del Tesoro de los Estados Unidos (Treasuries). Lo anterior ha permitido que, en las últimas dos semanas, el precio del oro tenga una escalada importante de alrededor de 5% para ubicarse cerca de los 1,900 dólares la onza. Simultáneamente, las tasas de rendimiento de los Treasuries han tenido un descenso significativo; después de alcanzar 4.80% anual, el emblemático rendimiento del bono a 10 años se ha reducido a 4.60%; una importante reducción inducida por la mayor demanda de estos activos considerados "seguros" a pesar de los problemas fiscales que atraviesa el gobierno de la Unión Americana.

### CAMBIO EN POSTURA DE LA FED

En su reunión del 20 de septiembre, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) de EU decidió mantener sin cambio el rango referencial (5.25% a 5.5%) para la tasa de fondeo interbancario a un día, pero advirtió sobre un alza adicional en la tasa de referencia antes de finalizar el año. Esta posibilidad se reforzó el viernes 6 de octubre con el reporte de la nómina no agrícola, que confirmó la fortaleza del mercado laboral estadounidense, con la creación de 336 mil nuevos empleos en octubre, más del doble de lo esperado por el mercado. Sin embargo, posterior al inicio del conflicto en medio oriente y, posiblemente como consecuencia del "choque petrolero" que este puede inducir. Altos oficiales de la Fed han señalado que la inflación está en proceso de desaceleración y que el endurecimiento adicional de la política monetaria es innecesario debido a las elevadas tasas alcanzadas por los Treasuries.

En el área de análisis del Grupo Financiero Multiva consideramos que la Fed ha decidido actuar con mayor cautela toda vez que la combinación de un fuerte choque petrolero y nuevos incrementos en las tasas de interés pueden inducir en el corto plazo una recesión económica. En confirmación de esta opinión, los inversionistas del mercado de futuros de tasas de Chicago prevén, con una probabilidad implícita del 89%, que la Fed mantendrá su tasa de interés sin cambio, en el rango de 5.25 a 5.5 por ciento.



Llama al (55) 5117 9000  
(55) 5279 5858  
Sigue las redes sociales como Banco Multiva  
Visita [multiva.com.mx](http://multiva.com.mx)  
Escribe a [banco.multiva@multiva.com.mx](mailto:banco.multiva@multiva.com.mx)



## Van por rápida Ley de Ingresos y debate por Poder Judicial

Para el 20 de octubre debe aprobarse la Ley de Ingresos por parte de la Cámara de Diputados. No han discutido nada. Se contará apenas con escasos cinco días para la discusión de los ingresos, en lo que, para muchos, se tienen problemas serios: un déficit presupuestal de 4.9% del PIB, sin ingresos que lo puedan soportar. Las prisas legislativas tampoco asombran, Morena durante cinco años ha aprobado los paquetes presupuestales enviados por el Ejecutivo sin discutir, sin consensuar ni negociar. Los han aprobado siguiendo las directrices de Palacio Nacional e imponiendo su mayoría en Diputados.

### RETENER EL AHORRO, CAMBIO NADA AGRADABLE

Sin embargo, sí viene un cambio que llamó la atención: el crecimiento de la retención por ahorro. El ahorro pocas veces es promovido. Y cuando, por fin, los ahorradores en México logran intereses reales, gracias a las altas tasas de interés, entonces viene una medida de este tipo que los desincentiva.

La tasa de retención provisional se eleva de 0.15% a 1.48%. Es mucho. Son nueve veces más. El SAT va a garantizar la obtención de ingresos por las ganancias de ahorradores. Y si queda algo después de la retención, entonces se le cobrará con el Impuesto Sobre la Renta. Para todos los ahorradores, a los que por años se les recomendó invertir en Cetes, ahora que por fin tenían una rentabilidad, les caerá el fisco. Es una medida sólo entendible por la necesidad del gobierno de obtener ingresos con un gasto más elevado para 2024, porque desincentivar el ahorro es una mala medida. Sin ahorro no habrá inversión.

### FIDEICOMISOS JUDICIAL, ASF Y MÉXICO EVALÚA

Otro tema presupuestal será la discusión sobre recortar el gasto al Poder Judicial. Es imposible pensar en esta medida fuera del contexto, en donde el Presidente ha criticado a los ministros por gozar de privilegios. Todo comenzó porque las medidas del Ejecutivo, como el plan B al INE, fueron tumbadas por los ministros por ser inconstitucionales. Sin embargo, a favor del Presidente, hay un argumento de la Auditoría Superior de la Federación (ASF). Y ha sido la bandera de **Ignacio Mier**, el coordinador de Morena en la Cámara de Diputados. La ASF, a cargo de **David Colmenares**, al revisar las Cuentas Públicas de 2018 y 2019, sí encontró anomalías en los fideicomisos.

Para la Auditoría Superior, el Poder Judicial, los jueces y ministros deben usar los fondos de sus fideicomisos y no del presupuesto anual, en particular para el caso de pensiones. Y en el fideicomiso de Adquisición de bienes inmuebles, los recursos excedentes debieron regresar a la Tesorería de la Federación, no engrosar los fideicomisos del Poder Judicial.

De ahí vienen críticas como la del diputado de Morena, **Hamlet García Almaguer**, quien dijo que el Poder Judicial no gastaba adrede (subejercicios permanentes) para poder tener ahorros para sus fideicomisos. Esto al mencionar un estudio de México Evalúa, que contestó que el ajuste al gasto puede deberse por muchas otras razones, como ajustes en el presupuesto por parte de Hacienda. México Evalúa comenta que no deben existir procesos arbitrarios para extinguir fideicomisos, menos cuando son de un Poder autónomo del Ejecutivo. Y advierte que el tijejetazo podría llegar a representar hasta 31% del presupuesto del Poder Judicial. Aquí vendrá la discusión.

### GMÉXICO Y RÍO SONORA

En agosto del 2014, Grupo México, a través de su mina Buenavista del Cobre, derramó 40 mil metros cúbicos de desechos tóxicos sobre el río Sonora. De ahí se creó un fideicomiso para remediar el colapso ambiental de la región. La Semarnat, a cargo de **María Luisa Albores**, encontró que siguen estando materiales pesados en el río, y que el fideicomiso no hizo lo acordado, entre otros, nueve pozos de agua. La Semarnat inició una acción penal contra Grupo México. El Grupo argumentó la existencia de otros agentes contaminantes en la zona.

Grupo México debe ayudar a reconstituir el medio ambiente, a nueve años de la tragedia ambiental. Sin duda. Pero es cierto que esto se enmarca en una serie de acciones gubernamentales para limitar y regular a Grupo México y su presidente, **Germán Larrea**: le tumbaron la compra de Banamex, le quitaron tramos del Ferromex para conectar a Coatzacoalcos, le regularon la minería para no ser actividad prioritaria, y ahora hay acción penal por Buenavista del Cobre a nueve años de la tragedia ambiental, la cual se debe remediar de una vez por todas. Las acciones del grupo han caído en Bolsa.





# ¿Por qué está cayendo la Coca Cola?

Fue el miércoles antepasado al medio día. Una entrevista con el director general de Walmart fue publicada con esta declaración:

"Definitivamente vemos un ligero cambio en comparación con la población total, vemos un ligero retroceso en la canasta general", dijo John Furner a Bloomberg, "menos unidades, un poco menos de calorías".

Esas palabras dieron una patada al valor de empresas que ustedes conocen: The Coca Cola Company y Pepsico, que también vende galletas Gamesa y papas Sabritas.

¿Por qué, cuál fue la razón de la reacción? Furner fue cuestionado respecto de si Walmart percibe ya un impacto en la compra de alimentos por parte de las personas que se inyectan medicamentos como Ozempic y Wegovy. Quienes lo hacen bajo condiciones óptimas, pierden del 10 al 25 por ciento de su peso a lo largo de un año.

La declaración de Furner es una evidencia contundente del impacto socioeconómico de estos fármacos que están aprobados por las autoridades de salud y que están reduciendo el apetito de la gente.



Un momento. ¿Si la gente come menos, come menos... de todo? ¿Las empresas que atienden los antojos, venderán menos? La respuesta luce obvia, pero la relación no parecía haber caído en la cabeza de los analistas financieros.

Entonces se aceleró una sorprendente tendencia a la

baja. En un mes contado hasta el viernes, empresas como Coca Cola Company; Pepsico, incluso McDonald's perdieron alrededor del 10 por ciento de su valor.

En México, Coca Cola FEMSA parece seguir el mismo patrón y sus acciones bajaron 7.7 por ciento en 30 días; Cultiba, embotelladora mexicana de Pepsi, cayó 2.5 por ciento en ese plazo y Bimbo, productor de galletas y pan dulce, ha bajado casi 5 por ciento.

¿De dónde salieron? Los fármacos agrupados bajo el término GLP 1 por sus características biológicas fueron usados al menos desde 2017 para tratar a pacientes con diabetes, pero durante su uso, los técnicos de la danesa Novo Nordisk, fabricante de Ozempic, notaron que en altas dosis, la semaglutida que estos contienen, reduce el apetito y prolonga el proceso digestivo. Vaya, quita las ganas de comer.

"Novo Nordisk se dio cuenta de que esto era una característica, no un error, y formuló una clase de dosis más alta", expuso el inversionista estadounidense Scott Galloway en un *podcast* de la semana pasada.

En junio de 2021, la *Food and*

*Drug Administration* les aprobó Wegovy, que es semaglutida de 2.4 miligramos, de una inyección por semana.

Las acciones de Novo Nordisk ya subieron su precio 78 por ciento este año y el valor total de la empresa se elevó a 362 mil millones de dólares, que se aproxima al nivel de LVMH, propietaria de Louis Vuitton y sus 470 mil millones de dólares.

Ahora, Eli Lilly trabaja en su propio fármaco experimental en ánimo de dominar el floreciente mercado de medicamentos para atacar la obesidad, llamado Mounjaro.

En México, los tratamientos disponibles tienen un precio que ronda los 3 mil pesos, con dosis que duran un mes, dentro de un proceso de año y medio.

Los médicos advierten que su consumo debe darse bajo supervisión profesional y acompañarse de ejercicio y una buena dieta. De lo contrario, no hay resultados.

¿Qué puede cambiar en los negocios por estos fármacos? Si no es todo, será mucho. Obviamente, la industria de alimentos es directamente impactada, pero una menor obesidad puede tener

## “La declaración de John Furner, CEO de Walmart en Bloomberg fue una ‘patada’ al valor de empresas como The Coca Cola Company y Pepsico”

un efecto en las relaciones sociales. Todos podrían sentirse más motivados a salir, lo que puede disminuir el uso de aire acondicionado en ciudades calientes. Eso puede reducir el consumo eléctrico en las casas.

El negocio de los gimnasios y actividades físicas como ciclismo o montañismo tendrían un auge; cadenas como Decathlon verían beneficios.

Además, los medicamentos antiobesidad podrían reducir el consumo de sustancias adictivas como nicotina, cocaína y alcohol, lo que podría tener impactos sociales significativos. ¿Podríamos tener más hijos y revertir la tendencia a la baja que reflejan las estadísticas de nacimientos en México?

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En EU se publicará el índice manufacturero Empire State; en Europa destaca la información de la balanza comercial. En México no habrá información económica relevante.

**ESTADOS UNIDOS:** La Fed de Nueva York dará a conocer su índice manufacturero Empire State a octubre.

Patrick Harker, miembro del Comité a Mercado Abierto (FOMC), participará en la sesión anual de la Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA).

**EUROPA:** La agencia Eurostat publicará cifras de la balanza comercial de la eurozona y sus países miembros, con cifras actualizadas a agosto.

El Eurogrupo tiene programada una reunión ministerial, en la que contará con la participación de la secretaria del Tesoro de EU, Janet Yellen.

**ASIA:** El Ministerio de Economía de Japón publicará información de la producción industrial correspondiente a agosto.

—Eleazar Rodríguez



# La economía creció cerca del 3.5% anual en el tercer trimestre

La economía mexicana pudo haber crecido entre el 3.1% al 3.5% anual en el tercer trimestre. Esta es la conclusión de lo que arrojan nuestros indicadores oportunos para los meses de agosto y septiembre.

En julio, el INEGI reportó un crecimiento del IGAE del 3.5% anual. Para agosto, INEGI estima en base a su Indicador Oportuno de la Actividad Económica un crecimiento del 3.4% anual, mientras que con nuestro indicador IBAM estimamos un incremento del 1.8% anual.

La desaceleración que cuantificamos se debe a malas cifras en la industria automotriz y en el comercio de agosto. En ese mes la producción de automóviles ligeros aumentó solo en 2.8% anual, mientras que en meses previos estaba creciendo a tasas de hasta el 20% anual. Las ventas de las cadenas comerciales afiliadas a la ANTAD sufrieron una contracción del 1.4% real anual. Estas dos variables influyen para que en Bursamétrica estemos estimando un menor crecimiento.

