



CAPITANES

Buscan confianza

Este día, la empresa de Dynatrace, que en América Latina preside **Roberto Carvalho**, llevará a cabo su roadshow global por primera vez en México.

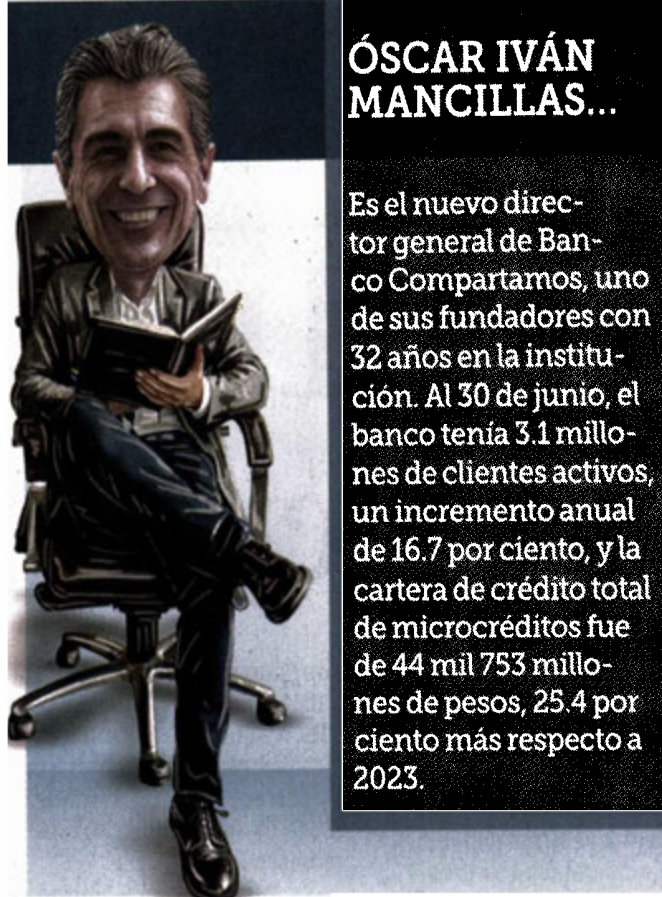
Durante la jornada se abordarán temas relacionados con las mejores formas de minimizar vulnerabilidades en las empresas, así como la mejora en su infraestructura.

En este sentido, el desarrollo de tecnologías como la Inteligencia Artificial (IA) y la automatización de procesos para el desarrollo de aplicaciones y de software, ofrece una perspectiva diferente del mercado.

De acuerdo con datos de la consultora IDC y Google, se estima que en el País 47 por ciento de los directivos de tecnología considera que la IA mejorará los procesos de negocio gracias al uso de datos, además que 42 por ciento considera que también puede contribuir a mejorar la productividad de los empleados.

Además de Carvalho, en el encuentro se espera la presencia de **Philippe Deblois**, vicepresidente de soluciones para Norteamérica, y de **Ricardo Julia**, director regional de ventas de Seguridad de la empresa, entre otros.

De manera adicional, se espera la presencia de clientes de la compañía como Liverpool, Cinépolis y Seguros Latinos, quienes explicarán cómo las nuevas tecnologías ayudaron en sus procesos productivos y mejoraron los servicios a sus clientes.



ÓSCAR IVÁN MANCILLAS...

Es el nuevo director general de Banco Compartamos, uno de sus fundadores con 32 años en la institución. Al 30 de junio, el banco tenía 3.1 millones de clientes activos, un incremento anual de 16.7 por ciento, y la cartera de crédito total de microcréditos fue de 44 mil 753 millones de pesos, 25.4 por ciento más respecto a 2023.

Agilizar decisiones

Implementar el enfoque de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento Normativo (GRC) se ha vuelto primordial en las empresas para apoyar las decisiones de los consejos de administración.

Diligent One es una nueva herramienta digital que conecta el gobierno corporativo, cumplimiento, auditoría y los criterios de gobernanza, social y medio ambiente (ESG, por sus siglas en inglés) de las organizaciones para conocer posibles riesgos y mantenerse

a la vanguardia de los cambios regulatorios.

Es decir, ofrece integrar toda la información de GRC

en un único lugar, lo que aumentará la transparencia y la rapidez con la que las juntas directivas o consejos de administración toman las decisiones.

La herramienta fue creada por Nubiral, empresa digital que fundó fundó **Fernando Zerbini**, y Diligent, enfocada en servicios de software GRC.

Además de identificar y gestionar riesgos antes de que se materialicen, el enfoque GRC ofrece llevar a las empresas a una mayor eficiencia operativa al estandarizar procesos y mejorar la gestión de recursos.

Dichas mejoras pueden impulsar el acceso a capital, lo que a su vez ayuda a evitar pérdidas económicas,

operativas y de reputación.

Nubiral opera en Argentina, Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay y Estados Unidos.

Avance en emprendurismo

Este viernes se llevará a cabo el Investor Day de GPC, una reunión anual que celebra un grupo de inversionistas encabezado por **Braulio Arsuaga**.

GPC está conformado por inversionistas españoles, franceses y mexicanos, entre ellos, además de Arsuaga, están **Lamberto Corral**, **Luis Menéndez**, **Patrick Trad**, **Francisco Islas** e **Ignacio Jacques**.

La reunión tiene como objetivo encontrarse cara a cara con los emprendedores que este grupo ya viene apoyando desde hace algunos meses con inversiones para ver sus avances, valuaciones actualizadas y crecimiento de sus respectivos proyectos.

Los emprendedores que expondrán los avances frente a sus inversionistas son de las empresas Wander Cabins, Delta Protect, Nufi Know you Business, Know your Customer, Arkham Inteligencia Artificial e Integración de Información, ZAtlas fintech hotelero, ZAPP Tecnología para Remesas y Lumina Short Term Rental.



BlackRock, Microsoft y MGX, el inversionista apoyado por Emiratos Árabes Unidos, se han asociado para crear un nuevo fondo de infraestructura de inteligencia artificial que busca recaudar 30 mil millones de dólares para invertir en centros de datos e infraestructura energética relacionada. Tras recaudar el capital privado de

inversionistas, la asociación podría desplegar hasta 100 mil millones de dólares en capital total, señalaron las partes. La mayoría de las inversiones en infraestructura se realizará en EU.

◆ **Salesforce y Nvidia** colaborarán para desarrollar capacidades avanzadas de inteligencia artificial para mejorar la productividad de equipos que utilizan la plataforma de Salesforce. Las compañías dijeron que la colaboración desarrollará experiencias de agentes autónomos y avatares interactivos, lo que permitirá que la IA ayude

con tareas como manejar crisis, predecir y ajustar rutas de viaje o envío con base en datos meteorológicos en vivo y brindar a clientes soluciones en tiempo real.

◆ **Los siete directores independientes de 23andMe**, la compañía de pruebas de ADN, renunciaron tras una prolongada negociación con la fundadora y CEO Anne Wojcicki sobre su plan para sacar a la empresa de bolsa. Se trata del más reciente desafío para 23andMe, que ha batallado para encontrar un modelo de negocio rentable. El precio de las acciones cayó a 30 centavos de dólar tras el cierre

el martes. A ese precio, la compañía vale menos que el efectivo en su balance.

◆ **Los precios de acciones** en medio centavo de dólar llegarán pronto a las casas de bolsa. La Comisión de Valores de EU (SEC) tenía previsto votar ayer sobre un cambio a las normas del mercado que haría que los precios de muchas acciones se coticen en incrementos de medio centavo de dólar. El cambio de normas es parte de una reforma al funcionamiento interno del mercado que el presidente de la SEC, Gary Gensler, inició tras el furor de las operaciones con GameStop en 2021.

◆ **La compañía de entretenimiento** detrás de "Los Juegos del Hambre" y "Crepúsculo" planea comenzar a usar inteligencia artificial generativa en la creación de sus nuevas películas y programas de televisión. Lions Gate Entertainment acordó darle a Runway, una startup de inteligencia artificial de rápida evolución, acceso a su biblioteca de contenido a cambio de un nuevo modelo de inteligencia artificial personalizado que el estudio puede usar en el proceso de edición y producción.

Una selección de What's News
© 2024 Todos los derechos reservados



Mandatos diferentes

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU) decidió ayer reducir la tasa de interés de los fondos federales en medio punto porcentual, para llevarla al intervalo de 4.75-5.00 por ciento. Esto avaló la expectativa del mercado que daba 60 por ciento de probabilidad a ese recorte, en particular por los datos recientes de empleo, que muestran un enfriamiento del mercado laboral. Me parece, sin embargo, que los números de empleo no ameritaban lo hecho por el Fed, más cuando la tasa de desocupación se ubica alrededor del nivel que en EU consideran pleno empleo.

Sea como fuere, esta es la primera disminución de la tasa de los fondos federales desde el mes de julio del año pasado y, considerando, el principio de un ciclo a la baja con el que se busca que la inflación siga convergiendo hacia la meta del 2 por ciento, mientras al mismo tiempo se evita un debilitamiento excesivo de la producción y el empleo estadounidense. La idea es, en pocas palabras, lograr un aterrizaje suave de su economía.

Espero, por tanto, que

el Fed reduzca la tasa de interés de los fondos federales en un cuarto de punto porcentual en varias de sus reuniones siguientes de este y el próximo año, y sería otra vez de medio punto sólo si aumentase el peligro de

que la economía cayera en recesión. Por ahora, sin embargo, este no es para mí el escenario más probable. El efecto de este relajamiento de la política monetaria comenzará a sentirse hacia fines del 2025, por lo que no evitará que el crecimiento de EU sea, muy probablemente, menor al de este año. Y esto, como lo he señalado en otras ocasiones, afectará negativamente a nuestra economía por el impacto que tendrá sobre el turismo, las remesas y el sector exportador.

El Fed, como banco central, tiene un doble mandato en EU, que es la estabilidad de precios y el pleno empleo. Esto explica la agresividad del recorte ante los datos débiles de empleo, pero no todos los bancos centrales tienen el mismo mandato. El Banco Central Europeo y el Banco de México (Banxico) sólo tienen la tarea de garantizar la estabi-

lidad de precios. Esto es importante, ya que la Junta de Gobierno de Banxico pareciera actuar como si tuviera un mandato similar al Fed. Eso, por lo menos, se deriva del lenguaje que utiliza en sus comunicados y de su incapacidad por alcanzar y mantener la meta de inflación en el 3 por ciento.

El jueves de la próxima semana conoceremos la decisión de política monetaria de Banxico, que muy probablemente incluirá otro recorte de un cuarto de punto porcentual en su tasa de referencia, si bien pudiera ser otra vez con una votación dividida. La gran interrogante es qué hará Banxico hacia adelante.

Por un lado, la inflación sigue muy por encima de su meta, con presiones al alza por la depreciación reciente del peso, por lo que si Banxico se apegara a su mandato tendría que ser, en el futuro próximo, muy cauteloso en los recortes de tasas de interés para lograr la convergencia hacia la meta del 3 por ciento.

Por otro lado, el menor crecimiento de EU, la creciente inseguridad en nuestro país, las finanzas públi-

cas sin margen de maniobra, las reformas constitucionales que ahuyentan a la inversión y el pésimo legado económico del gobierno actual crean un entorno muy adverso para el empleo y la actividad productiva en lo que resta del año, en 2025 y en años subsiguientes. Ese, en principio y de acuerdo con su mandato, no es un problema de Banxico, pero existirán voces dentro y fuera de la institución para que sí lo sea.

Me temo que sus miembros serán presionados por la 4T con propuestas de reformas legales al mandato de Banxico en caso de que no reduzcan de manera más agresiva las tasas de interés. Considero que su Junta de Gobierno, mientras no cambie la ley, debe defender su independencia y resistir dichas presiones, pues de no hacerlo, estaría sacrificando la meta de inflación sin al mismo tiempo estimular el crecimiento, porque este no depende de un relajamiento monetario sino de un cambio sustancial, que no se vislumbra, en la política económica de la 4T.



Inicia Fed con fuertes recortes

El Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) el día de ayer recortó su tasa de referencia en 50 puntos base (pb), para ubicarla en un rango de 4.75 a 5 por ciento.

A primera vista se podría leer como un apapacho al mercado y una postura muy *dove* o monetariamente suave por parte del banco central estadounidense.

Esto porque desde el lunes de esta semana el mercado de futuros de los fondos federales había aumentado de 25 pb a 50 pb el recorte esperado para ayer miércoles.

Pero revisando los detalles, lo cierto es que el FOMC enfrió el exceso de euforia del mercado:

- El comunicado y la conferencia de Jerome Powell señalaron que los próximos recortes de tasa serán conforme a los datos.

- El diagrama de puntos ve menos, y más lentos, recortes de tasa en 2024 y 2025 de los que descontaba el mercado de futuros.

- Las revisiones de las proyecciones oficiales dibujan

una economía sólida con la inflación bajando y una mayor tasa de desempleo.

En resumen, en el comunicado se reconoció la desaceleración laboral, en el del 31 de julio se leía:

“La creación de empleo se ha moderado y la tasa de desempleo ha aumentado, pero sigue siendo baja”.

Ahora, el 18 de septiembre:

“La creación de empleo se ha desacelerado y la tasa de desempleo ha aumentado, pero sigue siendo baja”.

Asimismo, declaró avances en la inflación, el 31 de julio dijo en su comunicado:

“La inflación se ha moderado durante el último año, pero sigue siendo algo elevada. En los últimos meses, se han producido algunos avances adicionales hacia el objetivo de inflación del 2 por ciento del Comité”.

Ayer, 18 de septiembre señaló:

“La inflación ha seguido avanzando hacia el objetivo de 2 por ciento del Comité, pero sigue siendo algo elevada”.

Sin embargo, no declaró que ya hubiera ganado la lucha y aún ve que todo depende de la nueva información.

Incluso, en la actualización de las estimaciones sigue observando un crecimiento sólido de la economía, con una inflación que aún debe bajar, además de tasas de desempleo apenas solventes:

- Mantiene tasas de crecimiento del PIB del 2 por ciento para 2024, 2025 y 2026.

Revisó a la baja la inflación del 2024 de 2.6 por ciento a 2.1.

- Aumentó la tasa de desempleo de 4 por ciento a 4.4 en 2024

La visión más prudente del FOMC se reflejó en su diagrama de puntos, que muestra un ciclo de recortes más sensato que el del mercado de futuros de los fondos federales:

Para 2024 la Fed recortó 50 pb y dibujó dos más de 25 pb.

Por su parte, los futuros descontaban tres recortes, pero con una postura más agresiva: 50 pb en septiembre,

25 pb en noviembre y 50 pb en diciembre.

Para 2025 el diagrama de puntos perfila cuatro bajas de 25 pb: marzo, junio, septiembre y diciembre.

Los futuros incorporaban los mismos cuatro de 25 pb pero de una manera más acelerada: enero, marzo, mayo y junio.

La Fed ve una tasa de referencia en un rango de 3.25 a 3.50 por ciento en diciembre de 2025, mientras que los futuros veían un rango de 3 a 3.25 por ciento pero en junio.

Por eso ayer repuntaron las tasas de los *treasuries* y no hubo tanto júbilo en los índices accionarios.

Con todo, el banco central estadounidense debe ser un ejemplo para que Banxico sea más agresivo e igual recorte 50 pb su tasa de referencia en el Comunicado del jueves 26 de septiembre, además de otras dos bajas de cuando menos 25 pb, uno en noviembre y otro en diciembre.

Digamos que la Fed ya le dejó la mesa puesta.



DESBALANCE

Werner: abrazos, no balazos

:::: Nos dicen que al parecer a **Alejandro Werner** le sucedió algo así como dice el dicho para no meterse en líos: “Ni hablar mujer, traes puñal”. Ayer, durante su visita a la UNAM como invitado del Instituto de Investigaciones Económicas, nos dicen que se vio mesurado en sus opiniones respecto al gobierno saliente, con más reconocimientos que críticas. El exfuncionario de Hacienda y del FMI dijo que aumentó el gasto social, con sesgo a una política más redistributiva, algo que olvidaron gobiernos anteriores, al concentrarse más en el crecimiento, pero mediocre. Sobre Pemex, acusó que en el pasado se extrajo crudo de Cantarell apresuradamente, fracturando el yacimiento y causando problemas de producción que agravaron la situación financiera. Sobre la reforma judicial, sólo dijo que generará incertidumbre.



Alejandro
Werner

Autos a gasolina, para rato

:::: Aunque la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Melchi**, ya publicó los requisitos técnicos para las electrolinerías, el sector de hidrocarburos aún ve oportunidades en México y el mundo, por la eficiencia de los nuevos autos de combustión interna y las debilidades de los eléctricos en el mercado secundario. Y es que cuando alguien quiere vender su vehículo eléctrico, aunque esté en buen estado superficial, el valor de la unidad puede caer hasta 70%, mientras que una a gasolina no se deprecia más de 30%. Y si hay que cambiar la batería, es casi como comprar un auto nuevo. Hay más retos, como la generación de energía eléctrica suficiente. México deberá dar un giro de 180 grados regulación, seguridad, política energética e infraestructura o la transición se atorará, nos comentan.



Leopoldo
Melchi

Ampliando horizontes

Especial
 Nos cuentan que la cadena Neverías Frody ha decidido incursionar en el negocio de la panadería. Para realizar esta expansión, la empresa invirtió un millón 600 mil pesos en maquinaria para garantizar la calidad del producto. El plan es que, en 2025, Frody tenga 65 neverías y cinco panaderías abiertas al público y, posteriormente, desarrollar una planta de producción de pan. Neverías Frody, que está encabezada por **Beatriz Rodríguez**, ya cuenta con helados elaborados con pan, como el sabor brownie, galleta de chochitos y brownie capuchino, pero vio en el segmento de la panificación una nueva opción para expandir su mercado. Nos comentan que este año la compañía abrió ocho sucursales, aumentó su plantilla a un total de 300 colaboradores y está por inaugurar dos tiendas en Cuernavaca, Morelos.

Beatriz Rodríguez



MÉXICO SA

Zedillo, “neodemócrata” // Sus beneficiarios lo reivindicán // Hundió al país y a los mexicanos

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

UN HECHO REGISTRADO casi 30 años pinta de cuerpo entero al “neodemócrata” Ernesto Zedillo, sus decisiones y beneficiarios. Ahora es reivindicado por la derecha autóctona, es decir, la misma que por estos días promueve la versión de que el ex inquilino de Los Pinos “salvó a la patria, y trabajó por el bien del país y el bienestar de los mexicanos”, algo que, dicho sea de paso, sólo creen sus acomodaticios promotores, enriquecidos a costillas de la nación.

EN PLENA CRISIS económica de finales de 1994 y principios de 1995, el país hundido y los mexicanos al borde del hambre, el “rescate” bancario en puerta y sin un centavo para hacer frente a los compromisos financieros internacionales, Zedillo decidió apoyar a los especuladores bursátiles que por aquellos ayeres acaparaban los Tesobonos (Bonos de la Tesorería de la Federación) emitidos originalmente en 1989 en el arranque del gobierno salinista. Estos valores gubernamentales estaban denominados en dólares, pero se compraban en pesos mexicanos y se pagaban en moneda nacional al momento de su vencimiento, con el “premio” de aplicar el tipo de cambio al momento de su amortización.

A PUNTO DE estallar la crisis (“errores de diciembre” de por medio), los siempre voraces especuladores bursátiles (los mismo que se quedaron con la banca reprivatizada y posteriormente fueron ilegalmente “rescatados” por Zedillo mediante el Fobaproa), conocedores de que se avecinaba la devaluación y la sacudida financiera, en cuestión de dos semanas (las previas al estallido) incrementaron en más de 350 por ciento su tenencia de Tesobonos, con lo que, de entrada y por razones devaluatorias, obtuvieron ganancias superiores a 15 mil 300 millones de pesos.

INFORMACIÓN DE LA Secretaría de Hacienda revela que en 1993 los Tesobonos representaron entre 5 y 6 por ciento de la deuda interna total del gobierno federal, pero al finalizar 1994, ya con la crisis encima, llegaron a significar más de 50 por ciento. Como se menciona, dichos valores gubernamentales debían pagarse en pesos, pero Zedillo ordenó cubrirlos en dólares, en detrimento de las de por sí debilitadas arcas nacionales.

SOBRE ESTA ILEGAL decisión de Zedillo —una de tantas—, la Secretaría de Hacienda sólo se animó a decir que lo único que hizo fue “cambiar deuda interna por deuda externa” (Tesobonos en pesos por Tesobonos en dólares), aunque

lo hizo sin autorización del Congreso. Por ello, sólo en enero de 1995 pagó alrededor de 7 mil millones de dólares a los poseedores de dichos valores gubernamentales.

PERO EL SAQUEO no quedó ahí: por instrucciones de Zedillo, a lo largo de 1995, con el país en la lona y los mexicanos en condición de extrema precariedad, a los especuladores bursátiles el gobierno pagó alrededor de 30 mil millones de dólares, en dólares, por unos valores que originalmente se denominaron en pesos, con una tasa de interés pagadera en pesos, y otorgando un “premio”, en pesos, por el diferencial del tipo de cambio con el dólar entre la fecha de compra y la de vencimiento.

FUE TAL EL atraco de los especuladores con el visto bueno de Zedillo, que al iniciar 1996 el saldo de la deuda por Tesobonos se había reducido 99.15 por ciento, para ubicarse en apenas poco más de 255 millones de billetes verdes. En aquel entonces, el propio “neodemócrata” que hoy aplaude la derecha, estimó que el costo de los “errores de diciembre” (sólo en 1995) se aproximó a 70 mil millones de dólares, que fueron a parar a las manos de los especuladores bursátiles, la banca extranjera y los “rescatados” de la banca vía Fobaproa.

¿QUIÉNES FUERON LOS beneficiados? Los de siempre: Roberto Hernández Ramírez y Alfredo Harp, Accival; Carlos Gómez, Invermexico (fue presidente de la Asociación de Banqueros de México de 1998 a 2000); Eugenio Garza Lagüera, Operadora de Bolsa; José Madariaga (presidente de los banqueros de 1994 a 1997), Probusa; Ángel Isidoro Rodríguez, *El Divino*, Mexival y algunos más.

ELLO SIN OLVIDAR que esos especuladores bursátiles también fueron propietarios de la banca reprivatizada y obtuvieron pingües beneficios por el ilegal “rescate” del Fobaproa, mientras se hundía el país y con él los mexicanos.

Las rebanadas del pastel

CUARENTA AÑOS ATRÁS, en una fecha como la de hoy, circuló el primer ejemplar de *La Jornada*. A lo largo de ese periodo, contra viento y marea nuestro diario se ha mantenido firme en sus principios fundacionales y de ello dan puntual cuenta nuestras primeras 14 mil 432 ediciones. Vendrán muchísimas más, pero en vía de mientras va un fuerte abrazo para la comunidad jornalera. ¡Salud! y larga vida.



DINERO

*A 11 días de ser el primer presidente no devaluador
// ¿De veras se está yendo la inversión? //
Alessandra se queda con la Cuauhtémoc*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

FALTAN 11 DÍAS para que concluya el sexenio de Andrés Manuel López Obrador. La cuestión es si lo coronará sin una devaluación de la moneda. La recibió de Enrique Peña Nieto en 20.2 pesos por dólar, hoy se cotiza en 19.2 pesos. Es una diferencia pequeña, un peso, pero bastaría para convertirlo en el primer presidente de la historia que no depreció la moneda. Los mandatarios del *prianismo*, de Echeverría a Peña Nieto, han devaluado el peso en 100 mil por ciento (gráfica). El desastre ha sido tan grande que Salinas de Gortari optó por maquillarlo y le quitó tres ceros, una de las ideas geniales de su secretario de Hacienda, Pedro Aspe.

EL GRAN DEVALUADOR es el priista Miguel de la Madrid. José López Portillo prometió que defendería al peso como un perro, pero resultado muy mansito. Acuñó esta frase: "Presidente que devalúa, se devalúa". Parece que Andrés Manuel López Obrador romperá esa desastrosa herencia. A lo largo de su periodo llegó a ganar hasta cuatro pesos al dólar, el famoso *superpeso*. Sin embargo, de diciembre a la fecha, se ha venido desinflando. Hoy se encuentra en 19.29 pesos por dólar, un poco mejor que el precio que tenía cuando terminó el sexenio de Peña. La cuestión es si en los 11 días que le faltan al sexenio, podrá mantenerse al menos en ese nivel. Vale decir que es falso que se ha desinflado por la reforma judicial. Lo que ha afectado a la moneda son otros factores, uno es la elección presidencial de Estados Unidos. También la fluctuación de las tasas de interés en otros países. Veremos el 30 de septiembre si López Obrador se retira con el título de primer presidente de la historia que no devaluó la moneda en su sexenio.