Para septiembre, Bursamétrica estima con el Indicador IBAM un crecimiento del 3.5%



anual, lo que implica una reanimación de la actividad productiva respecto al mes previo. Esta semana conoceremos el Indicador Oportuno de la Actividad Económica del INEGI para agosto y septiembre.

Los factores que favorecieron

al IBAM de septiembre fueron:

**1.** El ISM de la manufactura norteamericana que subió a 49 unidades desde los 47.6 unidades de agosto. Acumula 11 meses debajo de 50 puntos, lo que significa contracción.

**2.** La producción automotriz creció 23.99% vs. 2.80% de agosto. Las exportaciones también mejoraron ligeramente creciendo 15.99% vs. 15.74% del mes previo.

**3.** Las ventas domésticas de automóviles aumentaron +37.5% anual vs. 25.0% de agosto.

**4.** Las ventas de las cadenas comerciales afiliadas a la ANTAD aumentaron 0.34% en términos reales vs. una contracción del 1.38% de agosto.

**5.** En el Índice Mexicano de Confianza Económica la percepción sobre la situación actual subió de 68.13 a 71.03 puntos.

**6.** El precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo aumentó 7.7% mientras que en agosto bajó 4.1% anual.

En cambio, los factores que afectaron al indicador fueron:

**1.** Los indicadores IMEF de manufactura y de servicios baja-



ron a 51.5 unidades mientras que en agosto estaban en 52.3 y 52.1 unidades, respectivamente.

**2.** La percepción a futuro del Índice de Confianza Económica bajó a 77.73 puntos respecto a 80.54 unidades de agosto.

**3.** Los empleos en el IMSS se desaceleraron aumentando en 3.38% anual respecto a 3.58% de agosto.

**4.** El Índice de la Bolsa Mexicana de Valores aumentó en 11.29% anual vs. +12.42% anual de agosto.

Todo esto nos está reflejando lo que ya hemos comentado en otras ocasiones en este espacio: en México y en Estados Unidos tenemos, otra vez, un nuevo impulso en la actividad económica, a pesar de las políticas monetarias restrictivas. Y esto se debe a las políticas fiscales sumamente expansivas (electoreras) que se están aplicando en ambos países.

Como todo en la vida esto tiene un aspecto positivo, que es el mayor crecimiento, y aunque es artificial, implica mayores empleos y mejor desempeño de los negocios en el corto plazo. El lado negativo son las presiones inflacionarias que estaremos observando en ambas economías, y en el caso de Estados Unidos se tendrá que seguir reforzando la política monetaria restrictiva con mayores tasas de interés. Estas mayores tasas van a hacer aparecer nuevos afectados entre

instituciones financieras, fondos de inversión y empresas.

En el caso de México, el mayor déficit fiscal implica mayores déficits fiscales, y mayor endeudamiento público, lo que traerá presiones sobre la calificación de la deuda soberana y la necesidad de un ajuste fiscal de largo alcance en los siguientes años. También hay que mencionar que pese a toda la adversidad, estamos teniendo un buen momento en el gasto de inversión, tanto la pública, como la privada. El T-MEC, y el *nearshoring* nos están poniendo en una situación privilegiada que ojalá la sepamos aprovechar en lugar de volverla a desperdiciar, como lo hemos hecho en varias ocasiones.

Por ejemplo, la Secretaría de Hacienda ha emitido recientemente dos decretos con incentivos fiscales para las inversiones privadas en el Istmo de Tehuantepec y para el *nearshoring*, limitados a ciertos sectores seleccionados. Sería muy oportuno que en lugar de en decretos, estos incentivos quedaran plasmados en las leyes fiscales. Estamos totalmente a tiempo de incorporar estos incentivos a las leyes, para que la percepción de los inversionistas no sea de una gran incertidumbre sobre la permanencia de los mismos, dado que con un decreto se borró el aeropuerto de Texcoco, y con otro las Zonas Económicas Especiales.



## PESOS Y CONTRAPESOS



### LIBERTAD Y PROPIEDAD (1/3)

POR ARTURO DAMM ARNAL

**¿En qué consiste la libertad económica?** En primer lugar, en la facultad para decidir desde qué producir hasta que consumir, facultad propia del ser humano.

En segundo lugar, en la posibilidad, porque no hay algo (una ley) o alguien (un dictador) que lo prohíba, de ejercer esa facultad para decidir, desde qué producir, hasta qué consumir, con la condición de que al hacerlo no se violen derechos, algo propio del liberalismo, entendido, no como una ideología, como una idea preconcebida de cómo debe organizarse la sociedad, y de cómo deben comportarse las personas para conseguirlo, sino como un principio de conducta: respetando los derechos de los demás, y asumiendo el riesgo y la responsabilidad, haz lo que quieras.

El de la economía es uno de los campos más importantes de la acción humana, del que dependen desde la producción, el medio, hasta el consumo, el fin, del cual dependen la salud, la vida y la dignidad de las personas, consumo que debe ser el resultado del trabajo propio, de la generación personal de ingreso, no del trabajo de los demás, de la redistribución gubernamental del ingreso, que es expropiación legal, y que ha hecho del gobierno, como lo señaló Federico Bastiat, "la gran ficción a través de la cual todo el mundo pretende vivir a expensas de todo el mundo".

La propiedad privada es la condición de posibilidad del ejercicio de la libertad individual. La libertad individual para producir, ofrecer y vender requiere de la propiedad privada de los medios de producción, necesarios para poder hacerlo, de la misma manera que la libertad

individual para demandar, comprar y consumir requiere de la propiedad privada del ingreso, que es el producto del trabajo, necesario para poder hacerlo.

La propiedad privada es la condición de posibilidad del ejercicio de la libertad individual, porque la libertad siempre se ejerce sobre algún tipo de propiedad, de tal manera que, en la medida en la que se limita ésta (por ejemplo: cobrando impuestos excesivos, lo que limita la propiedad sobre el ingreso, o expropiando medios de producción, lo que limita la propiedad sobre el capital físico), se limita aquella.

Libertad individual y propiedad privada son dos caras de la misma moneda, que además son derechos naturales, que le corresponden a la persona por serlo, mismos que deben estar plenamente reconocidos, puntualmente definidos y jurídicamente garantizados. Si lo están se tiene una economía de mercado en el sentido institucional del término.

El respeto al derecho a la libertad individual y a la propiedad privada, en general, y a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, demandar, comprar y consumir, y a la propiedad privada sobre los medios de producción y sobre el ingreso, en particular, es condición necesaria para una vida autónoma, que dependa de uno, no de los demás, que sea el resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo.

¿Cómo andamos en México en materia de libertad individual y de propiedad privada, sobre todo en el campo de la economía? Parte de la respuesta la encontramos en el Índice Internacional de Libertad Económica 2023, del Instituto Fraser, y en el Índice Internacional de Derechos de Propiedad 2023, de la Alianza por los Derechos de Propiedad.

Continuará.

**SPLIT FINANCIERO****ACREDITACIÓN EN SECTOR SALUD**

POR JULIO PILOTZI

**L**a Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), presidida por Raúl Tornel y Cruz, celebrará este 19 de octubre un encuentro para hablar sobre la importancia de la acreditación en el sector salud, especialmente para laboratorios clínicos, bancos de sangre y gabinetes de radiología, por lo que este evento va dirigido a todos los que no conozcan los beneficios de esta vital actividad, mediante la cual se brindan resultados confiables a los ciudadanos.

La ocasión también se aprovechará para apoyar a dicho sector en la transición de los cambios de la ISO 15189-2022 referente a laboratorios clínicos –Requisitos para la calidad y la competencia–, ya que cuentan con un lapso de tres años para adaptarse a las nuevas reglas de este estándar.

Entre los ponentes estarán María Isabel López, de la EMA; Pablo Corona, de NYCE; Ana-lía Purita, coordinadora ISO/TC 212/STTF, y Gabriel Migliarino, consultor internacional.

**Auge del transporte de carga.** Los números son claros: el sector de vehículos pesados en México está en constante crecimiento. Las cifras presentadas por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), que dirige Miguel Elizalde, indican un panorama alentador para esta industria. El incremento constante en ventas al mayoreo, producción y exportación de vehículos pesados es una señal sólida de que el sector se encuentra en una trayectoria positiva. Sin embargo, lo que destaca aún más es el impresionante crecimiento del segmento de carga.

Las ventas al mayoreo han alcanzado su punto más alto en la historia, superando incluso los récords establecidos en 2007 y 2008. Esto se debe a una serie de factores, como el continuo crecimiento económico de México, el aumento del comercio internacional y la inversión en infraestructura. Este florecimiento en el sector de vehículos pesados no sólo es una noticia positiva para los fabricantes y distribuidores, sino también para la economía mexicana. Con más de 200,000 personas empleadas en esta industria y su significativa contribución a los ingresos del gobierno, el auge del transporte de carga en México vislumbra un futuro prometedor para el país.

**Cumbre LATAM.** La compañía farmacéutica española Ferrer, que dirige aquí Jorge Candia, eligió a la Ciudad de México como sede para su Tercera Cumbre Ferrer LATAM, que realizarán el 20 y 21 de octubre. La firma, con sede en Barcelona y cuyos productos se comercializan en 128 países, busca contribuir a la mayor especialización y formación de profesionales de la salud, por lo que espera a alrededor de 600 mé-

dicos en esta edición. Ferrer registró ventas en el 2022 por 645 millones de euros, tiene plantas de producción en España y Estados Unidos, donde, además, cuenta con un centro de investigación y desarrollo. Esperamos que estos esfuerzos académicos contribuyan al propósito de la organización de generar un impacto positivo en la sociedad, traduciéndose en una mejor atención a los pacientes.

**Remodelación Vips.** Alsea va por otra gran remodelación de los Vips, que le compró a Walmart de México y Centroamérica hace nueve años. Destinará 200 millones de pesos, prácticamente 11 millones de dólares, para la remodelación de 30 unidades Vips durante el año 2023, pero para el próximo año invertirá otros 280 millones de pesos (15 millones de dólares) para modificar 40 unidades más, con lo que terminaría su estrategia de renovación.

Cambios en estos feudos con los que ha tratado de conectar con la sociedad mexicana ayudándose de una empresa especialista a nivel mundial en el tema de restaurantes. Al hacer un balance, esta empresa mexicana compró 263 unidades y hoy tiene 243 corporativas y el restante 7% es subfranquicia.

**Vozenoff.** En Unifin hay preocupación. Resulta que está pidiendo una prórroga de 90 días para extender las negociaciones con sus acreedores a fin de concluir su concurso mercantil y así evitar la quiebra. Presume avances en las negociaciones de su convenio concursal, pero éste aún tendría que ser aprobado por al menos 75 por ciento de sus acreedores. Habrá que estar atentos.





## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



### Desierta licitación de 659 bloques: IFT

Por segunda ocasión las licitaciones de espectro radioeléctrico continúan sin obtener resultados positivos. El Instituto Federal de Telecomunicaciones, que lleva Javier Juárez Mojica, señaló que la subasta IFT-11, 659 bloques de bandas de espectro quedaron sin adjudicar y sólo pudieron colocarse 92 bloques de espectro por lo cual realizaron pagos por un total de 5 millones 824,000 pesos como contraprestación a la Tesorería de la Federación.

La Secretaría de Hacienda, que lleva Rogelio Ramírez de la O continúa obstinada en mantener altísimos los precios de la concesión y el pago de las contra prestaciones, por lo que no es raro que las subastas del IFT resulten desiertas; es más, se corre el peligro de que espectro ya licitado se regrese al gobierno por parte de las empresas, como es el caso de AT&T, que dirige Mónica Aspe, porque simplemente los números no dan.

El espectro subastado por el IFT correspondía a las bandas de frecuencia de 410-415 / 420-425 MHz destinadas para la provisión del Servicio Móvil de Radiocomunicación Especializada de Flotillas. Estas bandas de espectro son utilizadas en operaciones de transporte, seguridad, flotas vehiculares, logística, así como para comunicaciones internas en entornos industriales como minas, puertos, plantas de producción y empresas fabricantes, y en general, para cualquier actividad que requiera una red de comunicaciones móviles privada.

No es la primera vez que el IFT se enfrenta a una licitación con un escaso interés por parte de las compañías. En 2021, el evento IFT-10 tuvo una experiencia similar cuando el Instituto intentó asignar 41 bloques de bandas de espectro a empresas de telecomunicaciones como Telcel y AT&T, pero 38 de ellos quedaron sin ofertas.