¿Se está yendo la inversión?

HACE FALTA A José Medina Mora, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) hacer una visita a Tijuana o Ciudad Juárez. Se llevará una sorpresa: las empresas batallan para encontrar personal, a pesar de que les ofrecen mayor salario y no hay bodegas disponibles. Es el efecto de todas las que están llegando en tropel para aprovechar el *nearshoring*. Eso de que la inversión se está yendo por

la reforma judicial es un cuento chino. Por cierto, muchas compañías vienen de Oriente.

Quebró Tupperware

NOTICIA INGRATA PARA quienes cocinan en casa, también para los restauranteros: Tupperware se fue a la bancarrota, en el esquema de Estados Unidos. ¿Razón? Ha perdido el favor de los consumidores y tiene problemas financieros; la empresa buscará vender el negocio a fin de que la marca sobreviva y avanzará hacia su transformación digital. ¿Y si inventa una jarra para hacer agua de jamaica operada desde el celular?

**Ombudsman social
Asunto: La Jornada en la lucha**

HACE 40 AÑOS se abrió una puerta por la que entramos en tropel los que en ese entonces éramos estudiantes en paro de la ENEP Aragón de la UNAM; paro que duró del 19 de junio al 5 de noviembre de 1984, uno de los más largos y que puso en evidencia los planes de abandono de las entonces ENEP por la burocracia dorada de la UNAM. *La Jornada* abrió la puerta para mostrar nuestras demandas de mejoras académicas y de instalaciones para las 11 carreras que se imparten en la ahora FES Aragón, que tenía también como contexto movimientos similares en la ENEP Iztacala, ENEP Acatlán y ENP Zaragoza. Vino luego el gran movimiento del CEU de 86-87 y mira los resultados: una presidenta y muchos funcionarios de avanzada como muestra de lo que pueden hacer los movimientos sociales cuando son honestos y fuertes a pesar de las adversidades. Saludos a toda *La Jornada*, recuerdos a los que ya no están y mucha luz para los que continúan.

Guillermo Cortés Rojas

Twitterati

HOY GANARON USTEDES, quienes han confiado en este proyecto, quienes creen en este cambio, quienes han resistido una y otra vez. La victoria es irreversible. El poder regresará a tus manos.

Alessandra Rojo de la Vega
@AlessandraRdlv

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

LOS PRESIDENTES Y LAS DEVALUACIONES

	Porcentaje devaluación	Inicio	Final
LEA	22.88%	12.50	15.36
JLP	470.44%	15.36	87.62
MMH	2,514%	87.62	2,291
CSG	51%	2,291	3,460
Aspe	Elimina tres ceros a la moneda		
Zedillo	174.56%	3.46	9.50
Fox	14.73%	9.50	10.90
FCH	20.18%	10.90	13.10
Peña Nieto	57.17%	13.10	20.20
AMLO	¿?	20.20	Faltan 11 días



Rayito de esperanza

En medio de un panorama sombrío para el país tras la publicación en el Diario Oficial de la reforma judicial y de la posible aprobación de otras reformas constitucionales nocivas, como la eliminación de los organismos autónomos, no es fácil ofrecer un escenario alentador. Admito que me cuesta trabajo; sin embargo, me siento con la necesidad de ofrecer un “rayito de esperanza”.

Con el enorme poder que ha acumulado (por la buena y por la mala), Morena prácticamente puede hacer lo que quiera. Ya cuenta con el control absoluto de dos de los tres poderes y pronto, gracias a su reforma judicial, posiblemente del tercero. Lo natural es que a falta de contrapesos abuse de su posición en perjuicio del país, pero también existe la posibilidad de utilizar la aplanadora que tiene para avanzar en causas trascendentales que nos beneficien.

Este contexto me trae a la mente la situación de una empresa muy endeudada. La deuda, como el poder, es un magnificador: agrava los problemas y resalta los éxitos. El desempeño del CEO es crucial en una empresa con mucha deuda. Es verdad que lo más probable es que termine quebrando; no obstante, si el equipo directivo logra sortear la tempestad, los accionistas pueden salir muy bien librados.

Puedo pensar en pocos momentos en la historia de México en los que el futuro dependa tanto de una sola persona. Cuando asuma la presidencia, **Sheinbaum** gozará de

un poder no visto en los últimos 50 años. Es sabido que el poder corrompe y si es absoluto corrompe absolutamente, por lo que el panorama es complicado. Pero si cae en buenas manos, el poder absoluto puede generar beneficios estructurales que de otra manera serían casi imposible de obtener.

Sacar adelante reformas trascendentales es complejo, en particular cuando existe un gobierno dividido. Los obstáculos son difíciles de superar. Existen muchos grupos de interés dispuestos a frenar cualquier cambio que los afecte. El obstruccionismo, por supuesto, es bienvenido cuando las reformas perjudican al país (como fue el caso de la judicial), más no cuando se trata de cambios necesarios al sistema educativo y de salud, por ejemplo.

Sheinbaum tiene la formación académica y la experiencia para hacer un gran papel. Ha demostrado su capacidad y eficacia en temas tan complejos como el combate a la inseguridad durante su gestión como jefa de Gobierno de CdMx. Por otro lado, también ha demostrado una lealtad absoluta a **López Obrador**.

Algunos lectores dirán que el Presidente será el poder detrás del trono y que podemos esperar más de lo mismo. No lo creo. Quizá en un inicio mantendrá influencia, pero no veo cómo **Sheinbaum** le permita permanecer relevante por mucho tiempo. La historia de México está plagada de ex presidentes que quisieron alargar su dinastía y que fueron rechazados por sus sucesores.

Sheinbaum tiene una oportunidad de oro para transformar para bien a México. Aunque es difícil ser optimista en estos momentos, espero que la aproveche.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



¿De qué lado estar?

La pregunta en las últimas semanas resuena. El comercio tiene una dinámica distinta y sus flujos responden a qué tan alineadas están las visiones geopolíticas de los países que hacen el intercambio. El caso más obvio es la tensión entre China y Estados Unidos (EU) que benefició a México para convertirse en el primer socio comercial del vecino del norte.

“Hay que aprovechar la oportunidad con EU ahora que está peleado con China”, mencionó **Carlos Slim** ayer en el foro Arquitectura de Paz Global en el Encuentro Mundial de Premios Nobel de la Paz, y luego invitó a invertir los siguientes 12 años para duplicar el ingreso per cápita.

Si las tensiones crecen y la geopolítica cambia entre los socios, no importa la inversión que se haga, el comercio, el crecimiento y el desarrollo se ponen en tela de juicio. “La alineación geopolítica influye materialmente en el volumen del comercio”, advierten **Han Qui, Dora Xia y James Yetman** en “Deconstructing global trade: the role of geopolitical alignment”, investigación publicada en la revisión trimestral del Bank of International Settlements (BIS).

Estos economistas del BIS plantean que los países que votan de forma similar en Naciones Unidas muestran una alineación geopolítica que impacta en las importaciones, las exportaciones y la relación comercial. De hecho, estiman que el volumen comercial

intertrimestral entre 2017 y 2023 creció 2.5 por ciento menos entre los países geopolíticamente distantes versus los que tienen cercanía geopolítica. No solo eso, tener relaciones comerciales con países con los que no se comparte la visión geopolítica incrementa los riesgos de este intercambio e incluso limita las alternativas para diversificar o reencaminar la relación comercial con otros.

México se encuentra en varias encrucijadas comerciales, una con China y EU. Esa tensión que nos generó un beneficio, suscita otras presiones. El caso de Huawei regresará a la conversación según el resultado de las elecciones en EU, me explicó **Ernesto Piedras**, CEO de The CIU, porque toda la infraestructura 5G en México es de Huawei. **Donald Trump** inició una guerra comercial abanderada con esta empresa china prohibida en EU; **Joe Biden** no se inmiscuyó más, pero ¿qué pasará después de la elección en noviembre?

“El tema para México será analizar cuál es nuestra postura geopolítica”, me dijo **Kiyoshi Tsuru**, socio fundador y director de TMI Abogados, es decir, ¿queremos pelearnos con China?, ¿podemos hacer alianzas con EU y Canadá, por un lado y con Japón, China, Corea y Europa, por el otro?

Entre menos alineados estén dos países en términos geopolíticos, mayor la posibilidad de imponer duras barreras comerciales, explica el BIS. En este momento de reajustes geopolíticos, fragmentación, narrativas rodeadas de tensión y amenazas castigos, ¿de qué lado hay que estar?



IN- VER- SIONES

RECIBE 250 MDD

Mercado Pago cierra trato con JP Morgan

Con el objetivo de fortalecer su cartera de crédito para pymes y usuarios, Mercado Libre, que preside Marcos Galperín, cerró un financiamiento a tres años con JP Morgan por 250 millones de dólares para Mercado Pago, esto luego de que en agosto pasado el banco de inversión y el marketplace acordaron una línea de crédito.

ENTORNO EN MÉXICO

Valor de la industria

gráfica, de 463 mmdp

La Asociación Nacional de Industriales y Distribuidores para la Industria Gráfica, que preside Román López Meneses, presentó un informe donde revela que México escaló dos posiciones en el ranking global de 2023 a 2024 al pasar del lugar 8 al 6, pues la industria alcanzó un valor de 463 mil millones de pesos el año pasado.

CONCURSO ESPAÑOL

Llegará a Querétaro campeonato de tapas

Con más de 20 años de realizarse en Valladolid, España, se

llevará a Querétaro el Concurso Nacional de Pinchos y Tapas México, a celebrarse el 20 y 21 de septiembre. Los ganadores podrán competir en la versión española. Blanca Jiménez, concejala de Turismo de Valladolid, dijo que se espera una gran derrama económica.

EXPORTACIÓN

Revisarán aguacates 100 oficiales de EU

Hay cien inspectores agrícolas del gobierno estadounidense para supervisar las labores de certificación fitosanitaria del aguacate en Michoacán, que gobierna Alfredo Ramí-

rez Bedolla. El personal de Senasica prepara la revisión de huertos del fruto que se exportará a Estados Unidos.

VINCULACIÓN

CFE presenta cuatro libros sobre sus obras

La Comisión Federal de Electricidad, de Manuel Bartlett, presentó cuatro libros en los que registra los trabajos en el Tren Maya, la red de transmisión de Puerto Peñasco y la atención brindada tras el paso de Otis. Destacó que muestran los vínculos de la CFE con la ciencia, la tecnología y el cuidado al medio ambiente.



En pocas ocasiones, hemos visto que los participantes de mercados financieros, bancos, fondos, administradores y negociadores estuvieran tan divididos respecto a la decisión y señalización que en materia de política monetaria tomaría la Reserva Federal de Estados Unidos.

Eso ocurrió ayer, al grado que los futuros de las tasas de la Fed daban 50% a la posibilidad de que bajara su tasa 50 puntos base y el otro 50% lo hiciera en 25 puntos. Lo primero fue sorpresa para la mitad del mercado, pero también el hecho de que el presidente de la Fed, **Jerome Powell**, afirmara que la acción no significaba el inicio de un ciclo de baja de tasas y, hacia adelante se mantendría como hasta ahora, muy "datadependiente" para futuras decisiones.

Pero algo sí cambia: la proyección de la tasa para fin de año pasa a 4.4% y, al situarse en 4.75-5, señala que habrá otro ajuste de 50 o dos de 25. Entonces, ¿es o no el inicio de un ciclo hacia la "normalización monetaria"?

Después de más de un año de tomar la decisión de no tocar su tasa de fondos federales, parecería que con un movimiento agresivo busca prevenir los efectos adversos que comienza a tener (en mercados de crédito bancario) una tasa que dobla la de la inflación y, por ende, prevenir que la economía y el mercado laboral entren en terreno de debilitamiento. Una frase de su conferencia lo confirma: "La economía de Estados Unidos está en buena forma y nuestra decisión está diseñada para mantenerla así".

Lo curioso es que en México han comenzado a surgir los llamados a una baja más agresiva de la tasa de referencia. ¿Seguir a la Fed?, ¿de cuándo para acá? La decisión de política monetaria de septiembre 26, porque aquí (aunque en agosto se retomó la tendencia a la baja en la inflación general) la tasa de desempleo es relativamente baja; la economía mexicana con los datos confirmados de alta frecuencia, muestra que transita a un periodo de bajísimo (incluso nulo) crecimiento, que puede anotar razgos recesivos.