Una de las alternativas que el IFT ha buscado para evitar estos resultados consiste en ampliar las licitaciones a otras industrias, más allá de las telecomunicaciones. Algunas opciones incluyen Operadores Móviles Virtuales (OMV) y empresas interesadas en establecer sus propias redes privadas basadas en la tecnología 5G; sin embargo la respuesta esperada en cuanto a la convocatoria.

#### RENEGOCIACIÓN

Unifin, que dirige Rodrigo Lebois acordó contratar financiamiento de salida bajo su proceso de concurso mercantil y aumentar su capital social en términos consistentes con la propuesta en su acuerdo de quiebra. Unifin emitirá una determinada cantidad de acciones ordinarias que representarán la parte variable del capital social de la empresa para ser suscritas y pagadas por ciertos acreedores reconocidos. Unifin agregó que los accionistas acordaron que el 85% de las acciones del capital social reestructurado de la empresa se distribuirán, a prorrata, entre créditos comunes convertibles y ciertas reservas previstas en el acuerdo de quiebra.

#### INVERSION

Kawasaki, conocida mayormente por la producción de motocicletas y motores para la industria, invertirá 200 millones de dólares en la instalación de una planta en el Monterrey, Nuevo León en una operación que significará la generación de unos 1,100 empleos. El anuncio de la inversión la hizo el gobernador de Nuevo León, Samuel García, en un video subido a la red social X junto a ejecutivos de Kawasaki y al alcalde del municipio Salinas Victoria, donde se instalará la fábrica.

*Unifin presenta estrategia ante la quiebra*

*Anuncia Kawasaki nueva planta en NL*



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Crece consumo de carne, poder de compra obstáculo y US Meat por más oferta para cocinar

Cuando se habla de morosidad en el crédito, es claro que más allá del discurso oficial el poder de compra se ha debilitado por la inflación.

Los alimentos se han encarecido 15%, y el consumidor se ha vuelto selectivo en su gasto y lo será más en 2024.

Para la carne, los últimos tiempos no han resultado fáciles, pero tras el golpe de la pandemia, hay una notoria mejoría que se estima se mantendrá en 2024 en el consumo de res y cerdo.

Una entidad que promueve el consumo de la carne roja, es el US Meat Export Federation con sede en Denver. Surgió en 1975 y es encabezada por Dan Halstrom. A México llegó hace 32 años.

Aquí es encabezada por Gerardo Rodríguez, de 50 años con 26 en la organización. El país se ha convertido en un mercado estratégico. Somos el 4° receptor de carne de res, superados por Corea, Japón y China, y el número uno en cerdo.

Mientras en 2020 lo importado desde EU cayó, este año hasta septiembre hay crecimientos de doble dígito. En res son 136,000 toneladas que significaron 773 mdd y en cerdo 700,000 toneladas por 1,500 mdd. Claro que lo externo apenas significa 10% de la demanda.

Rodríguez remarca lo importante del consumo de proteínas en nuestra dieta. El de cerdo está en 22.1 kilogramos per cápita vs 20 kilos del 2022 y en res se pasó de 15 a 15.6 kgs.

En este último hay más desafíos. El hato tanto en EU como en México disminuyó en la pandemia y viene de regreso. Además su precio es más alto.

El producto importado llega a restaurantes, hoteles, autoservicios y mayoristas como Qualtia de Héctor Silva, Sigma de Rodrigo Fernández o Bafar de Oscar Baeza para producir jamones y salchichas.

Recién se enfrenta también la competencia de Brasil y Argentina. Economía de Raquel Buenrostro abrió cupos para diversificar, pero su participación es marginal. Quienes más han aprovechado son Walmart de Guilherme Loureiro y Chedraui de Antonio Chedraui, máxime el "súper peso".

Recientemente la US Meet se enfoca es en hacer alianzas, por ejemplo con Canirac de Germán González. Igual en empujar platillos listos para cocinar con autoservicios como Costco de Moisés Saenz para adaptarse a las necesidades de la familia y el alza de precios. Todo por avanzar.

#### ATORADO EN ECONOMÍA DECRETO DE "POLO DEL BIENESTAR" EN OAXACA

Pese al discurso a favor del sureste, el impacto del Tren Maya, el Interoceánico y Dos Bocas es limitado, máxime la falta de infraestructura, incluida la eléctrica. Un proyecto atorado en Economía de Raquel Buenrostro es la zona económica especial para Oaxaca. Ahora le de-

nominan Polos del Bienestar. El decreto está atorado, pese que se estima puede ayudar a elevar los niveles de inversión privada.

#### PRÓXIMA ZAFRA AÚN MENOR Y SEGUIRÁ AZÚCAR CARA

El costo del azúcar en centrales de abasto trae un alza del 53.5% en el último año. Está en 1,535 por bulto de 50 kg, récord histórico. Es consecuencia de una producción de azúcar de apenas 5.2 millones de toneladas en el último ciclo por la sequía. Como quiera, el panorama difícilmente mejorará para este nodal producto en la canasta básica. Según el GCMA que dirige Juan Carlos Anaya la zafra del próximo ciclo que inicia en noviembre andará en 4.8 millones de toneladas, lo que incluso erosionará la capacidad exportadora del rubro agrupado en la CNIAA que dirige Humberto Jasso.

#### SIN CAMBIOS PAQUETE ECONÓMICO 2024 Y SENADORES ESTE MES

Dígase lo que se diga, el Paquete Económico de la SHCP que lleva Rogelio Ramírez de la O se aprobará sin cambios. Para la Ley de Ingresos el Senado deberá palomearlo antes del 30 de octubre, que es el límite, mientras que el de egresos, evaluado en diversas comisiones de la Cámara de Diputados estará listo poco antes del 15 de noviembre. Poco que esperar.



## AL MANDO

# RELOCALIZACIÓN DE ESTUDIOS

**Las empresas que se establecen en el país necesitan trabajadores con habilidades técnicas, de comunicación y competencias interculturales**

**S**i algo está en boga de todos es el *nearshoring*; México ha demostrado ser un destino atractivo para esta práctica debido a su proximidad con Estados Unidos y su mano de obra calificada.

El auge del *nearshoring* ha generado una creciente demanda de profesionales altamente calificados. Las empresas que se establecen en el país necesitan trabajadores con habilidades técnicas, de comunicación y competencias interculturales para funcionar eficazmente en un entorno de colaboración internacional.

Esto ha llevado a un aumento en la inversión en programas de educación superior que se centran en campos relacionados con tecnología de la información, ingeniería, gestión de proyectos y más. Las universidades mexicanas están respondiendo a esta demanda adaptando sus programas para preparar a los estudiantes para oportunidades de empleo en la industria del *nearshoring*.

Instituciones como la Universidad UniverMilenium, de **Agustín Alban Maldonado**, está trabajando para adaptarse a las demandas del mercado laboral. Han desarrollado nuevas carreras como la Comunicación y Tecnologías Digitales, Comercio y Logística Internacional, Comercio y Negocios Internacionales, Ingeniería Mecánica y Eléctrica; disciplinas relevantes para el *nearshoring*. Han establecido o buscan establecer alianzas

con empresas del sector para ofrecer programas de capacitación y prácticas profesionales, lo cual brinda a los estudiantes la oportunidad de adquirir experiencia laboral relevante antes de graduarse.

Además, el *nearshoring* ha fomentado investigación e innovación en México. Las empresas de EU buscan constantemente maneras de mejorar operaciones y ser más competitivas; están dispuestas a invertir en investigación y desarrollo de soluciones tecnológicas avanzadas. Esto ha llevado a colaboraciones entre empresas y universidades mexicanas, donde estudiantes y profesores trabajan en proyectos de investigación y desarrollo.

### 5G AVANZA

En lo que resta del año, cuatro millones de personas tendrán intención de contratar servicios 5G, indica un reporte publicado por Ericsson, al mando de **Chafic Nassif** en la región, en el cual también se señala que 26 por ciento de mexicanos experimentan más satisfacción con servicios 5G que con 4G. Siguiendo esta tendencia, casi la mitad de los consumidores en el país revelaron que desean comprar un teléfono nuevo en el segundo semestre del año. Además, 11 por ciento de usuarios están dispuestos a pagar más por servicios 5G premium según el mismo reporte, *El Valor del 5G*:

*Convirtiendo el rendimiento en valor*, el cual muestra los resultados de entrevistas a más de 37 mil consumidores en mayo y junio de este año en 28 países, incluido México.

**Las empresas estadounidenses buscan maneras de mejorar sus operaciones**

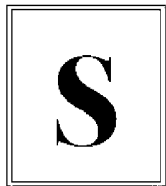


## UN MONTÓN — DE PLATA —



### MERCADO DE VALORES: OPORTUNIDAD PERDIDA

**EY reveló que en el segundo trimestre de este año, en todo el mundo, hubo 615 ofertas públicas iniciales, levantando capital por 60 mil mdd**



Si necesitábamos una prueba más del letargo nacional para acelerar nuestra competitividad empresarial, esa prueba ha llegado: la nueva Ley del Mercado de Valores, que lleva años siendo comentada en círculos financieros, pero que no ha sido aprobada; y cuyos efectos positivos se prevé que no

ocurrirán sino hasta dentro de varios años. Y eso dependerá también de que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) emita la normatividad secundaria pertinente. De manera que el tortuismo bursátil continuará, a pesar de que la nueva Ley se apruebe.

Que la nueva Ley del Mercado de Valores no dé frutos en esta administración es un fracaso notorio para el presidente **Andrés Manuel López Obrador** y, principalmente, para el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, quien tristemente no se ocupó de vigorizar el mercado ni de alentar el financiamiento por esta vía. Es la cruda realidad.

Un estudio reciente de la firma EY reveló que en el segundo trimestre de este año, en todo el mundo, hubo 615 ofertas públicas iniciales, levantando capital de los mercados por 60 mil millones de dólares. La mayor parte ocurrió en Asia, con 371 emisiones.

Las empresas asiáticas están volcadas a financiarse vía el mercado.

EY pronostica “mejores condiciones para el mercado de ofertas públicas iniciales para los siguientes seis a 12 meses” debido a la batería

**Menos de 1% de las empresas mexicanas se financian a través de la Bolsa**

de las empresas que quieren salir a la bolsa. O sea, continuarán avanzando.

En México no escuchamos esta tendencia, y la autoridad tiene una gran responsabilidad por esta oportunidad perdida, sobre todo en la era de la Inteligencia Artificial, de la ciencia de materiales, del aprendizaje de las máquinas, del cómputo en la nube, y de tantas otras nuevas tecnologías que están emergiendo en emprendimientos que requieren capital.

Recientemente el Director de Asuntos Financieros de Banxico, **José Luis Negrín**, declaró que la nueva Ley ayudará, pero no resolverá del todo, nuestro rezago bursátil. Podrían tardar años en llegar los resultados.

A su vez la Comisión Bancaria y de Valores ha emitido declaraciones diciendo que los plazos del proceso legislativo que se observan son normales (o sea, la lentitud es lo nuestro).

En un foro reciente del tema también se resaltó que menos de 1 por ciento de las empresas mexicanas se financian vía la Bolsa y sólo 3 por ciento tiene interés en realizarlo.

¿Estamos ante un inminente fracaso? Todo indica que, tristemente, sí.

#### **FERRER**

La firma farmacéutica española Ferrer, encabezada por **Jorge Candia**, albergará este viernes a 600 médicos en una cumbre en la Ciudad de México, con foco estratégico en el país. Sus ventas totalizan 645 millones de euros y sus áreas terapéuticas de innovación son las enfermedades pulmonares y los trastornos neurológicos. Tienen famosos productos de gastroenterología, como Hidrasec.



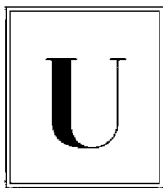


## CORPORATIVO



### MOTOR INDUSTRIAL

**Baja California, de la mano de un mejor entorno laboral, busca liderar la relocalización de empresas, también llamada "nearshoring"**



Uno de los estados donde la industria crece por encima de la media nacional es Baja California, que lo convierte en imán para atraer nuevos proyectos.

La entidad, que gobierna **Marina del Pilar Ávila**, en la primera mitad del año encabezó el crecimiento fabril, algo que ha sido reconocido por la Concamin que preside José Abugaber.

A decir del Inegi, la entidad del norte del país observó un crecimiento industrial de 6.1 por ciento arriba de otros estados con la misma vocación, como Sonora, con 4.1 por ciento y Guanajuato, con 2.5 por ciento.

Ese desempeño se ha acompañado de la protección de los derechos de los trabajadores con mejores salarios, y la puesta en marcha del Protocolo Violeta en los centros de trabajo para evitar que las mujeres padezcan violencia laboral y acoso sexual con la coordinación de autoridades locales y federales.

#### LA RUTA DEL DINERO

Sorprende el proceder del Consejo Nacional para Prevenir la Discriminación (Conapred), que se ha metido en el pleito entre

**Ricardo Salinas Pliego** y la senadora **Citlalli Hernández**, atropellando los derechos de uno para favorecer a la legisladora. La morenista ha tenido para el empresario expresiones como "usurero, paga lo que debes, misógino, macho, oligarca y hasta evasor de impuestos", que como era de esperarse han tenido respuesta. El caso es que el llamado "oficio de prevención"

con el que se busca favorecer a la senadora no tiene fundamento administrativo ni jurídico, amén de atacar la libertad de

expresión con sesgo político... El rezago educativo es un desafío para el país. En 2022, según el Instituto Nacional Para la Educación de los Adultos (INEA), 27.7 millones de mexicanos estaban rezagados en su aprendizaje. Por ello, iniciativas como *En Ruta por la Educación*, de Fundación Traxión, que lleva **Alejandra Méndez**, brazo altruista de la firma Traxión de **Aby Lijtszain**, ofrecen un rayo de esperanza llevando aulas móviles con acceso a internet, computadoras de última generación y personal docente a comunidades marginadas para apoyar a jóvenes y adultos que buscan culminar sus estudios y obtener un certificado con validez oficial. El programa estará en Quintana Roo y la CDMX donde buscan beneficiar a 20 mil personas... Morena dio a conocer los resultados de sus encuestas de reconocimiento en los estados donde habrá elecciones para gobernador. En Veracruz, más de uno alzó la ceja luego de conocer que **Rocío Nahle** no lidera las mediciones. Es **Eric Cisneros**, el secretario de Gobierno quien registró 51 por ciento, sigue Nahle, con 45 por ciento, **Manuel Huerta**, con 41 por ciento, y **Zenyazen Escobar**, con 29 por ciento. Una opción local y otra de fuera chocarán en Veracruz... El tema Ayotzinapa está al rojo vivo tras las declaraciones de **Andrés Manuel López Obrador** en el sentido que él llevará las investigaciones, se sabe, que la Fiscalía General de la República está por reactivar una orden de aprehensión en contra de **Iñaki Blanco**, procurador de Guerrero, de **Ángel Aguirre**.

**La entidad observó un crecimiento de 6.1% por arriba de otros estados**



**CONECTANDO CABLES**

MIGUEL ÁNGEL MARMOLEJO\*



**EXXON MOBIL Y SU BATALLA CORPORATIVA**

\*COLABORADOR

*Este megadeal de Exxon Mobil, pone a prueba a los accionistas preocupados por un modelo de negocio ESG, que atienda a las causas del cambio climático*

Es un hecho ineludible que vas sobre el rumbo de la el punto de acuerdo común empresa petrolera, inclu- entre la distinta gama de so pone en dilema a su accionistas de Exxon Mobil modelo de negocio, entre es el rendimiento económi- una nueva visión más am- co esperado de su acción, biental, social y de gobierno a partir de este punto, para corporativo ("ESG" por sus bien o para mal, se toman siglas en inglés) o la misma las decisiones corporati-

visión utilitaria centrada en la maximización del petróleo.

Lo anterior se sintetiza en aquello que resulte más benéfico para el accionista, podría decirse, más dinero, pero menos bienestar social y ambiental, o bien menos dinero, pero más bienestar social y ambiental.

Obviamente lo ideal sería lograr ambos beneficios, en perfecto equilibrio, pese a que tal vez sea una utopía.

Así tenemos que Exxon Mobil ha acordado la compra de su rival estadounidense Pioneer Natural Resources, en una operación de compra de acciones por 59 mil 500 millones de dólares, para convertirlo en el mayor productor del mayor yacimiento petrolífero (en la cuenca del Pérmico) de Estados Unidos.

Y, también, asegurarle una —década— de producción a bajo costo, donde Pioneer es una de las firmas más exitosas surgidas de la “revolución” del exquistó (*fracking*), que convirtió a dicho país en el mayor productor mundial de petróleo en poco más de una década (*Reuters*).

Se anticipa su aprobación a cargo de los reguladores antimonopolio estadounidenses por pretender reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y aumentar la producción de petróleo por pozo, combinando la tecnología de Exxon con el menor costo de las operaciones de Pioneer, dijo Exxon (*Reuters*).

Este *megadeal* de Exxon Mobil, pone a prueba a los accionistas preocupados por un modelo de negocio ESG, que atienda a las causas del cambio climático, poniéndolos a prueba por el dilema que les genera el no apostarle consistente y coherentemente a esta visión.

“La reducción del crecimiento, la consolidación y el enfoque en la eficiencia (maximización económica)... si eres un inversor con conciencia climática, no es necesariamente algo malo”, dijo Andrew Logan, director en Ceres, una organización sin ánimo de lucro que presiona a las empresas para que presten más atención al cambio climático (*Reuters*).

Y claro no es malo, pero es contradictorio contra el logro de Engine No. 1, una firma de inversión propietaria de 0.02 por ciento de las acciones de Exxon, que junto con el apoyo de BlackRock y Vanguard, lograron nombrar tres miembros en el consejo de administración para atender los temas de cambio climático, aunque también Engine No.1 instó a Exxon a centrarse en sus mejores activos, incluida la producción en la cuenca del Pérmico, es decir dio su anuencia.

---

• SE ANTICIPA SU APROBACIÓN A CARGO DE LOS REGULADORES ANTIMONOPOLIO DE EU POR PRETENDER REDUCIR LAS EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO Y AUMENTAR LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO POR POZO.



**NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES**

**ALBERTO AGUILAR**

## Crece consumo de carne, poder de compra obstáculo y US Meat por más oferta para cocinar

Cuando se habla de morosidad en el crédito, es claro que más allá del discurso oficial el poder de compra se ha debilitado por la inflación.

Los alimentos se han encarecido 15%, y el consumidor se ha vuelto selectivo en su gusto y lo será más en 2024.

Para la carne, los últimos tiempos no han resultado fáciles, pero tras el golpe de la pandemia, hay una notoria mejoría que se estima se mantendrá en 2024 en el consumo de res y cerdo.

Una entidad que promueve el consumo de la carne roja, es el US Meat Export Federation con sede en Denver. Surgió en 1975 y es encabezada por **Dan Halstrom**. A México llegó hace 32 años.

Aquí es encabezada por **Gerardo Rodríguez**, de 50 años con 26 en la organización. El país se

ha convertido en un mercado estratégico. Somos el 4° receptor de carne de res, superados por Corea, Japón y China, y el número uno en cerdo.

Mientras en 2020 lo importado desde EU cayó, este año hasta septiembre hay crecimientos de doble dígito. En res son 136,000 toneladas que significaron 773 mdd y en cerdo 700,000 toneladas por 1,500 mdd. Claro que lo externo apenas significa 10% de la demanda.

Rodríguez remarca lo importante del consumo de proteínas en nuestra dieta. El de cerdo está en 22.1 kilogramos per cápita vs 20 kilos del 2022 y en res se pasó de 15 a 15.6 kgs.

En este último hay más desafíos. El hato tanto en EU como en México disminuyó en la



pandemia y viene de regreso. Además su precio es más alto.

El producto importado llega a restaurantes, hoteles, autoservicios y mayoristas como Qualtia de Héctor Silva, Sigma de Rodrigo Fernández o Bafar de Oscar Baeza para producir jamones y salchichas.

Recién se enfrenta también la competencia de Brasil y Argentina. Economía de Raquel Buenrostro abrió cupos para diversificar, pero su participación es marginal. Quienes más han aprovechado son Walmart de Guilherme Loureiro y Chedraui de Antonio Chedraui, máxime el "super peso".

Recientemente la US Meet se enfoca es en hacer alianzas, por ejemplo con Canirac de Germán González. Igual en empujar platillos listos para cocinar con autoservicios como Costco de Moisés Saenz para adaptarse a las necesidades de la familia y el alza de precios. Todo por avanzar.

### **ATORADO EN ECONOMÍA DECRETO DE "POLO DEL BIENESTAR" EN OAXACA**

Pese al discurso a favor del sureste, el impacto del Tren Maya, el Interoceánico y Dos Bocas es limitado, máxime la falta de infraestructura, incluida la eléctrica. Un proyecto atorado en Economía de Raquel Buenrostro es la zona económica especial para Oaxaca. Ahora le denominan Polos del Bienestar. El decreto está

atorado, pese que se estima puede ayudar a elevar los niveles de inversión privada.

### **PRÓXIMA ZAFRA AÚN MENOR Y SEGUIRÁ AZÚCAR CARA**

El costo del azúcar en centrales de abasto trae un alza del 53.5% en el último año. Está en 1,535 por bulto de 50 kg, récord histórico. Es consecuencia de una producción de azúcar de apenas 5.2 millones de toneladas en el último ciclo por la sequía. Como quiera, el panorama difícilmente mejorará para este nodal producto en la canasta básica. Según el GCMA que dirige Juan Carlos Anaya la zafra del próximo ciclo que inicia en noviembre andará en 4.8 millones de toneladas, lo que incluso erosionará la capacidad exportadora del rubro agrupado en la CNIAA que dirige Humberto Jasso.

### **SIN CAMBIOS PAQUETE ECONÓMICO 2024 Y SENADORES ESTE MES**

Dígase lo que se diga, el Paquete Económico de la SHCP que lleva Rogelio Ramírez de la O se aprobará sin cambios. Para la Ley de Ingresos el Senado deberá palomearlo antes del 30 de octubre, que es el límite, mientras que el de egresos, evaluado en diversas comisiones de la Cámara de Diputados estará listo poco antes del 15 de noviembre. Poco que esperar.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## Brokers, principales colocadores de crédito; el reto, impulsar al hipotecario

**E**sta semana estuve en Cancún y constaté la fortaleza que representan los brokers hipotecarios para hacer crecer el crédito de los bancos.

Todos los bancos excepto BBVA trabaja con los brokers que, ahora ante los retos también se están diversificando y abarcan créditos automotrices, venta de seguros, créditos para pymes, entre otros.

En la Convención de SOC empresa que está celebrando 10 años y que fundó su director Fernando de Abiega, asistieron más de mil 200 franquiciatarios de todo el país. Todos apostándole a seguir trabajando y haciendo crecer su negocio, su modus vivendi.

El reto para ellos y para todo el sector es recuperar la caída del 15% que tuvo el crédito hipotecario en este 2023. Si bien no aspiran a lograr un año récord de colocación como en plena pandemia, en el 2021; si quieren recuperar en este último cuatrimestre esos números.

Pero la meta no es tan fácil porque como nos comentaron ya algunos bancos “cerraron la llave”, esto es que ya no están facilitando ni el mismo número de créditos ni los montos.

Página: 13

**En concreto / Mariel Zúñiga**

Area cm2: 257

Costo: 48,670

2 / 2

Mariel Zúñiga

Y hay otros bancos que están extremando requisitos, solicitando la fidelidad del SAT y otros datos que a los clientes no les hace muy atractiva la solicitud, esto está dificultando el proceso de dar de alta a potenciales clientes, a solicitantes del crédito.

También observamos que todos los bancos están invirtiendo y mucho en actualizar sus plataformas y procesos tecnológicos para agilizar y acortar los trámites y sus tiempos; también su diálogo con los brokers y mantener esta fuerza de ventas les es trascendental pues se está convirtiendo en la principal herramienta de colocación de créditos.

Hoy los brokers llegan a representar dos de tres hipotecas colocadas, esto es el 66% de la colocación de créditos.

Y crecen porque para los bancos es más sencillo trabajar con ellos y quizá también más eficiente que con su propia fuerza de ventas en las sucursales. Entonces le apuestan a los brokers y no a las sucursales que ya traen muchos productos que colocar: tarjetas, créditos empresariales, personales y para pymes, seguros, etc.

### **POR CIERTO**

Ahora de regreso de Cancún me topé con un directivo de Fonatur y me comentó que están trabajando en "modo urgencia". Esto es que para el 15 de diciembre ya tienen que estar haciendo la entrega de tramos como el 4 de Izamal a Cancún.

•Periodista de negocios,  
bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.  
Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda"  
y directora de Grupo En Concreto.  
mariel@grupoenconcreto.com

Página: 2

Area cm2: 492

Costo: 93,174

1 / 2

Antonio Saldoval



## OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

# “El mundo se enfrenta a la época más peligrosa en décadas”: JP Morgan

*Los mercados se mantienen en la incertidumbre, con riesgos poco evaluados hasta el momento*

**Q**uien dijo las palabras que titulan este artículo no fue cualquier persona que represente a cualquier institución, se trata de uno de los más prestigiados e influyentes economistas, que encabeza una de las instituciones también más influyentes en el mundo.