Es un entorno que no ha cambiado desde la presentación del Informe de Política Monetaria y que tiene margen (más ahora que se ha

estabilizado un poco la volatilidad cambiaria y financiera) para ajustar el elevado nivel de la tasa real, un elemento de castigo a la economía, cuando el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos no es la determinante que está jugando en contra del peso. ¿O sí?

Regresando a la Fed, **Powell** habló de lo mismo que en su momento han subrayado los subgobernadores de Banxico, **Galia Borja** y **Omar García**: la necesidad de recalibrar la tasa a un nivel adecuado sin dejar de mantener una instancia suficientemente restrictiva para apoyar el proceso de baja de la inflación. Además, algo notable es que su pronóstico de largo plazo muestra que, aun cuando la inflación llegue a 2%, su objetivo, la tasa se mantendrá un punto porcentual arriba, algo notable porque quiere decir que dan por terminado el larguísimo periodo de tasas negativas para estimular el crecimiento, clave para entender un cambio relevante en el mercado global de dinero.

DE FONDOS A FONDOS

#AMCHAM... La suscripción de un Pacto entre todas las empresas afiliadas a la American Chamber of Commerce México (Amcham), que preside **Carlos García**, de Valero Energy, para erradicar toda forma de discriminación, cerrar brechas y consolidar un piso parejo para que mujeres y hombres tengan la misma paga por trabajo igual, es un hecho que debe pregonarse. En México, de acuerdo con la OCDE, el promedio de las mujeres que trabajan recibe un salario 34% más bajo que el de los hombres, cuando realizan actividades similares, además, los puestos de trabajo de mayor remuneración son generalmente ocupados por hombres.

En niveles gerenciales, alta gerencia y alta dirección, el Imco apunta que las mujeres tienden a ganar 14% menos que los hombres y es el tercer país de la OCDE con mayor brecha salarial entre hombres y mujeres.

Hoy hay mucho bla, bla, bla y cierre de brechas de género, pero me parece que, hasta en tanto no lo incluyan con todas las letras en la Ley Federal de Trabajo, al mismo tiempo se impongan cuotas de participación laboral paritaria en posiciones ejecutivas y gerenciales, pasará como todo. ¡Puro bla, bla, bla!



1234 EL CONTADOR

- 1.** Grupo Cimarrón, que dirige **Teddy Martínez**, está consolidando la industria chocolatera del país. Cimarrón es un conglomerado mexicano en la industria alimenticia con casi 40 años de trayectoria y ahora incorpora Galería del Chocolate México (GALDC), empresa reconocida por la fabricación y distribución de regalos de confitería, con sede en Toluca. Su integración es parte de la estrategia de expansión que el grupo ha impulsado en el sector. Así, busca generar sinergias entre GALDC y Truffino, firma con más de 100 años en la elaboración de chocolates y derivados, que también se sumó al grupo este año, para fortalecer su presencia en el mercado de confitería y regalos en Norteamérica.
- 2.** Si bien en México la industria del plástico agrupa a más de cinco mil 200 empresas, estimaciones de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (Anipac), que preside **Marlene Fragoso** y dirige **Raúl Mendoza**, estima que son cerca de 50 mil personas dedicadas a recolectar plásticos y aluminio, desempeñando un papel importante en el reciclaje. Bajo este escenario se destaca la necesidad de mejorar las condiciones laborales de estas personas conocidas como "héroes anónimos", dedicadas a recolectar y separar los materiales, un proceso que debería iniciarse desde los hogares. A propósito de esta actividad, en octubre la Anipac celebrará su octavo Congreso Técnico en Querétaro.
- 3.** La transición de gobierno ya comenzó en diferentes dependencias y organismos, entre los que destaca el Infonavit, encabezado por **Carlos Martínez**, quien esta semana se reunió con **Octavio Romero**, propuesto como director general del Instituto por la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, para iniciar de manera formal con estos trabajos. El tema central fue la implementación de la reforma en materia de vivienda que se discute en el Congreso, la cual, en caso de aprobarse, permitirá al Instituto destinar recursos para construir viviendas, además de crear un sistema de renta social con inmuebles propiedad del Infonavit y cuyo costo no exceda 30% del salario de los trabajadores.
- 4.** Una de las fechas más esperadas por los empresarios del comercio formal es el Buen Fin; por ello, el presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco-Servytur), **Octavio de la Torre**, ya inició los preparativos para la celebración del llamado fin de semana más barato del año. En esta ocasión, el líder de la Concanaco prepara un Buen Fin "a lo mexicano", y las fechas para su celebración serán del 15 al 18 de noviembre de 2024. El evento lo deberá organizar en conjunto con quien será el próximo secretario de Economía, **Marcelo Ebrard**. Se espera que más de 170 mil negocios participen, con promociones que ayuden a incrementar el consumo en el país.



AICM: siguen negociaciones con taxistas

Ante la gran molestia que generó entre los usuarios del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México de destinar áreas muy alejadas de las terminales 1 y 2 para abordar transporte de aplicaciones como Uber y Didi, el secretario de Marina, **Rafael Ojeda**, tuvo que reconocer —en plena mañanera— que la solución no fue la óptima.

José Ramón Rivera Parga, director del AICM, reconoció que ante las presiones de las varias organizaciones de taxistas autorizados que amenazaron con realizar un plantón el pasado viernes y bloquear los accesos al aeropuerto, justo al inicio del puente, se tomó la decisión de bajar de Conamer una propuesta de reglamento que ya había subido la CIRT el pasado 10 de septiembre y que permitía la convivencia de los autos de aplicación y los taxis autorizados, que efectivamente pagan por poder trabajar en el AICM y se quejan de la competencia desleal que implican el transporte de aplicaciones.

Ojeda reconoció que continuarán las reuniones con el personal del AICM que opera la Secretaría de Marina, con funcionarios de la Segob y de la SICT y, desde luego, representantes de los taxistas.

Rivera Parga aceptó que el problema es que los taxis tolerados no son suficientes y se presentan obstáculos, no sólo en el AICM, sino además en otros aeropuertos del país. En el caso del AICM, sobre todo en horas pico, por los problemas de tráfico que retrasan las llegadas y salidas de los autos, por lo que los pasajes tienen que esperar hasta dos horas para abordar un taxi o caminar un mínimo 600 metros cargando maletas, y salir de las terminales 1 y 2 con problemas de inseguridad y, en ocasiones, hasta de movilidad de los

usuarios.

Cierto, como dice **Ojeda**, es un problema que se presenta en muchos países, pero en la mayoría se ha logrado una convivencia entre los taxis tolerados y los de aplicación y, además, en la mayoría de los aeropuertos de las grandes ciudades hay no sólo suficientes taxis, sino también trenes rápidos y acceso a transporte público con gran conectividad, lo que no se registra en el AICM ni mucho menos por cierto en el AIFA que maneja la Sedena y donde tampoco tienen acceso los taxis de aplicación o no llegan por los problemas que tienen para regresar con pasaje.

TENDRÁN QUE DESAPARECER DICONSA Y LICONSA

GCMA, que dirige **Juan Carlos Anaya**, aseguró en reto para Seguridad para el Bienestar, con la fusión de Segalmex con Diconsa y también con Liconsa, será la liquidación de ambas empresas que no se realizó en este sexenio porque son sociedades anónimas.

Se espera que las tiendas Diconsa y lecherías Liconsa cambiarán de nombre a Bienestar, pero entre los temas para definir y que son muy importantes para los productores es el de precio de garantía, en concreto, quién estará a cargo en el caso de arroz y trigo panificable.

Actualmente, la industria harinera y arroceras pagan precio de mercado, y la diferencia sobre el precio de garantía es cubierta por Segalmex.

Considera también que lo ideal sería que, efectivamente, los productores de maíz, café, frijol, cacao y miel vendan directamente en las tiendas a través de los almacenes de Diconsa, aunque se requería invertir en infraestructura para agregar valor antes de comercializarlos en las tiendas.

FED BAJÓ 50 PUNTOS BASE

Los mercados reaccionaron positivamente después de que la Fed bajó las tasas en 50 puntos base. Falta ahora ver la decisión de Banxico la próxima semana.

Fecha: 19/09/2024

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

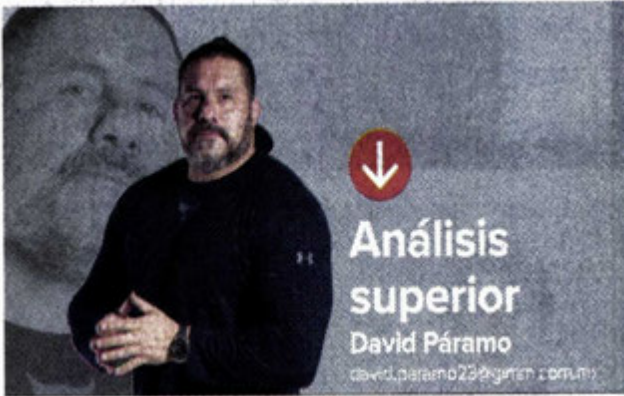
Area cm2: 279

Costo: 19,839

2 / 2

Maricarmen Cortés

Autoridades
del AICM
reconocieron
que el problema
es que los taxis
tolerados no
son suficientes.



Reforma judicial

Cuando se conocen historias como la de **Arturo Gómez Lara** se hace mucho más evidente que se requiere urgentemente una reforma al Poder Judicial. Este hombre ha sido mantenido en prisión por una disputa comercial con los hermanos **Salomón y Nesim Issa Tafich**.

De acuerdo con fuentes cercanas al empresario, los hermanos **Issa** lograron que, sin pruebas, el asunto fuera trasladado a Torreón por el juez **Samuel Borrego**. Ahí el juez **Gerardo Zavala de la Peña** le dictó prisión preventiva durante medio año para la investigación.

Acusan a los dueños de Grupo SIMSA de estar buscando amedrentar a su exsocio, quien lleva 11 meses en prisión sin tener la oportunidad de presentar pruebas. Peor aún, los abogados de **Gómez Lara** dicen que a su cliente lo han tratado de presionar para que se *doble* en favor de los **Issa Tafich**.

Refieren que el 7 de diciembre dos personas que dijeron llamarse **Roberto Ramírez** y **Noé Navarrete** se hicieron pasar por sus abogados para presionarlo. **Gómez Lara** pidió que no lo dejaran a solas con ellos. Acusan al ministerio público **Eduardo Nakasima** de haber manipulado el expediente, incluso, la SCJN realizó un peritaje en el que se comprobaría que *sí metieron mano* dentro del expediente.

Mucho más allá de este caso particular es necesario que el Poder Judicial ponga atención a este caso que parecería ser la punta de una madeja muy intrincada entre los que deben estar para procurar la justicia y ciertos grupos empresariales.

REMATE ORGULLOSO

Daniel Becker ha manejado de maravilla a Banca Mifel. Ha logrado que este banco sea considerado como una entidad verdaderamente sólida y bien operada dentro del sistema financiero mexicano, tan es así que HR Ratings calificó con AA menos a la institución de crédito. Mejoró la calificación del banco que comanda **Becker** debido a sus buenas prácticas corporativas y su adecuado balance en todos los rubros.

Realmente es muy positivo que, en medio de un ambiente de tanta incertidumbre dentro del país, una institución sea reconocida por sus excelentes prácticas corporativas que le han hecho ser una de las organizaciones financieras importantes en el país.

REMATE PROMOTOR

El *Padre del Análisis Superior* está convencido de que habrá un gobierno sustancialmente más moderno con **Claudia Sheinbaum** a lo que se vivió en el primer piso de la llamada Cuarta Transformación y en el que se buscará convencer antes que vencer; que en los hechos sí se está tomando en cuenta a los mercados con una ocupación adecuada. Aquí algunas señales.

Si pone atención a las declaraciones de **Marcelo Ebrard**, quien en unos días más será el secretario de Economía, tiene una clara vocación de acercarse a las ocupaciones de los mercados y empresarios. Anunció un foro empresarial en el cual explicarán a los empresarios de qué va la reforma al Poder Judicial, buscando que haya menos dudas y que la incertidumbre no dañe a la inversión. Una preocupación del nuevo gobierno es que se detengan las inversiones en los primeros meses de la nueva administración.

REMATE MONETARIO

Alguien podría decir que los miembros de la Fed son de inclinación demócrata y que la decisión de disminuir 50 puntos base la tasa de referencia fue su manera de apoyar a **Kamala Harris** a la presidencia de Estados Unidos; sin embargo, cuando se escuchan las declaraciones de **Jerome Powell**, queda claro que la preocupación está por otra parte.

El banco central de Estados Unidos está viendo síntomas de recesión en su economía y decidió enfrentarla frontalmente, pero, según el discurso, no será una gran cadena de bajas, puesto que dijo que no volverá pronto la época del dinero barato.

Si analiza la más reciente minuta de la Junta de Gobierno del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, queda claro que están pensando en disminuir la tasa de referencia mediante una línea que se irá ajustando de reunión en reunión de política monetaria.

Así que, con toda la distancia que puede haber hacia la siguiente decisión de política monetaria, sería previsible una baja de 25 puntos base y que la decisión pudiera ser 4 a 1 y, en una de esas, de manera unánime.

REMATE HISTÓRICO

A **Francisco Gil Díaz** le funcionó muy bien cuando amenazó con renunciar en el gobierno de **Vicente Fox**, hasta bromeaba que ya traía su renuncia en la bolsa del saco para hacer

que, el entonces Presidente, cediera a sus posiciones de secretario de Hacienda; sin embargo, resulta muy difícil pensar que esta táctica podría funcionarle a cualquier otra persona y menos en la administración de **Claudia Sheinbaum**.



Empresarios temen por inversiones; CCE suaviza; Ebrard, manejo de crisis

Las inversiones en México se están yendo, dijo tajante y con datos, el presidente de la Coparmex, **José Medina Mora**, en la Feria de Innovación y dio ejemplos: una maquiladora que quería invertir en México se fue a Honduras. Y puso otro ejemplo: 14 maquiladoras de Ciudad Juárez, con 44 mil empleos, han salido del país.

REFORMA JUDICIAL EMPEORÓ CLIMA DE INVERSIÓN

El gran problema para la Coparmex, y buena parte de las casas de análisis, es la reforma judicial impulsada por el presidente **López Obrador**, recién promulgada el 15 de septiembre, ya que ésta podrá traer jueces a modo o politizados, ya que al ser elegidos por voto popular, Morena y su maquinaria los podrán imponer. Además, puede ser el comienzo de una tormenta perfecta. Viene el problema del déficit público de 6% del PIB, donde la Presidenta electa, que gobernará a partir del 1 de octubre, se ha comprometido a bajarlo a 4.5% del PIB en el primer año. Esto implica hacer un ajuste de alrededor de un billón de pesos, es mucho. Así, a la reforma judicial que ha enrarecido el clima de inversiones, se le suma el ajuste fiscal que vendrá, más la desaceleración económica en marcha, en México y en EU. Y por si fuera poco, podrían venir problemas en el T-MEC, ya que la reforma judicial será impugnada en el acuerdo comercial, donde México es el principal exportador a EU, con casi 600 mil millones de dólares de exportaciones anuales.

CCE SUAVIZA: LO VEREMOS EN LEYES SECUNDARIAS

El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, al ver las declaraciones fuertes de la Coparmex, quiso suavizarlas. **Francisco Cervantes** dice que no se está frente a un autoritarismo con la reforma judicial: "No. Hasta no conocer esto, pero no creo que sea la verdad. Hay que revisarla y todos estamos de acuerdo, que si se necesitaba una reforma al Poder Judicial, ya se hizo y vamos a ver dónde podemos mejorar".

La verdad es que el empresariado está apánico. Las inversiones del *nearshoring* están detenidas. La Inversión Extranjera Directa del primer semestre, de 31 mil millones de dólares, ya no trae nuevas inversiones, sino que 97% son reinversiones de empresas ya instaladas en el país. La refor-

ma sí está trayendo problemas con las nuevas inversiones.

SALE EL BOMBERO EBRARD

De ahí que haya salido el *bombero* de la 4T, **Marcelo Ebrard** que, conocedor de los problemas y ahora como secretario de Economía de **Claudia Sheinbaum**, va al grano: se reunirá con empresarios de EU para explicarles la reforma judicial. Es más, **Ebrard** anunció que la Presidenta electa también se reunirá con esos empresarios el 15 de octubre. Lo harán en la Cumbre US-Mexico CEO Dialogue, donde también aprovechará para hablar de energía e infraestructura, que han sido temas tabú para la inversión privada en los últimos años. "El próximo gobierno empezará fuerte y va a traer más inversiones... esta especulación de que se van a cancelar inversiones, no lo estoy viendo, no es la información oficial, porque ya lo sabríamos. Existe interés de las empresas de venir el 15 de octubre a conocer las políticas del nuevo gobierno". Y la actual situación, con una reforma judicial que todos los inversionistas pidieron no hacerla, sí necesita un manejo de crisis... y soluciones de certeza jurídica. Están en juego 35 mil millones de dólares que llegarían cada año con el *nearshoring*.

SACÓ LAS TIJERAS LA FED: 50 PUNTOS BASE... Y AHÍ VIENE BANXICO

La Reserva Federal sacó las tijeras para recortar fuerte las tasas de interés, dándoles un bajón de medio punto porcentual, cuando la mayoría del mercado apostaba por un cuarto de punto. ¿Qué vio la Fed para bajar tan fuerte las tasas? Lo dijo su presidente **Jerome Powell**: vimos dos veces problemas con la tasa de desempleo. En otras palabras, la Fed sí ve visos de recesión económica y quiere evitarlos. Considera que la inflación va rumbo a 2% anual y ya no es problema. Lo es la posible recesión y, con ellos, el aumento en la tasa de desempleo. Desde luego que con ese recorte, se esperaría que el 26 de septiembre Banxico pueda bajar hasta 50 puntos base su tasa de referencia, hoy en 10.75%. Bajándola a ese nivel, todavía mantendría un diferencial de tasas a favor de la economía mexicana, y claro del peso mexicano. No en balde el peso, después de una jornada de sube y baja, terminó depreciándose 17 centavos, para cerrar en 19.27 pesos por dólar.



Los dos ojos de Marcelo

En 11 días, Marcelo Ebrard será responsable de que no caiga el pobre ritmo de la economía nacional. Con ese propósito, en su escritorio figuran dos misiones a las que pone la vista:

La obligatoria **renegociación del T-MEC**, y otra en la que, al menos, comparte la autoría: **reemplazar las importaciones de Taiwán, China, Malasia y Vietnam**. ¿Cómo las encaminará?

Ninguna puede ignorarla y tendrá que encaminarlas paralelamente, un ojo a cada una.

El siempre candidato presidencial encara la complicada tarea que le delegará su jefa, la presidenta Claudia Sheinbaum, ante el escenario que dejará detrás de sí el presidente Andrés Manuel López Obrador.

Su meta es convencer a mexicanos y extranjeros de que conviene invertir en este país que cambia súbita y drásticamente sus reglas.

'Algo que da tranquilidad es que será él quien estará al frente de la secretaría de Economía', me confió recientemente el director de una de las más grandes empresas socias de la American Chamber of Commerce (Amcham). Eso solo le brinda el beneficio de la duda. Conviene, entonces, entrar en detalle.

Uno. ¿A qué se refiere el reemplazo de las importaciones asiáticas?

Ustedes ven productos chinos en cada esquina del súper, pero



la mayoría de las importaciones no las hacen firmas mexicanas. Dos tercios de éstas las realizan empresas tecnológicas como Foxconn y Lenovo, pero también empresas automotrices.

El equipo de Ebrard tiene detectados negocios específicos en los que el gobierno debe brindar oportunidades y facilidades a empresas y emprendedores mexicanos para atacar el mercado: automotriz, aeroespacial, medicina, electrónicos, datos y chips, energía eléctrica y el textil.

Su investigación revela ejemplos como el de la atribulada

Intel, que tiene importantes operaciones en Jalisco y que trabaja en la sustitución de al menos una décima parte de sus importaciones de **disipadores, sustratos y bandejas térmicas**, útiles para semiconductores.

¿Y qué son esas cosas? Los disipadores son estructuras que dispersan el calor generado por chips, fabricadas en materiales como aluminio; los sustratos son las bases físicas de los semiconductores, que influyen en sus propiedades eléctricas y térmicas, comunes en materiales como silicio; y las bandejas térmicas son estructuras que distribuyen el calor entre múltiples semiconductores, evitando puntos calientes.

Conviene que los mexicanos se acostumbren a esos términos, tanto como lo hicieron a las partes para motor y frenos cuya manufactura brinda trabajo a Querétaro o San Luis Potosí.

Aparte. General Motors, que vende la Captiva, y la proveedora de Apple, Foxconn, son las dos principales importadoras de insumos chinos y ambas preparan un plan de reemplazo para esas compras, mismo que presentarán en un par de semanas.

Si Ebrard consigue recuperar la narrativa del *nearshoring* ahora superada por la de la incertidumbre judicial, podría motivar inversiones que justifiquen la manufactura nacional que abastezca a estas empresas y otras.

Dos. ¿Qué hará ante la renegociación del T-MEC?

Las consultas inician en julio y Ebrard enfrentará un escenario complicado ante cualquier presidente de Estados Unidos. Del candidato Donald Trump es conocida su postura nacionalista; la demócrata Kamala Harris votó en contra del tratado vigente.

El secretario trabajará con su par, Juan Ramón de la Fuente, de Relaciones Exteriores. Aunque ambos saben que gran parte del trabajo deben ejercerlo con asuntos interiores, en particular con los diputados y senadores que diseñarán las leyes secundarias que definirán el tipo de candidatos a jueces que serán responsables de resolver disputas entre empresas nacionales e internacionales.

Si no llega gente calificada a esa responsabilidad, no habrá certidumbre de inversión y los estadounidenses y los canadienses tendrán poderosas armas para negociar en su favor.

Para Ebrard no hay tiempo. **Nada puede posponer.**

Es un político con experiencia y la necesitará toda al menos durante los próximos 18 meses, en los que por cierto, su protagonismo tendrá nuevamente un pico.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“El equipo de Ebrard tiene detectados negocios en los que el gobierno debe brindar oportunidades”



Dejan adeudos a proveedores

Nos cuentan que, desde hace siete meses, los recursos etiquetados para pagar los trabajos de conservación y mantenimiento de 10 tramos carreteros libres de peaje, como los caminos de Matehuala a Saltillo y de Tampico a Ciudad Victoria, no han llegado a los contratistas. El monto adeudado ya supera los 6 mil 600 millones de pesos, una carga financiera que heredará el próximo titular de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), **Jesús Esteva**, pues el margen de maniobra de la actual administración se reduce a menos de 15 días. Fuentes sabedoras de este problema aseguran que empresas contratistas como Idinsa, Prodemex y Grupo Hermes Infraestructura

“El monto adeudado ya supera los 6 mil 600 mdp, una carga financiera que heredará el próximo titular de la SICT...”

ya están en conversaciones con los allegados a la futura presidenta de México, Claudia Sheinbaum, para abordar esta preocupante situación.

GM arrancará preventa

General Motors México, bajo el liderazgo de **Francisco Garza**, anunció la llegada de la SUV 100% eléctrica Che-

vrolet Blazer EV al mercado nacional, con una preventa programada para iniciar el 24 de septiembre. Esta SUV, fabricada en el complejo de Ramos Arizpe, Coahuila, ha sido un pilar de la estrategia de electrificación de la automotriz en el país. Desde el inicio de su producción en 2022, la planta ha consolidado su posición como la mayor productora de vehículos eléctricos en México, con 26 mil 683 unidades de Blazer EV y 35 mil 82 de Equinox EV producidas entre enero y agosto de 2024. El lanzamiento de la Chevrolet Blazer EV refuerza la importancia del país en la estrategia global de electrificación de GM, posicionando a Ramos Arizpe como un punto clave para la producción y exportación de vehículos sustentables.

Nación Chiva avanza

El 27 de junio de 2024, la Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Territorial de Jalisco (Semadet) lanzó una consulta pública sobre la propuesta para declarar la zona del Bajío, en las inmediaciones del estadio Akron, como Área Natural Protegida (ANP). El

proyecto Nación Chivas, que se planea en esa misma área, ha mantenido un constante diálogo con las autoridades para asegurarse de que su desarrollo respete los estándares ambientales. El gobierno de **Enrique Alfaro** cuenta con un equipo multidisciplinario que trabaja en colaboración con propietarios de la zona, entre ellos Chivas, para garantizar un plan sustentable. El proyecto de Nación Chivas sigue alineado con la iniciativa de ANP, con un enfoque en proteger los servicios ambientales que ofrece el Bajío a la Zona Metropolitana de Guadalajara.