James Dimon, consejero delegado de JP Morgan, el mayor banco de Estados Unidos por activos (y uno de los más grandes del mundo), afirmó que “el mundo se enfrenta a la época más peligrosa en décadas”, debido a los ataques sobre Israel y el baño de sangre en Gaza.

El prestigioso economista, considerado uno de los “tiburones” en los mercados financieros globales, señaló durante la presentación de los resultados del banco, correspondientes al tercer trimestre, que era pesimista tras los últimos acontecimientos, unidos a los de la invasión de Rusia sobre Ucrania el pasado febrero de 2022.

“La guerra en Ucrania, junto con el conflicto desatado tras los ataques que sufrió la semana pasada Israel, pueden tener serias implicaciones en la energía, el mercado de alimentos, los flujos de comercio globales y en las relaciones geopolíticas”, dijo el directivo.

“Aunque esperamos que los conflictos se re-



Página: 2

Area cm2: 492

Costo: 93,174

2 / 2

Antonio Saldoval

suelvan lo antes y de la mejor manera posible, estamos preparando a nuestra firma para un amplio rango de desenlaces con el fin de poder atender las necesidades de nuestros clientes sin importar lo desafiante que sea el entorno”, explicó durante un encuentro con periodistas.

No obstante su experiencia vertiendo opiniones sobre otros conflictos geopolíticos, en su conversación con los periodistas, llegó a describir el conflicto de Gaza como “el asunto más importante para el mundo Occidental”.

La institución señaló que obtuvo un beneficio neto de 13,151 millones de dólares entre julio y septiembre, equivalente a 9 por ciento menos que en el mismo periodo del año pasado. El descenso interanual del beneficio por acción (BPA, o EPS por sus siglas en inglés) fue de la misma magnitud, es decir 4.33 dólares.

Sin embargo, la cifra de ingresos por 40,686 millones de dólares superó las expectativas de los expertos. Según CNBC, se esperaba una facturación de 39,630 millones. Además, JP Morgan generó más ingresos por intereses de lo previsto, mientras que los costos del crédito fueron inferiores a lo esperado.

Por ahora la reacción en el mercado es moderada pese a la incertidumbre por la guerra en Oriente Próximo. Pero, los mercados siguen

de cerca la evolución de los acontecimientos dado que de acuerdo con uno de los protagonistas, Israel, esta será una guerra muy larga y con serias posibilidades de que se registren eventos que deban evaluarse.

La primera semana de guerra transcurrió con incertidumbre por los pasos a seguir por el ejército israelí, pero no exenta de riesgos adicionales. Para los analistas la clave es el petróleo y más allá lo que suceda o pueda hacer un importante país productor del hidrocarburo como lo es Irán, nación que ha sido acusada de fomentar las acciones terroristas de Hamás, incluyendo las que llevaron a cabo al inicio de la guerra y que fueron las que detonaron el conflicto en mayor magnitud.

Algunos analistas son rotundos en este sentido: si Irán entra de lleno al conflicto los precios del petróleo se van a disparar e impactarán de lleno a la economía global, con repercusiones hasta ahora poco evaluadas, especialmente en la inflación y todo lo que eso detona.

De modo que efectivamente JP Morgan tiene razón, estamos ante la situación de mayor riesgo en décadas.

---

• Periodista y Analista Financiero.

Página: 12

Area cm2: 239

Costo: 45,261

1 / 1

Miguel Ángel Téllez Reyna



## ¿Por qué es tan importante un seguro de vida?

**N**adie tiene la vida asegurada, en cualquier momento podemos tener un accidente, un contratempo o cualquier situación desagradable que nos haga pasar momentos difíciles y desagradables. Los seguros de vida son una parte esencial de la planificación financiera y la seguridad familiar. Sin embargo, seleccionar el seguro de vida adecuado puede ser una tarea abrumadora debido a la variedad de opciones disponibles en el mercado. En esta columna, exploraremos cómo elegir un seguro de vida, sus beneficios, sus desventajas y por qué deberíamos considerar seriamente la contratación de uno.

### **POR QUÉ DEBERÍAMOS CONTRATAR UN SEGURO DE VIDA:**

Cumplir con tu responsabilidad familiar es importante si tienes dependientes financieros, como cónyuge, hijos o padres ancianos, es tu responsabilidad asegurarte de que estarán cuidados en tu ausencia. Un seguro de vida puede evitar que tus seres queridos se vean abrumados por deudas pendientes y gastos funerarios. Ayuda a aliviar la carga financiera en un momento emocionalmente difícil.

Existen beneficios fiscales a la hora de contratar un seguro de vida, en muchos países, los beneficios de un seguro de vida están exentos de impuestos, lo que sig-

nifica que tus beneficiarios recibirán la suma asegurada libre de impuestos. Un seguro de vida también puede ser una parte esencial de una estrategia financiera a largo plazo. Puede ayudar a garantizar que tus objetivos financieros y tus deseos para tu familia se cumplan.

### **BENEFICIOS DE UN SEGURO DE VIDA:**

Uno de los beneficios más evidentes de un seguro de vida es la seguridad financiera que brinda a tus seres queridos en caso de tu fallecimiento. La póliza pagará una suma asegurada a tus beneficiarios, lo que les permitirá mantener su nivel de vida y cumplir con los compromisos financieros, como hipotecas y deudas. Saber que tu familia estará protegida en tu ausencia proporciona una paz mental invaluable. No tener que preocuparse por el bienestar financiero de tus seres queridos en un momento difícil es un alivio significativo. Algunos seguros de vida ofrecen beneficios adicionales, como pagos anticipados en caso de enfermedades graves. Estos adelantos pueden ayudar a cubrir los gastos médicos y de cuidado personal cuando más se necesitan.

• Analista económico



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





Economición

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

## El juicio antimonopolio contra Walmart en México

**W**almart protagoniza un juicio antimonopolio en su contra por la presunción de que impulsó prácticas anticompetitivas y fijó precios verticalmente en el mercado en detrimento de proveedores, competidores y consumidores en México valiéndose de su posición dominante. Pronostico un futuro lleno de risas.

Los corredores en la Bolsa Mexicana de Valores dan por descontado que Walmart de México recibirá una sanción y redujeron el valor de sus acciones poco más de 6% en una semana.

Yo tengo mis dudas de que el castigo vaya a ser de envergadura suficiente para lastimar a Walmart y disuadir a otros de imitar sus pasos. El mayor daño contra Walmart será reputacional, pero nada que un gigante acostumbrado a hacer su voluntad no pueda superar.

Este juicio de la autoridad antimonopolio, conocida como la Cofece, es el primer asunto de gran envergadura bajo la presidencia de la comisionada **Andrea Marván Salliel**, una abogada por la Universidad Iberoamericana que asumió el cargo apenas en marzo de 2023.

Dicen los vagos que según el sapo, la pedrada, pero aquí no aplica la matemática pura. Hay mucha historia para confirmarlo.

La mayor sanción prevista en la ley por aplicar prácticas monopolísticas relativas, como de las que se acusa a Walmart, es de 8% de sus ingresos en el último año de aplicación de la conducta ilícita. Suponiendo que fue en 2020, cuando la Cofece inició la investigación contra Walmart que derivó en este juicio (expediente IO-002-2020), la multa máxima contra Walmart podría alcanzar los 2,700 millones de dólares considerando el tipo de cambio promedio anual. Pero eso no ocurrirá aunque todos los enemigos de Walmart —que no son pocos— enciendan sus veladoras.

Para empezar, nunca en México la autoridad antimonopolio ha impuesto una sanción individual de más de 1,000 millones de pesos. La Cofece se ha caracterizado por imponer las sancio-

nes máximas que puede defender en tribunales, por más irrisorias que parezcan.

“El Poder Judicial lo que nos ha dicho es que uno no fija la multa en el máximo, sino que tiene que empezar por el mínimo y luego multiplicarlo y no te puedes pasar”, dijo **Alejandra Palacios Prieto**, excomisionada presidenta de la Cofece (2013-2021), en una comparecencia de 2021 con senadores para defender las multas ridículas contra 7 bancos que se coludieron para fijar precios en el mercado de bonos gubernamentales. La multa total contra los conspiradores, entre ellos entre ellos los gigantes Deutsche Bank, Barclays, Citibanamex y BBVA, fue de 35 millones 75,000 pesos (1.4 millones de dólares al tipo de cambio de ese año). “Si no nos gusta ese tamaño de multas, lo que hay que hacer es modificar el sistema para que las multas sean más altas”, dijo Palacios. Al sistema, por supuesto, no se le movió una coma.

En el caso Walmart, la Cofece deberá considerar, además de los ingresos de la compañía, el daño estimado al mercado ocasionado por sus supuestas conductas anticompetitivas. También deberá tomar en cuenta la defensa de la compañía durante el juicio. Y después, como dijo Palacios, deberá imponer la sanción comenzando por el monto más bajo para luego ir subiendo poquito a poquito sin romper la cuerda de la proporcionalidad.

Por si fuera poco, una cosa es sancionar y otra cobrar, si no que le pregunten a la agencia de privacidad, el Inai, en su vigilancia a los bancos y el sector financiero y la protección de datos personales.

Todos los infractores tienen derecho a apelar en tribunales las decisiones de la autoridad sancionatoria, sobre todo los que quieren mantener un historial limpio que impida sanciones por reincidencia. Será el caso de Walmart.

A menos que la nueva comisionada presidenta Marván Salliel se quiera estrenar con un litigio perdedor, ella y el pleno de la Cofece tendrán que irse por el camino ya conocido, lo que implica imponer una sanción que sus abogados puedan defender. ¿Quieres saber el futuro? Está lleno de risas.



Más allá  
de Cantarell

Pablo Zárate  
@pzarater

## La decadencia de la marca Pemex

• En el 2019 la identidad comercial valía más de 9,000 millones de dólares, hoy vale poco más de un tercio

En 2019, Pemex seguía siendo la marca más valiosa de Latinoamérica. Ya empezaba a dar señales de desgaste por haber tenido que empezar a competir, por primera vez, por la preferencia del consumidor mexicano en 2017 –tremenda inconveniencia. Pero, de acuerdo con Brand Finance (un referente en el análisis comparado de marcas a nivel global), eso afectaba solamente el factor de ‘fortaleza de la marca’. El repunte de los ingresos de Pemex ese año había contrarrestado casi por completo el efecto negativo en activos intangibles, empujando su valor de marca a más de 9,000 millones de dólares. Como referencia, esto era casi el doble que el valor de la marca Petrobras, que se había desplomado en 2017 por el escándalo de Lava Jato.

Hoy la marca Pemex vale poco más de un tercio que lo que hace cuatro años. A nivel Latinoamérica, ya no pinta ni en el top 10. Apenas conservó su lugar en el top cinco mexicano, donde ya le ganan Corona Extra, Claro, Bodega Aurrera y Modelo Especial. Petrobras, Ecopetrol y 29 otras petroleras en el mundo la han rebasado en el ranking global de la industria petrolera. Después de haber rondado los primeros doscientos lugares a nivel mundial (considerando todos los sectores y marcas), ya no alcanza ni los prime-

ros 500.

Ojalá que la decadencia de una marca tan emblemática fuera un mero tema de marketing sectorial, limitado a los tótems de las gasolineras o la venta de litros de gasolina, lubricantes y refrigerantes. Ojalá que la caída reportada fuera sólo de un producto, como la Nova, la Magna, la Premium o lo que fue en su momento la línea Mexclub. Ojalá que se tratara de la mera pérdida de un activo que en su momento fue valioso.

No lo es. Por la arquitectura de marca que siempre privilegió el posicionamiento de la petrolera estatal en su conjunto, el colapso se refleja de manera integral en el concepto total de Pemex. Siendo la empresa que todavía pesa (y vende) más en todo México, la decadencia de la marca de Pemex se ha vuelto un lastre para la reputación del país.

Esto es particularmente obvio dentro del sector financiero. La fama de disciplina macroeconómica de México se ha ido carcomiendo a partir de la imparable lista de eventos de descuido y deterioro financiero que salen de Pemex. La fama de impulso a la sustentabilidad se desgasta día a día a partir de los escándalos de emisiones de metano y de contaminación desde Pemex. Las sospechas de corrupciones y

acusaciones de opacidad, un factor recurrente en Pemex, desafortunadamente no han desaparecido. Pero la fama de Pemex como una compañía extraordinariamente competente en algunos rubros, con técnicos extraordinariamente competentes en algunas especialidades –que se reflejaba en un posicionamiento simétrico del gobierno mexicano– también se ha lastimado profundamente en este sexenio.

Como **Simon Kuper** explicó en su columna de fin de semana en el *Financial Times*, las “grandes marcas nacionales” marcan o brandean a todos los ciudadanos de un país. Levi’s, Disney, Coca-Cola, McDonald’s, Facebook, Apple, Amazon, o Google quizás han definido a Estados Unidos más –externa e internamente– que los Reaganomics o Bidenomics del momento. El Real Madrid y el Barcelona definen más a España que cualquier campaña reciente promovida por el gobierno, como “España Global”. Lo mismo con Ikea para Suecia, las casas de moda emblemáticas para Italia, y las armadoras de autos para Alemania.

“Para bien o para mal”, dice Kuper, “dependiendo de dónde seas, el punto de venta más destacado de tu currículum podría ser la marca (definitoria) de tu país”. Hoy los mexicanos tenemos una marca Pemex en plena decadencia. Y algunas propuestas emergentes del sector privado.





Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## Los estados adheridos y los no adheridos a IMSS–Bienestar

Con el Insabi no se logró la centralización de la salud buscada por la Cuarta Transformación, y luego de tres años sin resultados, ese organismo mejor terminó desapareciendo. En el último año del sexenio, el Gobierno de la 4T va por un segundo intento para conseguir, ahora sí, un sistema de salud centralizado que aspira a cubrir y atender a los mexicanos sin seguridad social controlando los recursos desde el Centro.

Pero no logró convencer a los 32 gobernadores de la República. Como cada gobierno estatal es autónomo, cada uno evaluó, y al final sólo fueron 23 entidades de la República las que accedieron a firmar el convenio de adhesión. Ello significa, conforme el anuncio oficial de la semana pasada, que sumarán un total de 53.2 millones de mexicanos atendidos con el nuevo sistema de salud federalizado para no derechohabientes integrado en el Organismo Público Descentralizado (OPD) IMSS-Bienestar.

Los estados que abarcará como adheridos durante 2024 son: Baja California, Baja California Sur, Campeche, Chiapas, Ciudad de México, Colima, Estado de México, Guerrero, Hidalgo, Michoacán, Morelos, Nayarit, Oaxaca, Puebla, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Tamaulipas, Tlaxcala, Veracruz y Zacatecas.

De éstos, el que destaca por ser la entidad que más recursos para salud le transferirá al IMSS Bienestar es el Estado de México. Ahora gobernado por **Delfina Gómez**, el Edomex le pasará en 2024 al IMSS-Bienestar, sólo del Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA), un total de 14,118.2 millones de pesos (mdp).

El FASSA forma parte del Ramo presupuestal 33 y tiene por objetivo principal aportar recursos a las entidades federativas para la prestación de servicios de salud a la población que no cuenta con empleo formal o no está incorporada en algún régimen de seguridad social.

Conforme un análisis del PPEF-2024 hecho por el Instituto Farmacéutico (INEFAM), los recursos del FASSA subirán en casi 8% para el próximo año; de 125,564.3 mdp a 135,589.4 mdp. Pero de éstos,

los que la Federación controlará serán poco más de 105,000 mdp, correspondientes a los 23 estados adheridos.

Pero aquí hay un tema importante porque, entre los adheridos, Edomex no tiene Ley estatal de Salud -fue derogada en 2001 por el priísta **Arturo Montiel** a principios de siglo, justo cuando estaba por arrancar el Seguro Popular- y expertos de la entidad aseguran que el convenio recién firmado por la maestra Delfina con el OPD IMSS-Bienestar fue aparente porque en los hechos no tiene sustento legal firme. Será importante que Edomex se apure a aprobar una ley que dé formalidad a sus decisiones.

Veracruz es el otro estado que más recibe de este fondo para salud; para 2024 confirme el PEF recibirá 14,118.2 mdp, que serán ejercidos por IMSS-Bienestar desde el Centro del país.

Hay otras 5 entidades adheridas que destacan por recibir el próximo año más de 6,000 millones de pesos del FASSA, y éstas son: Guerrero, Chiapas, Ciudad de México y Oaxaca.

### Los estados no adheridos

Por otro lado, de los no adheridos, Jalisco es la entidad que más recibirá de ese rubro. Le tocarán en 2024 un total de 6,092 mdp.

Los nueve estados que no dieron su brazo a torcer y decidieron no aceptar entregarle el control de su sistema de salud a la Federación son: Aguascalientes, Chihuahua, Coahuila, Durango, Guanajuato, Jalisco, Nuevo León, Querétaro y Yucatán. No aceptaron adherirse al IMSS-Bienestar y, por tanto, mantienen a su cargo la administración y gestión de la salud para su población.

Sumando los recursos del FASSA que deberán recibir estas entidades suma un total de 29,887.6 millones de pesos, conforme el reporte de INEFAM dirigido por **Enrique Martínez** y **José Carlos Ferreyra**.

Si nos damos cuenta, en este segundo ejercicio de recentralización que intenta hacer el actual Gobierno con IMSS Bienestar, fueron más estados los que no se sumaron. Con Insabi en 2020 el Gobierno federal había conseguido que firmaran 26 gobernadores, y esta vez fueron 23. A ver si con la experiencia, esta vez sí termina de concretarlo.



Entre  
números

Soraya Pérez  
@PerezSoraya

## 70 aniversario del voto de la mujer mexicana

Las mujeres en todo el mundo hemos tenido obstáculos para desarrollarnos personal y profesionalmente por el simple hecho de nacer mujeres, y aunque reconozco que en nuestro país se han dado pasos importantes para alcanzar la paridad entre hombres y mujeres, aún hay mucho por hacer. El avance de las mujeres en México es relativamente reciente, quizás el hito más relevante fue nuestro derecho al voto, precisamente este 17 de octubre conmemoraremos 70 años que podemos votar y ser votadas en todo proceso electoral.

Salir a votar y postularnos implicó poner en la discusión pública las enormes disparidades que existen entre hombres y mujeres, y las muchas acciones legislativas y administrativas que todos debíamos emprender para disminuir esas brechas, que según el último reporte del World Economic Forum 2023, nos llevaría más de 130 años reducir.

México es uno de los cinco países en el mundo, junto con Nicaragua, Rwanda, Emiratos Árabes y Nueva Zelanda que ha alcanzado la paridad total en el número de parlamentarios en el congreso. Tener más mujeres legislando debe traer como resultado mejores políticas públicas para las mujeres, y eso se ha notado justamente en países como Nueva

Zelandia, que ocupa el cuarto lugar con menor disparidad en el mundo, o Nicaragua, que no sólo es el país de Latinoamérica con menor brecha de desigualdad, sino que ya logró alcanzar el 7o sitio en el top mundial.

Desafortunadamente no es la misma historia para México, nuestras diputadas y senadoras no han logrado cambiar significativamente la situación en nuestro país. México cayó dos posiciones en el ranking global, mantenemos los últimos lugares en participación de las mujeres en la fuerza laboral e igualdad del salario, además de que las mujeres perdimos 2.4 años en la esperanza de vida.

Siempre adelantado a su época, mi padre me enseñó que ser mujer no debía ser impedimento para alcanzar cada uno de mis sueños; sus palabras han permanecido en casi 20 años de servicio público y en las encomiendas que he tenido desde la sociedad civil.

Por eso, uno de los primeros encargos que tuve al frente Instituto Estatal de las Mujeres en mi natal Tabasco fue crear el primer banco rosa de créditos a las mujeres; desde el Gobierno Federal desarrollamos políticas para abrir salas de lactancia en edificios públicos, como Diputada Federal presenté iniciativa para tener un porcentaje más alto de mujeres en consejos di-

rectivos de las empresas de gobierno y fue aprobada con más de 450 votos, y también otra para elevar el porcentaje de mujeres en consejos de administración en las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, que tuvo el honor de cabildear con **Jaime Ruiz Sacristán** (QEPD).

Ahora como Diputada Local logré armonizar nuestra constitución para asegurar que haya 50% de mujeres en toda la administración pública estatal y municipal, y sigo insistiendo en reformas que permitan que haya más presupuesto para mujeres, más refugios para mujeres violentadas y mejores protocolos para evitar el hostigamiento y el acoso sexual. Todas estas acciones que logré impulsar desde los diversos cargos en qué he tenido la oportunidad de servir fueron conjuntamente con un gran equipo de mujeres y hombres.

Por eso, en el marco del aniversario del voto de la mujer mexicana, es urgente que nos accionemos todas quienes hoy ocupamos un cargo público para asegurarnos que nuestra agenda no sea sólo discursiva, sino que sea una realidad. Estamos próximos a la elección donde el mayor número de mujeres en la historia será postulado, ésta es la oportunidad de cambiar nuestro presente y nuestro futuro, ¡no lo dejemos pasar! ¡es tiempo de las mujeres!



## Unifin busca ganar tiempo

- Alsea se da una manita de gato
- Compartamos liquidará deuda
- Foro de World Trade Centers

**Unifin, la** que fuera la mayor arrendadora independiente en México, busca extender las negociaciones con sus acreedores para concluir su concurso mercantil y evitar la quiebra como ha pasado con otras financieras no bancarias.

La empresa pidió una prórroga de 90 días, ello luego de que logró un avance significativo en la negociación de su convenio concursal; sin embargo, esta aún debe ser aprobada cuando menos por 75% de sus acreedores para entrar en vigor.

La financiera, a través de su conciliador, presentó el 15 de septiembre una propuesta de convenio concursal que proponía distintos esquemas de pago a ciertos acreedores y pondría en manos de algunos de ellos 75% de su capital tras la reestructura.

La propuesta fue formalmente reconocida por el Tribunal de Concurso el 19 de septiembre, por lo que tenía hasta el 11 de octubre para escuchar y negociar con sus acreedores para llegar a una versión final. La actual etapa de conciliación vence el 29 de octubre.

**La operadora** de restaurantes Alsea, está enfocando parte de sus esfuerzos en las últimas renovaciones de la marca Vips, que adquirió de Walmart de México hace nueve años. Para ello destina 200 millones de pesos en la remodelación de 30 unidades Vips este año y para el 2024 invertirá 280 millones de pesos para modificar 40 unidades más.

El monto de las remodelaciones de 2023 es parte de los 5,500 millones de pesos que Alsea presupuestó para este año en inversiones de capital, 52% de ello enfocado en la expansión dentro del mercado mexicano.

**Banco Compartamos,** la filial bancaria de la

empresa controladora Gentera, pagará el próximo 23 de octubre 2,000 millones de pesos para liquidar de manera anticipada un bono con vencimiento en mayo de 2024.

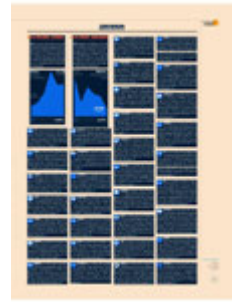
El bono con clave de pizarra COMPART 19 paga un cupón de 11.95% y actualmente cotiza en 100.61 pesos, o 0.61% por arriba de su valor nominal de 100 pesos, de acuerdo con información divulgada en la plataforma financiera Hub, de la agencia informativa Infosel.

**Según datos** del Instituto Nacional Para la Educación de los Adultos (INEA), en 2022, 27.7 millones de mexicanos se encontraban rezagados en su aprendizaje.

Ante esta situación, Fundación Traxión, brazo altruista de la empresa de logística Traxión, lanzó su iniciativa "En Ruta por la Educación", la cual cuenta con unidades equipadas como aulas móviles con acceso a Internet, computadoras y personal docente, que están llegando a comunidades marginadas en varios estados, para apoyar a adultos que buscan culminar sus estudios y obtener un certificado con validez oficial.

**Este lunes,** en Nueva York se celebra el Foro anual de miembros del World Trade Centers Association (WTCA), organismo integrado por más de 300 centros empresariales a nivel mundial, 13 de ellos en nuestro país en ciudades como: CDMX, Guadalajara, Monterrey, Puebla y a partir de 2026, Mazatlán.

Esta última la desarrolla Grupo Arhe del empresario Juan José Arellano quien estará presente en el evento y dará a conocer los avances del proyecto de 19,000 metros cuadrados, el cual arrancará su fase de construcción en 2024, la cual implica una inversión de 240 millones de dólares.