Kapital Bank en Crediexpo

Hoy y mañana se celebrará Crediexpo 2023 en el Poliforum León, con más de 3 mil asistentes esperados. Este foro reúne a los principales líderes de negocios para ofrecer oportunidades de crecimiento financiero a través de talleres y conferencias. Entre los ponentes, destaca **Carlos Perez-yera**, de Kapital Bank, con el taller "Futuro Digital para las Pymes", que busca impulsar a las empresas mediante tecnología y estrategias innovadoras.



¿Te cuesta ser previsor? Comienza con el “soft saving”



El ahorro es una de las recomendaciones básicas en el mundo de las finanzas personales, pero también una de las más difíciles de cumplir. La razón principal es que implica una visión de largo plazo, con un sacrificio inmediato. Esta idea puede entrar en conflicto con las nuevas generaciones que valoran la realización y el disfrute del presente.

En este contexto, surge el concepto de “soft saving”, un enfoque que se adapta a las prioridades de las personas. A diferencia del ahorro estricto, promueve una forma relajada y flexible de gestionar el dinero.

He sugerido que un nivel de ahorro óptimo para garantizar viabilidad a largo plazo sería 20 por ciento de los ingresos de manera constante. Este porcentaje permitiría acumular un fondo de emergencia y tener la posibilidad de realizar

inversiones y, eventualmente, construir un patrimonio.

No obstante, se reconoce que este nivel de ahorro no siempre es posible. Por ejemplo, en los periodos de inestabilidad económica o cuando los ingresos son limitados. Sin embargo, también es cierto que, especialmente durante la juventud, cuando las responsabilidades suelen ser menores, reservar una cantidad mayor a ese porcentaje puede ser factible.

Es crucial entender que cualquier nivel de ahorro es mejor que ninguno. Incluso si sólo se destina uno por ciento, ese pequeño esfuerzo es preferible. De hecho, es menos dañino para las finanzas personales reducir el ahorro temporalmente que recurrir al endeudamiento.

Sin embargo, con todo y que se trate de un enfoque relajado, es recomendable que el ahorro

siempre esté dirigido por metas claras y con un propósito en mente. Es necesario darle un sentido a ese dinero como una motivación para mantener la constancia.

En un principio, un objetivo razonable podría ser tener ahorrado el equivalente a 15 días o un mes de gastos. Una vez alcanzada esta base, se trabaja para ampliar ese margen de seguridad. A largo plazo, el ahorro puede estar destinado a metas más ambiciosas como la compra de una vivienda, la planificación de un retiro cómodo o incluso unas vacaciones soñadas.

Al final, se trata de un balance entre vivir el presente y garantizar que el futuro también sea disfrutable.

¿Haces “soft saving”? Coméntame en Instagram: @atovarcastro y sígueme en el podcast “Dinero y Felicidad”, en Spotify, Apple Podcast, entre otros



Jugando con fuego

Imaginemos, por un momento, que vivimos en la antigua Grecia y un querido amigo, por salir de viaje, nos encomienda sus valiosas armas. Con el tiempo, nuestro amigo regresa por sus pertenencias; lamentablemente, lo encontramos mal, alterado: ha perdido la razón. ¿Devolveríamos lo que le corresponde conscientes del peligro para él y los vecinos? Sócrates, quien plantea este escenario en uno de los célebres diálogos platónicos sobre la justicia y el Estado, contesta negativamente. Hoy, instituciones como el Banco Mundial y la CNBV nos hablan de la importancia de la inclusión financiera, definida como el acceso a servicios financieros de calidad. No obstante, me parece que, al igual que en el dilema socrático, existe un requisito previo indispensable para beneficiarnos de nuestros derechos: la adecuada facultad para manejar nuestros recursos.

Hoy en día, los gobiernos de todo el mundo debaten la necesidad de educar financieramente a los ciudadanos. En los países más avanzados, donde los programas de distribución social de la ri-

SIN DEJAR A NADIE ATRÁS

Adal Ortiz Avalos

Presidente de Coparmex CDMX

Opine usted:
buendia@adalortiz.mx
[@AdalOrtizOf](https://www.instagram.com/AdalOrtizOf)



queza y el empleo son comunes, su éxito depende en gran medida de la educación financiera de los beneficiarios. Para abordar este reto, gobiernos como el de Francia o México han desarrollado programas que imparten educación financiera en las escuelas a través de materias como las ma-

temáticas, desde una perspectiva lógica y numérica. En cambio, el modelo italiano prioriza una metodología de carácter cívico, integrando a las finanzas en materias como ética y ciudadanía. El Reino Unido, pionero en la obligatoriedad de la educación financiera en los niveles básicos, comprende a las finanzas tanto en su aspecto matemático como ético; mientras, en algunas ciudades argentinas, la educación financiera se imparte desde una óptica de aptitudes para la empleabilidad.

En México, desde el año 2011, los programas de educación financiera están presentes en los materiales de apoyo elaborados para los cursos en línea de primaria y secundaria. La Nueva Escuela Mexicana los ha considerado en sus materias transversales; sigue pendiente asignarlos de manera permanente y obligatoria en el currículo. Vivimos un año singular en el que podremos observar el desarrollo de los programas piloto que se estrenarán tanto en Italia como en Francia, y que ya generan conversaciones públicas sobre de qué y cómo impartir la educación financiera

entre los jóvenes. Hay quienes sugieren enseñar la historia de la moneda –desde el trueque hasta el bitcoin– a los alumnos de primaria y secundaria; otros, proponen explicar conceptos de inversión y rendimiento con el fin de prevenir fraudes.

Me parece que, aunque muy ambiciosos, esos contenidos no van a la raíz de lo que debiera ser la educación financiera para los más jóvenes, a saber, la relación emocional y humana con el dinero. Cuando los amigos levantan miradas preocupadas por nuestros hábitos financieros, soplamos las brasas en la chimenea de nuestro hogar, convirtiendo el calor y la paz de la hoguera en un peligro. La educación financiera no debe limitarse a la gestión técnica de los recursos, sino inculcar la comprensión integral del lugar del dinero en nuestras vidas. La prosperidad y la riqueza no están divorciadas de la ética y la moral: una persona financieramente educada será también una mejor persona. Los países que educan financieramente a sus ciudadanos prosperan juntos, sin dejar a nadie atrás.

“La educación financiera no debe limitarse a la gestión técnica de los recursos, sino inculcar la comprensión integral”



¿Qué explica la desaceleración económica?

Ya no hay duda. La economía de México está experimentando una fuerte desaceleración. Mientras que los tres primeros trimestres del año pasado el crecimiento fue de 0.6%, 1.0% y 0.7%, respectivamente, en los últimos tres trimestres se ha crecido a -0.1%, 0.1% y 0.2%. Así, mientras la economía del país se expandió 3.2% el año pasado, para este 2024 el Banco de México tiene un estimado puntual de 1.5% que incluso podría ser más bajo si se considera que el rango inferior de la previsión del banco central es de 1.1%.

Es de destacar que esta desaceleración se da incluso en un contexto de una gran expansión fiscal en la que se tendrá el déficit más amplio desde finales de los años ochenta, lo que apunta a una debilidad mayor que la que sugieren las cifras.

Me parece que esta desaceleración se explica fundamentalmente por tres factores. El primero es que se ha perdido el impulso fiscal que representó el fuerte aumento en el gasto para



concluir las obras insignia de esta administración y que concluyó en el último trimestre de 2023. A mitad del año pasado la inversión pública crecía a tasas anuales cercanas a 25%; ahora crece a menos del 5%.

En segundo lugar, la desace-

leración del sector de manufacturas de Estados Unidos se ha traducido en una desaceleración de ese sector en México. Mientras que a mediados del año pasado la producción manufacturera crecía en alrededor de 5% a tasa anual, el indicador adelantado de BBVA Research sugiere que ahora dicho crecimiento se ha tornado negativo. Al respecto, conviene señalar que los indicadores adelantados manufactureros de Estados Unidos sugieren que la debilidad continuará en los próximos meses.

Y en tercer lugar me parece que la muy restrictiva política monetaria está teniendo un efecto negativo en la actividad económica. Partiendo de que la tasa real actual está en alrededor de 7%, y si se considera que la tasa neutral real de México (aquella que ni estimula, ni restringe a la economía) es algo menor a 3%, se puede concluir que la postura monetaria sigue siendo sumamente restrictiva. El país tiene una de las tasas reales más altas cuando se le compara

con los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) y los emergentes grandes, a pesar de que el proceso desinflacionario en nuestro país no ha sido muy distinto al observado en otras latitudes.

La menor inflación esperada ha llevado a Banxico a disminuir la tasa de política monetaria y la expectativa es que el ciclo de relajamiento continúe este año y el próximo, aunque lo más factible es que la política monetaria siga siendo restrictiva hasta al menos finales de 2025.

Si bien es cierto que el canal de transmisión de la política monetaria en México es más débil que el que se observa en países avanzados, ello no quiere decir que este canal sea inexistente. En particular es muy relevante para el crédito corporativo, de manera que la restricción monetaria está teniendo efectos negativos sobre los planes de inversión de las empresas.

Creo que esta debilidad económica continuará el resto del año y el próximo debido a su vez a varios factores: primero, el hecho de que según ha comunicado la Secretaría de Hacienda, en 2025 se implementará una fuerte consolidación fiscal que podría ser de hasta tres puntos del PIB y que naturalmente traerá una importante reducción en la demanda agregada; segundo, el próximo cambio de gobierno, que en México resulta históricamente en un retraso no menor en el ejercicio del gasto; tercero, el hecho de que la economía de Estados Unidos, parece encaminada a una desaceleración gradual que puede tener un efecto negativo sobre las exportaciones mexicanas, y cuarto, la incertidumbre en torno al tipo de sistema judicial que el país tendrá como resultado de la reforma aprobada el domingo pasado, la cual muy probablemente resultará en un choque negativo a la inversión.

“Se ha perdido el impulso fiscal que representó el fuerte aumento en el gasto para concluir las obras insignia”

“En 2025 se implementará una fuerte consolidación fiscal que podría ser de hasta tres puntos del PIB”



El bombero Ebrard entra en acción

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E.Q



Marcelo Ebrard ya comenzó a realizar el trabajo de 'bombero', para el que tiene muchas cualidades.

El desafío que ahora tiene es más difícil que las encomiendas que tuvo en el pasado, cuando andaba comprando pipas o consiguiendo vacunas.

Ahora lo que tiene que lograr es ni más ni menos que **levantar la inversión privada**, y especialmente, **la inversión extranjera**, que ya anda claramente de capa caída en México.

Aparte de llamadas y reuniones privadas, ayer anunció que **el 15 de octubre**, dos semanas después de que Claudia Sheinbaum haya tomado posesión de la Presidencia de la República, **se realizará el 'CEO Dialogue'** (Diálogo Anual de Alto Nivel de empresas de EU y México), que contará con la asistencia de Claudia Sheinbaum.

Ebrard confirmó la asistencia de 45 directivos, de los que 30 tienen empresas que ya se encuentran en México, mientras que señaló que otros 15 prevén inversiones en el 2025.

Va a ser necesario desplegar **todas sus dotes de persuasión**, pues las dudas de las empresas respecto a la perspectiva económica del país son muy claras y ya se han hecho notar desde el segundo trimestre.

Ayer, el INEGI dio a conocer los datos de oferta y demanda, de donde se observa el comportamiento de la inversión privada.

El ritmo más elevado de la inversión de las empresas del sector privado ocurrió en el **tercer trimestre del 2023**, cuando creció a una tasa anual de **23.5 por ciento**. Era el momento en el que estábamos emocionados con el *nearshoring*.

La realidad es que la inversión fue perdiendo fuerza y en el **cuarto trimestre del año pasado** creció al **17.4 por ciento**; en el primero de este año, su ritmo fue de 10.5 por ciento, pero en el **segundo** **ya fue de solo 5.5 por ciento**.

No sería nada sorprendente que viéramos cifras negativas en la segunda mitad del 2024.

Aun los inversionistas que tienen una visión positiva están considerando bajar el ritmo de sus proyectos, o **posponerlos de plano hasta no ver con claridad** lo que va a suceder con el conjunto de reformas que ya se han aprobado o eventualmente se aprobarán por el Congreso.

Desde luego, la que más preocupa es **la reforma judicial**, que implica un cambio en las reglas del juego respecto al Estado de derecho.

Pero, además de este ambiente interno, Ebrard tendrá que lidiar con un entorno que apunta hacia un **freno de la economía norteamericana**.

La decisión de la Reserva Federal ayer de recortar en medio punto las tasas de interés muestra un cambio en su principal preocupación.

Manifiesta confianza en que la inflación ya está en un curso claro de alcanzar el objetivo de 2 por ciento, pero al mismo tiempo expresa la **preocupación por la ruta que puede tener en los siguientes meses la actividad económica**.

Recuerde que la Reserva Federal es de los muy pocos bancos centrales que tienen un doble mandato: preservar un bajo nivel de inflación y la mayor actividad económica posible.

No se visualiza aún una recesión en el horizonte, pero sí se ve **un mercado laboral que ya se ha desacelerado** y que podría empezar a mostrar registros más bajos o incluso negativos en los siguientes meses.

En ese entorno, es factible que **muchas empresas decidan posponer proyectos**.

Pero, además, hay que tomar en cuenta que también estamos con elecciones en puerta en Estados Unidos.

Una eventual **presidencia de Trump con reducciones del impuesto sobre la renta corporativo** podría hacer reconsiderar proyectos, para ubicarse en EU. Y un freno a las medidas dirigidas a la transición energética también cambiaría las cosas.

Lo hemos dicho en este espacio repetidamente, pero conviene recordar que tradicionalmente en México **el primer año de cada nuevo gobierno trae consigo un importante freno de la economía**, aun si no hay un entorno tan complicado como el que hoy vivimos.

Solo le recuerdo brevemente los primeros años de los últimos gobiernos. En 2019, con **AMLO, la economía cayó 0.25 por ciento**; en 2013, con Peña, creció apenas 0.85 por ciento; en 2007, con Calderón, creció 2.07 por ciento; en 2001, con Fox, cayó 0.45 por ciento y en 1995, con Zedillo, retrocedió en 5.9 por ciento.

Las cifras son contundentes.

Si no se logra generar **una corriente de confianza entre los inversionistas privados**, el escenario más probable para 2025 será o un estancamiento, o de plano una recesión.

Ojalá me equivoque.



DE LOS EMPRESARIOS (1/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Llama la atención la incomprensión que hay con relación a los empresarios y a la empresarialidad, la animadversión que muchos sienten por los empresarios y la repulsa que les causa la empresarialidad. Esa incomprensión, animadversión y repulsa no tiene razón de ser. ¿Qué me dicen si afirmo que el empresario es un benefactor de la humanidad, alguien que le hace el bien a los demás? En el mejor de los casos que no sé lo que digo (que soy un ignorante) o, en el peor, que algún empresario me paga para que le eche porras (que soy un vendido). ¿Será?

Para entenderlo comencemos desde abajo, por los zapatos que traemos puestos y que evitan que vayamos por la vida descalzos, con los pies deshechos. ¿A quiénes se los debemos? A los empresarios que los producen y ofrecen, desde el dueño de la fábrica, donde se producen, hasta el propietario de la zapatería, donde se ofrecen.

Y para no hacer el cuento largo pasemos de los pies a la cabeza y preguntémosnos, quienes los usamos, a quiénes les debemos los anteojos, desde el amazón hasta las micas, que nos permiten ir por la vida viendo la cosas con claridad. A los empresarios que producen y ofrecen desde amazones hasta micas debidamente graduadas.

Vistas así las cosas, ¿no será verdad que los empresarios son

benefactores de la humanidad? Sí, dirán algunos, si nos regalaran desde los zapatos hasta los anteojos, algo que no hacen, ya que nos cobran desde los anteojos hasta los zapatos, por lo que afirmar que son benefactores de la humanidad es una exageración.

El punto anterior no lo discuto. Me queda claro que si quiero seguir teniendo desde zapatos (para no ir descalzo por la vida), hasta anteojos (para ir por la vida viendo bien), debo estar dispuesto a pagarle, a quienes los producen y ofrecen, un precio que, por lo menos, les permita recuperar sus costos de producción, precio que no es el resultado de un abuso de parte de los empresarios, sino de una realidad: producir bienes y servicios cuesta. De hecho, vivir cuesta.

Pero además, ¿cuál es la mejor muestra de que lo que los empresarios hacen, producir y ofrecer bienes y servicios con los que satisfacemos desde nuestras necesidades hasta nuestros caprichos, nos beneficia? Que estamos dispuestos a pagar un precio por esos satisfactores (precio que debe ser el menor posible, para lo cual se requiere la mayor competencia posible entre productores y oferentes, para lo cual se requiere que el gobierno permita que todo aquel, nacional o extranjero, que quiera producir bienes y servicios, con capital nacional o extranjero, u ofrecer bienes y servicios, nacionales o importados, pueda hacerlo. Es el gobierno el que debe crear las condiciones para que se dé la mayor competencia posible, siendo ésta una de sus tareas más importantes en el ámbito de la economía).

¿En qué consiste la esencia de la empresarialidad? En inventar, porque hay que invitarlos, mejores bienes y servicios, que satisfagan de mejor manera las necesidades, gustos, deseos y caprichos de los consumidores, lo cual eleva su nivel de bienestar, que es el fin de la economía.

Llegados a este punto alguien podrá decir que a los empresarios los mueve el afán de lucro (no solo generar utilidades sino maximizarlas), lo cual, hay quienes así lo creen, es éticamente reprochable. Entonces, a los empresarios, ¿debería moverlos el afán de pérdidas?

Continuará.

arturodamm57@gmail.com / @ArturoDammArnal



García Luna, como anillo al dedo



Al final, Genaro García Luna le hace un gran favor a Andrés Manuel López Obrador con sus acusaciones de supuestos vínculos del Presidente saliente con grupos de la delincuencia organizada.

De entrada, López Obrador es el dueño del aparato de propaganda oficial, es quien tiene injerencia en muchos contenidos mediáticos, es quien controla el mensaje que llega a las masas, mucho más allá de la información que se divulgue en el compacto círculo rojo.

García Luna es un delincuente sentenciado que no acompaña sus dichos con pruebas irrefutables, así que lo que logra es consolidar el estado favorito del tlatoani: el papel de víctima, "el presidente más atacado de la historia".

Reenfocar los reflectores en la persona de López Obrador de esta manera implica quitar la atención de su actuación tiránica, del mal gobierno que ejerció, de la crisis económica que está gestando y de sus planes de perpetuarse en el poder.

La carta manuscrita de García Luna le cae a López Obrador como anillo al dedo, porque le da oportunidad de presentar ante su

feligresía a Zedillo y al expolicía en la misma canasta, aunque no tengan nada que ver.

Hoy López Obrador es el Presidente de México, pero en 11 días, cuando su estatus oficial sea de expresidente, no habrá manera de que el tabasqueño le llegue ni a los talones a Zedillo en ninguna compasión objetiva.

Cuando la historia se encargue de López Obrador, las siguientes generaciones podrán ver sin el apasionamiento de estos tiempos, todo el daño que le causó al país, sobre todo con el enorme retroceso en el camino democrático que mantenía México.

Y cuando ahí se pongan en la balanza los dos apellidos Zedillo-López, se verá una diferencia abismal entre la democracia impulsada a finales del siglo pasado y el autoritarismo que ahora mismo se diseña.

Pero el punto es, precisamente, que no se trata de una medición ni de intelectos, ni de capacidades, ni de resultados, es el hecho de poner mucha atención a la advertencia del expresidente Zedillo, y de muchos otros intelectuales, analistas, bancos, gobiernos extranjeros, empresarios y demás, del daño irreversible que ha provocado López Obrador a este país.

La respuesta habitual a las advertencias de Ernesto Zedillo sobre las repercusiones estructurales del apropiamiento del Poder Judicial por parte de López Obrador es la de siempre, la descalificación a través de *las mañaneras*, de los medios afines y de silenciar sus palabras en los alcances masivos de comunicación.

¿Hay sustancia en lo que dice García Luna? Hay evidencias que apuntarían hacia allá, pero no hay pruebas contundentes, así que sus ataques al carismático líder de un grupo político tan amplio y sumiso le vienen muy bien al Presidente.

Solo si en algún momento las autoridades de los Estados Unidos hacen suyas las investigaciones de presuntos vínculos entre el poder político en México y el narcotráfico podría tener cierta relevancia lo que ahora acusa García Luna.

Mientras tanto, estas acusaciones, viniendo de quien vienen, no hacen sino victimizar a un líder que ha explotado esta veta hasta el cansancio, así que eso, ahora, le viene, como la pandemia, como anillo al dedo.

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



México degradado

Atentos. México ya fue degradado por los inversionistas, antes de que las calificadoras de riesgos lo hagan formalmente. Se lo explico con peras y manzanas. Si usted tiene una tarjeta de crédito bancaria, su banco le asignará internamente "una calificación" de acuerdo con el manejo que haga de su crédito autorizado. Si tiene un buen récord porque paga mensualmente el total de sus gastos, o si paga puntualmente sus mensualidades al usar el crédito que le ofrece la tarjeta, o si no excede su límite de crédito, entonces el banco le calificará como un cliente de bajo riesgo y le ofrecerá una tasa de interés más baja que otros que considera de mayor riesgo.

Pues, más o menos lo mismo ocurre con los gobiernos de los países. Hay agencias calificadoras (Moody's, Standard & Poor's, Fitch) que evalúan el riesgo de impago de los gobiernos y les asignan una calificación. Ahora mismo, la deuda del gobierno mexicano se encuentra en el nivel inferior de los países con bajo riesgo de incumplimiento. Pero, ojo, está a nada de ser calificado como una inversión para especuladores.

Mientras que las calificadoras se toman su tiempo para emitir una nueva nota, en el día a día hay una especie de "seguros" cuyos precios (o primas) nos dan una buena idea del nivel de riesgo que tiene la deuda de cada país, mucho antes de que lo hagan formalmente las calificadoras. Es allí, en el día a día, en el que la deuda mexicana ya se cotiza como una de mayor riesgo que lo que indica su última calificación. Países con la misma calificación que México, como Indonesia o Italia, o incluso países con un peldaño más bajo de calificación que México, como India, Grecia o Perú, tienen una prima de riesgo menor que la mexicana.

La razón es una: El mayor riesgo de comprar deuda del gobierno mexicano se debe a unas finanzas públicas bajo cuestionamiento (déficit amplio), al menor crecimiento económico esperado, y a nuevos riesgos institucionales (gobernanza) derivados de las reformas de la que tanto se habla.

Y si se pregunta ¿qué implicaciones tiene para nosotros, los simples mortales, que la deuda mexicana se haya degradado? La respuesta directa es simple: Así como el banco cobra tasas de interés más altas a sus clientes de mayor riesgo por la mala gestión de su línea de crédito, así también los inversionistas le exigen a México más tasa de rendimiento por comprar sus bonos, obligando al gobierno a destinar más recursos públicos para pagar intereses de la deuda. Y eso significa que habrá menos dinero disponible para educación, salud, programas sociales, inversión pública, entre otros. Es decir, mis estimados, eso de mandar al diablo las instituciones no son dichos gratuitos; tienen un costo que ya estamos pagando y que pagaremos en el futuro.

Ahora bien ¿se puede revertir la degradación para México que ya anuncian los mercados financieros? Supongo que sí. Pero eso requiere la visión y sensatez de quien asumirá el poder en 12 días.

COLOFÓN

Vidal Llerenas será el próximo subsecretario de Industria y Comercio en la Secretaría de Economía.

samuel@arenapublica.com



Indep tambaleará Fondo de Pensiones

A inicios del gobierno de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) se creó el **Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (Indep)**, sustituyendo al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE), esto con la idea de que los recursos obtenidos de ventas y/o subastas de mercancías confiscadas por el gobierno se destinen a programas sociales prioritarios y también al nuevo **Fondo de Pensiones para el Bienestar**.

Este diario entrevistó recientemente a **Ricardo Rodríguez Vargas**, exdirector del Indep, quien dijo que actualmente el organismo gasta más en administrar sus recursos que en dárselos a los programas sociales y que es básicamente un **"barril sin fondo"**.