## Tendencias

**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 4.48% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 157.72 a 150.66 pesos por unidad. ↘

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 5.25% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 11.42 a 10.82 pesos. En valor de mercado perdió 2,891.29 millones de pesos. ↘

**ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 4.36% al pasar de 63.73 a 60.95 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 65.36 por ciento. ↘

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 0.6% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.06 a 15.15 pesos cada una. En lo que va del año caen 14.31 por ciento. ↗

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 0.9% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 383.45 a 386.91 pesos cada uno. ↗

**BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 2.71% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 53.57 a 55.02 pesos cada uno. En el año caen 10.61 por ciento. ↗

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 5.15% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 82.15 pesos a uno de 77.92 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 18,739.78 millones de pesos. ↘

**BOLSA** Grupo BMV perdió 392.05 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada. Sus papeles pasaron de 33.25 a 32.57 pesos, equivalente a una caída de 2.05 por ciento. ↘

**CHEDRAUI** La tercera cadena de tiendas de autoservicio en México, terminó la semana con un avance de 2.21%, a 104.6 pesos por acción. En lo que va del 2023 avanza 25.75 por ciento. ↗

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, cayeron 2.37% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 40.48 a 39.52 pesos. En el 2023 pierden 6.73 por ciento. ↘

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 1.5% a 1,189.69 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 3,883.1 millones de pesos. ↗

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.18% a 190.86 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 25.87 por ciento. ↘

**GAP** Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 0.93% en la BMV a 242.92 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 1,131.82 millones de pesos. ↗

**GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 1.38% a 127.38 pesos en la BMV. En el año muestran una ganancia de 55.78 por

ciento. ↘

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 3.72% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 163.19 a 157.12 pesos cada uno. En el 2023 ganan 20.49 por ciento. ↘

**GENTERA** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 2.61% a 21.23 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 20.69 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 3.24 por ciento. ↘

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 2.09% a 35.7 pesos, desde los 34.97 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 8.71 por ciento. ↗

**GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 4.27% a 150.68 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses, acumulan una ganancia de 2.66 por ciento. ↗

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 3% a 76.92 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 598,822.2 millones de pesos. ↘

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una ganancia en su precio de 0.12% a 285.98 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 9.68 por ciento. ↗



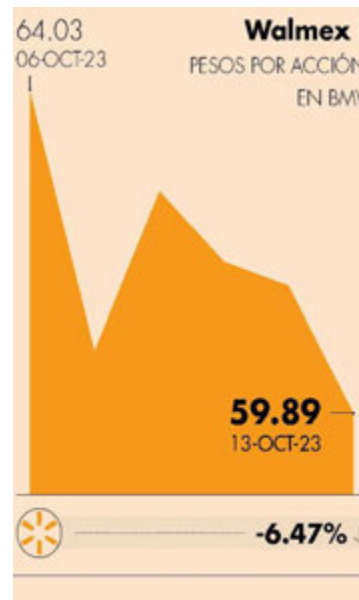
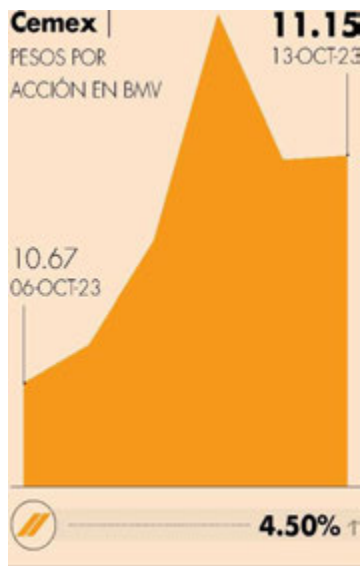
- KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 5.27% a 32.87 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 0.6 por ciento. ↘
- KOF** Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 2.61% durante la semana en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 136.2 a 132.64 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora avanza 0.61 por ciento. ↘
- LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 2.72% a 13.21 pesos por papel. En 2023 acumula una caída de 22.02 por ciento. ↘
- MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 2.01% en la semana en la Bolsa mexicana, a 38.07 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 26.48 por ciento. Su valor de mercado es de 32,649.5 millones de pesos. ↘
- OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 150.21 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 1.47% en la Bolsa mexicana. En lo que va del presente año tienen una ganancia de 0.09 por ciento. ↗
- ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 35.6 a 35.21 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 1.1% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 acumula una ganancia de 2.06 por ciento. Su valor de mercado asciende a 69,293.28 millones de pesos. ↘
- PEÑOLES** Los papeles de la minera Industrias Peñoles subieron 3.34% en la semana, para cerrar en 202.94 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del año pierden 15.32 por ciento. Su valor de mercado asciende a 80,663.73 millones de pesos. ↗
- PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 4.1% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 157.18 pesos cada una. En el 2023 caen 1.49 por ciento. Su capitalización bursátil es de 64,748.72 millones de pesos. ↗
- Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quáritas, ganaron 2.37% la semana que recién terminó, pasando de 134.55 a 137.74 pesos cada una. En lo que va del año suben 60.31 por ciento. Su valor de mercado asciende a 55,096 millones de pesos. ↗
- RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 3.51% a 132.54 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 43,464.02 millones de pesos. ↗
- TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 10.43 a 9.95 pesos cada una, una baja de 4.6% en la semana pasada. En lo que va del 2023 pierden 43.85 por ciento. Su valor de mercado es de 29,241.03 millones de pesos. ↘
- VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales bajaron 2.47% a 56.86 pesos cada uno el viernes pasado en la BMV. En 2023 avanzan 22.25 por ciento. Su valor de mercado asciende a 38,884.23 millones de pesos. ↘
- VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 2.65% y cerraron en 12.11 pesos cada una el viernes pasado en la BMV. En 2023 retroceden 25.75 por ciento. Su valor de mercado es de 14,119.98 millones de pesos. ↘



## LA MEJOR, CEMEX LA PEOR, WALMEX

**LAS** acciones de la emisora regional montañesa Cementos Mexicanos subieron en la semana 4.5% al pasar de 10.67 a 11.15 pesos cada una en la Bolsa Mexicana de Valores. En valor de capitalización bursátil tuvo un incremento de 6,964 millones de pesos.

**LOS** papeles de Walmart de México bajaron 6.47% en la semana que recién finalizó al pasar a 59.89 pesos por unidad. En lo que va del 2023 tienen una caída de 12.68 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.045 billones de pesos





## El régimen va a perder esta oportunidad

Un gobierno que no se da cuenta de lo que pasa en el mundo reacciona tarde, o no reacciona, como le sucedió al régimen de Andrés Manuel López Obrador con la pandemia de Covid-19.

Hay que salir y abrazarnos, decía López Obrador mientras que en el mundo se apresuraban las medidas de confinamiento para evitar contagios y muertes.

Y mientras los países de todo tamaño hacían un esfuerzo fiscal para apoyar a sus ciudadanos, que de forma repentina se quedaban sin ingresos por el encierro obligatorio, en México este gobierno dejaba a la gente a su suerte, sin atención médica y sin ingresos para comprar lo básico.

En ningún momento ha habido por parte del gobierno de López Obrador una aceptación de lo mal que hicieron las cosas. El régimen tuvo su cifra oficial de fallecidos durante la pandemia, 334,000 personas, que ya es una cantidad de escándalo. Pero las cifras más serias y conservadoras no bajan de 700,000 muertos por la enfermedad.

La pandemia dejó familias enteras en la ruina, porque vendieron lo poco que tenían para sobrevivir y el premio es tener a un sujeto impresentable, como Hugo López Gatell, jugando a ser candidato

al gobierno de la Ciudad de México con el aval presidencial.

En México nunca será un escándalo lo que haga o deje de hacer López Obrador porque tiene ese halo de carisma y encanto en muchas personas que lo protege de rendir cuentas y hay temas urgentes que no se pueden dejar al juicio de la historia.

Ahora mismo el régimen enfrenta otro episodio global que los está llevando a tomar malas decisiones.

El Fondo Monetario Internacional, el Banco de México, las firmas calificadoras, los analistas y seguro que a la callada no pocos funcionarios públicos del sector financiero, advierten los peligros que tiene para la estabilidad macroeconómica del país proponer un Paquete Económico con un tan elevado nivel de déficit, de endeudamiento y de gasto claramente electoral que puede tener hasta repercusiones inflacionarias.

El panorama del próximo año se nubla porque no hay una, sino dos guerras de gran envergadura que amenazan la estabilidad política, social, financiera y militar del mundo.

Ya es un error geopolítico que este régimen haga desfilar las tropas del invasor Vladimir Putin en pleno 16 de septiembre y que no condene con todas sus letras las

atrocidades del grupo terrorista Hamás.

Y a esa corta visión global se suma la obsesión de endeudarse para gastar y garantizar la continuidad transexual de su gobierno.

Si el Paquete Económico propuesto por el régimen para el 2024 ya era un peligro financiero hace poco más de un mes que se presentó, hoy es prácticamente una garantía de que, en caso de que empeore el panorama global por la respuesta militar de Israel, México será un país castigado por la inestabilidad financiera.

¿Cuáles son las posibilidades de que el régimen recapacite y recomponga hacia un escenario prudente el Paquete Económico del próximo año?

Pues exactamente las mismas que tuvo el régimen de recomponer el camino en las crisis sanitaria y económica derivadas de la pandemia de Covid-19.

**Ya es un error geopolítico que este régimen haga desfilar las tropas del invasor Vladimir Putin en pleno 16 de septiembre y que no condene las atrocidades del grupo terrorista Hamás.**



## Arenal Económico

# LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR SIGUE CON RACHA POSITIVA



### Tonatiuh Martínez Aviña

Economista  
@Tonatiuh\_88

El Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) es una métrica utilizada en economía para evaluar la percepción y actitud de los consumidores hacia la economía en general y sus propias perspectivas financieras. Este indicador es una herramienta importante para los analistas y responsables de la toma de decisiones, ya que puede proporcionar información valiosa sobre el estado de la economía y las tendencias del consumo.

En concreto, la construcción del ICC aborda dos grandes campos: evaluación de la situación actual, y expectativas de la economía y el mercado de trabajo. En cada uno de los componentes se observa una mejora sustantiva en su comparativa anual.

Me concentraré en la *situación económica en el momento actual de los miembros del hogar y el país comparada con la que tenían hace 12 meses*, así como la *posibilidad de adquirir bienes duraderos contra lo reportado el año pasado*. En los tres se reporta

un incremento de 5.7, 8.2 y 6.9 puntos del índice. La percepción se construye considerando la mejora palpable en cada hogar, este valor puntualiza que la población promedio en el país está viviendo un mejor momento económico. Acompañado de datos como la reducción de la inflación, el crecimiento de los salarios reales, mayor trabajo formal, menores tasas de desempleo y mejores condiciones legislativas al mundo del trabajo.

En segundo lugar, hablaré sobre *la situación esperada de los miembros del hogar dentro de los 12 meses, así como la del país*. En este rubro también se tienen datos destacables, con crecimientos de 3.2 y 5.4 del índice. Esto es determinante porque hay un reconocimiento implícito al rumbo de la economía del país, orquestada desde la política pública nacional. La percepción de la ciudadanía es que tenemos un mejor México, del que se están beneficiando todos, indistintamente de su posición socioeconómica.

Este indicador es valioso para los economistas, los inversores y los responsables de la política económica, ya que puede ayudar a anticipar tendencias en el gasto del consumidor y, por lo tanto, en el crecimiento económico. Cuando los consumidores tienen confianza en la economía, es más probable que gasten y contribuyan al crecimiento económico. Por el contrario, una disminución en la confianza del consumidor puede indicar preocupaciones sobre la economía y puede tener un impacto negativo en el gasto y la inversión.

En concreto, el Indicador de Confianza del Consumidor es una herramienta importante para medir el sentimiento y las expectativas de los consumidores en relación con la economía, lo que puede proporcionar información útil sobre el estado y la dirección de la economía en un momento dado. Actualmente se tiene una valoración positiva, con perspectiva de crecimiento, en pro del desarrollo nacional y el bienestar social.



FOTO: CLAUDIO SCLIBRO

**EIICC** es una herramienta importante para medir el sentimiento y las expectativas de los consumidores en relación con la economía.



## Reporte Empresarial

# ¿QUÉ OCURRE EN EL PUERTO DE LÁZARO CÁRDENAS?



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

El Puerto Lázaro Cárdenas, ubicado en el 43º puesto del Índice Global de Rendimientos de Puertos de Contenedores y con un registro de movilización de 13 millones de toneladas en la primera mitad del 2023, se enfrenta hoy día a un dilema crítico marcado por desafíos operativos que ya son motivo de publicaciones en medios. Si bien las críticas hacia el puerto michoacano se han centrado en los retrasos y congestionamientos, las causas parecen estar arraigadas por decisiones y soluciones políticas. A decir por expertos, la Aduana emerge como un punto focal de la problemática, que ha incrementado sus inspecciones en un intento de frenar el tráfico de drogas y fentanilo.

Este enfoque en la seguridad, aunque es necesario, ha coincidido con un periodo de inestabilidad administrativa notable, pues ya son cinco los líderes que han tomado las riendas en un lapso de cinco años, siendo el general André Georges Foullon el último en hacerlo desde junio de 2023 a la fecha. Por otro lado, la militarización de los puertos, liderada por el almirante José Rafael Ojeda y ejecutada por

la Secretaría de Marina, ha buscado sumergir una lanza en los problemas persistentes relacionados con el narcotráfico y la corrupción. A pesar de sus buenas intenciones, este abordaje ha incubado su propio conjunto de disyuntivas, como los retrasos en la distribución de cargas y subsecuentes paros de transportistas, quienes demandan con justa razón, una eficiencia operativa elevada.

En la terminal Intermodal del Valle de México, Pantaco, ya hemos tenido un adelanto de lo que podría ocurrir a una escala mayor si estos problemas persisten. Conflictos relacionados de desacuerdos con transportistas, principalmente en torno al aumento de los fletes terrestres, han propiciado un impacto en cascada en el servicio ferroviario, que resuena más allá de las paredes del puerto.

Con los retrasos en juego, el Puerto de Manzanillo, en Colima, emerge como una posible salida para algunos clientes. Aunque podría ser tentador, esta no es una solución de talla única, ya que este recinto opera al filo de su capacidad, a diferencia de Lázaro Cárdenas, que aún tiene margen para expandirse y absorber

más operaciones.

En el horizonte de los puertos mexicanos, se presentan oportunidades y retos entrelazados. México se encuentra en la cúspide para convertirse en un gigante logístico, pero surge la interrogante: ¿Estamos preparados para satisfacer las demandas actuales? La propuesta de operar 24/7 puertos mexicanos, una norma de alto rendimiento a nivel mundial, ha sido planteada y continúa como un tema de debate crucial entre las autoridades y los actores de la industria. Gracias a su ubicación geográfica, nuestro país lleva a cabo más del 90 por ciento de su comercio internacional mediante el transporte marítimo, destacando la importancia de los puertos de Manzanillo y Lázaro Cárdenas. No es casualidad que este último se haya posicionado en el lugar 43 de 348 a nivel mundial, según el Container Port Performance Index 2022 (CPPPI), lo que confirma su relevancia en el escenario logístico mundial.

## Quiebre en Morelos

A finales de octubre, Morena estará listo para revelar a los coordinadores de la Cuarta Transformación en



las ocho entidades donde las gubernaturas y la Jefatura de Gobierno de la Ciudad de México están en juego. A semanas de este anuncio, el panorama político en Morelos ya se ve ensombrecido, luego de la exclusión de la senadora Lucy Meza de la lista del Comité Ejecutivo Estatal de Morena; esta omisión ya alimenta los rumores sobre un posible quiebre interno en el partido y, simultáneamente, las especulaciones acerca de su eventual integración a la coalición Va por México, se vuelven cada vez más persistentes. Por otro lado, el nombre de Rabindranath Salazar

Solorio suena fuerte. Se dice que el excoordinador general de Política y Gobierno de la Presidencia, no solamente se ha mantenido firme, sino que también se ha bañado en un respaldo considerable por parte de actores influyentes, como lo es el Nuevo Grupo Sindical, que en Morelos representa a sectores tan importantes como el transporte, comercio, salud y construcción. Sin duda, la batalla por la gubernatura se despliega en diversos frentes; habrá que estar atentos para ver quién resulta ser el vencedor.


**TAQUÍMETRO**  
**MEMO LIRA**

## Produce 211 motores por hora, llega a 16 millones: Nissan Mexicana

Los números son contundentes; en cuatro décadas de producción en Aguascalientes, donde Nissan decidió invertir luego de crecer en Morelos, la historia se convierte en ganadora, pues en esta planta de ensamble de motores se llega a 16 millones de unidades esta semana, lo que significa que cada 23 segundos sale un motor de cuatro distintas líneas de ensamble, lo que se traduce en 211 unidades por hora y 3,087 al día. Para hacerlo posible, son necesarias 2,700 personas que sin duda trabajan en sincronía, pues para hacerlos realidad se han tenido que unir noventa millones de distintas piezas en ellos, ya que para armar en cada uno son necesarios 1,735 componentes, de los cuales se han logrado en estas décadas localizar por lo menos el 50% de ellos de producción nacional.

Estos motores actualmente son el corazón de coches ganadores en el mercado mexicano e internacional, como el Versa y el Kicks; de hecho, gran parte de la producción se exporta.

Hay que decir que son siete diferentes motores, con lo que se demuestra la flexibilidad de producción de Nissan Mexicana en este sitio.

Imagina que Nissan Aguascalientes es una gran área de producción, no solamente una planta, pues dentro de sus 1.8 millones de metros cuadrados, se erigen naves industriales impresionantes como es pre-

cisamente la de ensamble de motores que se decide a inicios de los ochenta invertir en ella y es casi la fundadora del lugar por ahí de 1982. De ahí se dio paso a otra para vehículos años más tarde y luego vivimos la llegada de COMPAS (Cooperation Manufacturing Plant Aguascalientes) en 2016, donde se hacen vehículos de Nissan y de otras marcas en alianza y, por cierto, se esperan anuncios para poder ensamblar más vehículos de distintas marcas. Recordemos que finalmente es un complejo de manufactura dentro de este sitio que es fruto del acuerdo de Daimler y la Alianza Renault-Nissan, así que tiene mucho futuro por delante con estas marcas.

Todo ello contribuye a que Nissan Aguascalientes hoy, con su récord de 16 millones de unidades, seguramente nos sorprenderá con más récords, se convertirá en un sitio que siga exportando y dejando en México gran parte de los motores que precisamente hacen a Nissan número uno en el mercado de venta en el país.

Regresando a los motores, lo que aquí se ha producido es, sin duda, símbolo de movilidad eficiente en autos como Sentra, March, Frontier y la exitosísima reina de su segmento que se ve lejos quien pueda desbancarla en unidades, la Nissan NP300.

Lee la columna completa en:  
[www.publimetro.com.mx](http://www.publimetro.com.mx)



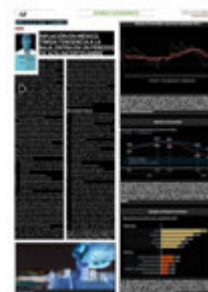
Página: 18

Area cm2: 879

Costo: 47,756

1 / 4

Rafael Abascal y Macías



## BRÚJULA DEL CAMBIO

# INFLACIÓN EN MÉXICO, TÍMIDA TENDENCIA A LA BAJA, ENTRA EN UN PERIODO DE ALTA INCERTIDUMBRE



RAFAEL ABASCAL  
Y MACIAS  
RABASCAL51@HOT-  
MAIL.COM  
@RABASCAL

• En septiembre la inflación se ubica en 4.45%, articulando 8 meses a la baja

• Lleva 31 meses por arriba de la meta institucional de Banxico

• Por factores geopolíticos y económicos, analistas pronostican revisiones al alza

De acuerdo con los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), la inflación en México muestra una tendencia a la baja >de manera lenta y con mínimas variables<, donde en septiembre se ubicó en 4.45% anual, desde 4.64% reportado en agosto, articulando 8 meses a la baja; pero lleva 31 meses por arriba de la meta institucional del Banco de México (Banxico), de 3% +/- un punto porcentual.

Este dato de inflación en septiembre, se ubicó ligeramente por debajo del 4.46% anual esperado por el consenso del mercado y fue su menor nivel desde febrero del 2021, asimismo, la cifra también supera el 4.44% de la quincena previa, con lo que frenó la racha de 9 quincenas con tendencia a la baja; por la variante de cálculo quincenal >ligeramente hacia arriba< que el mensual.

Pero la mayoría de las instituciones y analistas, están revisando sus pronósticos al alza para el cierre de el año en curso, ante factores

que podrían generar presión en los siguientes meses como son:

- Rápido repunte en los precios del crudo, especialmente, por el ataque terrorista de Hamás a Israel y la invasión de Rusia a Ucrania
- Dinamismo del consumo
- Fortaleza del mercado laboral
- Persistencia elevada de la inflación en servicios
- Resistencia del componente subyacente, que se mantiene en niveles sumamente altos

En este mismo sentido, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) avanzó 0.44% >en relación al mes previo< su menor avance en tres meses y también ligeramente por debajo del 0.45% esperado por analistas consultados por Citibanamex; ya que les preocupa la inflación subyacente, que se ubica en 5.76%, con una tímida tendencia a la baja, menos pronunciada de la general, así como, que algunos alimentos y frutas, presentan fuertes presiones en sus precios, elevando el costo de la canasta básica.

Por todo lo antes expuesto, podemos afirmar que el escenario para la inflación en el cuarto trimestre del año, no es positivo e inclusive, además de las presiones en los precios de mercancías y servicios, están los rápidos aumentos en los precios del crudo, que se han dado de manera virulenta, a partir del

Página: 18

Area cm2: 879

Costo: 47,756

2 / 4

Rafael Abascal y Macías

ataque del grupo terrorista Hamas, contra Israel; por ejemplo, el petróleo repuntó en más del 5% en el día siguiente a los ataques desde la Franja de Gaza, donde hay que sumar, la extensión de los recortes de oferta por parte de Arabia Saudita y Rusia hasta diciembre.

Donde los expertos afirman que hay un fuerte deterioro del entorno geopolítico global, donde los incrementos de los precios del petróleo, granos, alimentos y materias primas, impulsaran la inflación de manera generalizada en el orbe.

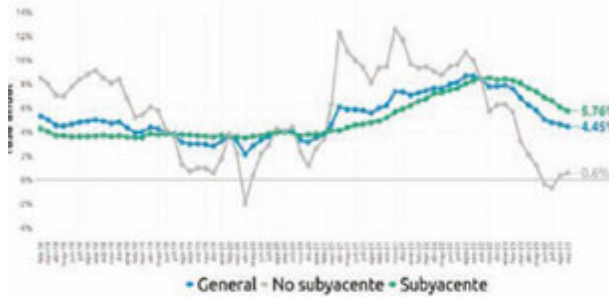
### REFLEXIONES FINALES

- La inflación en México, se presenta con una tímida tendencia a la baja, entrando >para el 4to trimestre< en un periodo de alta incertidumbre
- En septiembre la inflación se ubica en 4.45%, articulando 8 meses a la baja
- Lleva 31 meses por arriba de la meta institucional de Banxico, de 3% +/- un punto porcentual.
- Por factores geopolíticos y económicos, analistas pronostican revisiones al alza, por los siguientes factores:
- Rápido repunte en los precios del crudo,

especialmente, por el ataque terrorista de Hamás a Israel y la invasión de Rusia a Ucrania

- Dinamismo del consumo
  - Fortaleza del mercado laboral
  - Persistencia elevada de la inflación en servicios
  - Resistencia del componente subyacente, que se mantiene en niveles sumamente altos
  - Entre los factores citados, destaca: los rápidos aumentos en los precios del crudo, que se han dado de manera virulenta, a partir del ataque del grupo terrorista Hamas, contra Israel; por ejemplo, el petróleo repuntó en más del 5% en el día siguiente a los ataques desde la Franja de Gaza, donde hay que sumar, la extensión de los recortes de oferta por parte de Arabia Saudita y Rusia hasta diciembre >temporada de invierno, donde suben de manera importante los energéticos<
  - Los pronósticos institucionales y de expertos, muestra una clara tendencia al alza y con fuertes presiones en los precios
- El autor es coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico El Independiente.**

**Inflación al Consumidor >tasa anual, septiembre 2023<**



En esta gráfica presentamos la evolución de los componentes de la inflación en México, con una visión de largo plazo, donde se pueden apreciar las diferentes tendencias, a partir de mayo de 2022, se inicia una tendencia a la baja con diferentes velocidades; en septiembre del año en curso, la subyacente esta en 5.76%, la general en 4.45% y la No subyacente en 0.6%. (Fuente: INEGI) (Gráficas y fotos: Cortesía del autor).

**Inflación al Consumidor**



En esta gráfica tenemos la inflación al consumidor, mostrando el desempeño de la inflación con sus componentes, marcando los límites del objetivo institucional de Banco de México, donde la Subyacente esta en 5.76%, con una tendencia suave, desde el 8.51% en noviembre del 2022, con un descenso en ese lapso de 2.75%; y la General, se encuentra en 4.45%, desde un 7.80% en noviembre del 2022, bajando en ese tiempo, 3.35%, lo que muestra una mayor tendencia a la baja. (Fuente: INEGI)

**Ejemplos de Mayores Aumentos**



En esta gráfica presentamos los ejemplos más emblemáticos de aumentos, por tipo de mercancías y servicios, entre las primeras destacan: el limón con alrededor del 73%, la zanahoria 44% y el azúcar en 33.5%; en los segundos: transporte aéreo con 17.5%, lavado y engrasado de automóvil en 17.3% y cuotas autopistas en 11.2%. (Fuente: INEGI)



Página: 18

Area cm2: 879

Costo: 47,756

4 / 4

Rafael Abascal y Macías



**Foto: Freepik**