Esta situación pone cierta incertidumbre a los recursos que se supone debería entregar al Fondo de pensiones, que se creó para completar las jubilaciones de personas que se pensionen bajo el régimen de la Ley del IMSS de 1997 y del ISSSTE de 2007.

El pasado 1 de julio, en la *mañana*, **Héctor Santana Suárez**, titular de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), expuso los recursos con los que ya contaba el Fondo de Pensiones para el Bienestar y de qué fuentes provenían. Ese día confirmó que 75% de los ingresos incautados y administrados por Indep pasarían al Fondo al igual que los recursos que se obtuvieron la liquidación de Financiera Nacional de Desarrollo (FND).

Según el funcionario, de los 44,894 mdp que tendría el Fondo para esa semana, alrededor de **12 mil**

millones de pesos provendrían del Indep, aunque estos datos podremos saberlos a más detalle en las siguientes auditorías o bien en el reporte trimestral que entregue Hacienda y Banxico del Fondo de Pensiones.

Hasta ahora, la realidad es que **el Indep vende menos de lo que esperaba**. En lo que va de este año, ha obtenido 143.2 millones de pesos, lo que apenas representa 1.9% del valor de todo lo que se tiene incautado en terrenos, casas, automóviles, joyas y otros artículos, según el exdirector del Indep.

Rodríguez Vargas explicó al reportero Carlos Tovar, que no es tan sencillo vender ciertos bienes, como las **casas incautadas de los narcotraficantes**, pues si bien se pueden obtener millones de pesos, el precio debe ser menor al mercado, porque no cualquiera quiere adquirir una vivienda que podría ser reclamada después por algún pariente.

No queda claro de dónde surgieron los 12 mil millones de pesos que el Indep transfirió al Fondo de Pensiones para el Bienestar, considerando que en 2020 fue su mejor año con recursos captados por un total de 876.7 millones de pesos.

Esperemos que también en la siguiente entrega de **la Cuenta Pública** de la Auditoría Superior de la Federación (ASF) podamos desmenuzar y aclarar bien estas cifras que son esenciales para entender de dónde se están sacando recursos para pagar las pensiones de millones de mexicanos.

X: @ElizaAlbarran

TikTok: @elizalbarrañi

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx

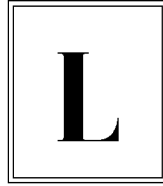


UN MONTÓN — DE PLATA —



RIESGO
GLOBAL POR
BEEPERS...
Y CELULARES

Dadas las tensiones prevalentes en todo el mundo, será necesario que las fábricas de celulares en China, India, Corea del Sur o México estén selladas



uego de la meticulosa acción contra el grupo islámico Hezbolá en Líbano, por la cual cientos de *beepers* (*paggers*) y *walkie talkies* explotaron en las manos, caras y pantalones de cientos de terroristas, matando al menos a 21 de ellos en dos días y dejando a cientos más en estado crítico,

se ha exhibido una nueva faceta de ataque que hoy asombra y que por muchos fue aplaudida; pero que inevitablemente abre también una vertiente inédita de riesgo para Occidente. ¿Qué riesgo? Que los aparatos de comunicación personal pueden explotarse a distancia.

Y si hay algo que a los terroristas les gusta es causar pánico inesperado, utilizando métodos que pasan desapercibidos. Por lo tanto, el riesgo de que ocurra un ataque terrorista coordinado vía los teléfonos celulares (o los autos hiperconectados), se incrementó notoriamente desde ayer.

A partir de ahora, y dadas las tensiones prevalentes en todo el mundo, será necesario que las fábricas de celulares en China, India, Corea del Sur o México estén selladas y sean supervisadas 24/7 por parte de personal certificado. Lo peor

que podría pasar es que los terroristas hagan ingeniería en reversa y descifren el método usado contra ellos. Es un escenario ya no tan lejano... en un par de años podríamos tener un episodio como el de Beirut en Los Ángeles, Miami o Londres, pero con la población civil.

Algunas versiones de lo ocurrido en Líbano apuntan a que quien perpetró este ataque pudo intervenir la cadena de suministro de los *beepers* y *walkie talkies* explotados. Si esto es así, todo Occidente está en riesgo en tanto no se blinden no solo las fábricas de celulares, tabletas y *laptops*, sino también sus almacenes, tractocamiones y servicios de entrega de última milla. El riesgo es real, pues los terroristas no focalizan sus ataques hacia grupos de gente identificada. A ellos les basta dispersar pánico entre la población civil.

Ayer el *Financial Times* reportó que dos ex agentes israelíes aseguraron que una posibilidad del ataque reciente es que los explosivos estaban insertados en la baterías de los *beepers*, un método que las agencias de inteligencia occidentales temen que "sea utilizado por terroristas en líneas aéreas comerciales".

Asimismo, **Andrew Griffin**, de la agencia AFP reportó que "la naturaleza novedosa y sorpresiva del ataque ha originado que algunos se pregunten si esto abre un nuevo frente de guerra, y muchos se preguntan si esto significa que todos nuestros aparatos electrónicos pueden ser considerados seguros [...] Este ataque puede ser un signo de lo que podría ocurrir en el futuro".

Si hay algo que
a los terroristas
les gusta es
causar pánico
inesperado



Fecha: 19/09/2024

Columnas Económicas

Página: 23

Un montón de plata / Carlos Mota

Area cm2: 253

Costo: 14,674

3 / 3

Carlos Mota

La línea de dirige **Andrés Conesa** presentó al Sindicato de Pilotos ASPA una propuesta para que “todos los pilotos gocen niveles de compensación superiores a los que se tenían antes de la emergencia sanitaria por COVID-19”.

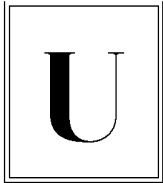


CORPORATIVO



Un grupo de empresas aglutinadas en la American Chamber of Commerce se comprometen a revisar las remuneraciones entre hombres y mujeres

NIÑEZ Y PRESUPUESTO



na las críticas a la forma como se ha ejercido el gasto público en la administración que agoniza es la franca caída en el presupuesto destinado a niños y adolescentes.

Hablamos en términos llanos de un tercio de la población mexicana, y resulta relevante porque se trata de invertir en el

futuro del país con grandes retos en temas como alimentación, salud y educación de calidad, pero donde ahora habrá que sumar el impacto que ha dejado la violencia en varias regiones del país.

Algunas cifras: en 2024, la partida asignada a la población infantil y adolescente es de 979 mil 200 millones de pesos, lo que significó 10.8 por ciento del Presupuesto de Egresos de la Federación, cifra prácticamente igual a la de 2023, es decir no se contempló el impacto inflacionario, pero peor aún muy lejos de 15 por ciento asignado en el gasto del gobierno de 2015.

Una entidad que en los últimos años ha estado atenta al tema es World Vision, una organización internacional que opera en más de 100 países y que lleva aquí **Mario Valdéz**.

**World Vision
refiere 4.5
millones
de niños en
situación
vulnerable**

World Vision refiere al menos 4.5 millones de niños en situación vulnerable, además de otros 16.3 millones en pobreza moderada, cifras frías que resultan patéticas cuando hablamos de niños y jóvenes en zonas indígenas ó bien con alguna discapacidad.

Valdéz hace un llamado a los diputados para que se revise con seriedad ese presupuesto de cara al

Paquete Económico 2025 que se presentará a más tardar el 15 de noviembre próximo y que como sabe encara el reto de reducir de tajo el déficit fiscal de más de seis puntos del PIB

que se heredará a la próxima administración.

Como le digo, hay una precarización en los distintos programas para niños y jóvenes que observan decrementos reales desde rubros como primera infancia hasta la población indígena, pasando por la atención de la salud en casos muy concretos como el suministro de vacunas.

LA RUTA DEL DINERO

En más temas de índole social, de acuerdo con la OCDE, la brecha salarial entre hombres y mujeres en México fue de 15 por ciento en 2023. Para cerrar esta brecha, ayer, alrededor de 70 empresas firmaron el Pacto por la Igualdad Salarial convocado por la American Chamber of Commerce of Mexico y que consta de ocho compromisos concretos que las compañías hicieron para fortalecer la diversidad y la productividad empresarial, al mismo tiempo que avanzan hacia la equidad, inclusión y justicia social. En la firma del Pacto llamaron la atención las palabras de **Paulina Núñez**, de Sempra Infraestructura, además de la presencia de **Altagracia Gómez**, la asesora en temas empresariales de la presidente electa **Claudia Sheinbaum Pardo**. Núñez resaltó que el espíritu de ese pacto es que las empresas firmantes habrán de revisar sus políticas salariales, mejorar las prácticas de contratación y crear entornos laborales inclusivos.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

¿ME EXPLOTAN EN EL TRABAJO?

CARLOS LÓPEZ JONES

Con mucha frecuencia escucho a las personas que dicen ser explotadas en el trabajo en el que se encuentran, ya que su salario es muy bajo para todo lo que hacen; por lo que es necesario hablar de quién determina el sueldo de las personas y qué podemos hacer si no estamos conformes con el mismo.

Lo primero que debemos decir es que nadie nos obliga a trabajar, mucho menos el patrón. Cada uno decide buscar trabajo a nuestras propias circunstancias y una vez que encontramos esa oportunidad, podemos decidir si aceptamos o no las condiciones que nos ofrecen, que van desde el tipo de trabajo, el horario y los días laborables, hasta el sueldo que se nos propone. Incluso aunque llevemos tiempo trabajando en una empresa nadie nos puede obligar a seguir trabajando, ya que en cualquier momento po-

demostramos renunciar e irnos a otra empresa. En ocasiones, cambiar de empresa, puede significar un aumento importante en los ingresos del trabajador.

Actualmente muchas personas que antes trabajaban como choferes, hoy son conductores por su cuenta de aplicaciones como Uber o Didi, ya que obtienen mayores ingresos por el mismo trabajo; lo mismo pasa con quienes trabajaban manejando camionetas de empresas repartiendo en rutas extenuantes y hoy entregan por su cuenta productos de Mercado Libre o Amazon.

Ahora bien, el sueldo no lo determina el patrón como muchas personas creen. Lo determinan nuestras habilidades y conocimientos, en primer lugar, y en segundo lugar, la demanda de trabajadores para ese trabajo, en particular que se requieran en un momento dado.

Una persona que hace la limpieza en un hospital no puede aspirar a ganar 20 mil pesos, y en el otro extremo, un neurocirujano no laborará en un hospital por 20 mil pesos al mes, le parecerá un sueldo muy bajo de acuerdo con sus aptitudes. Así, lo primero que debemos entender es que nuestro sueldo depende de nuestras habilidades en primer lugar, no del patrón, ni de otras personas.

Una buena noticia es que siempre podemos aprender más y, en consecuencia, obtener mejores puestos de trabajo que nos brinden mayores ingresos. Hay muchas personas que después de los 50 años han terminado su carrera universitaria o maestría.

Por ello, la otra parte del sueldo es escoger carreras que el mercado demande y que ofrezcan buenos salarios, porque hoy hay empresas que requieren a personas con conocimientos especializados. Si estudiamos un curso para reparar celulares y un curso para reparar videocasetas, es mucho más probable que nos den un mejor empleo por el curso de reparación de celulares, que por el de videocasetas. Siempre hay que estudiar y actualizar nuestros conocimientos para obtener mejores puestos de trabajo.

Si considero que me explotan en mi trabajo, debo ver cuánto ganan en otras empresas por el mismo trabajo y debería considerar cambiarme de empleo o ver nuevas opciones, o lo mejor, capacitarme para obtener nuevos conocimientos y ganar más dinero.



CÓDIGO DE INGRESOS

Por el SAT entra y por la SCJN sale

GUADALUPE ROMERO



De la mano del reciente reconfirmado para seguir al frente del Servicio de Administración Tributaria (SAT), Antonio Martínez Dagnino, por la presidenta Claudia Sheinbaum, al cierre de agosto pasado por el fisco entró una recaudación "por eficiencia" de 191 mil 506 millones de pesos. Así pues, "pues sí que trueno la pistolita", dice mi vecina.

De la pluma maestra del SAT sale la justificación y señala que la eficiencia recaudatoria durante este sexenio se incrementó 190.3% gracias a tres programas: Cumplimiento de Obligaciones, Vigilancia Profunda y Cobranza Coactiva, a través de los cuales identificaron omisiones o inconsistencias en el cumplimiento de las obligaciones fiscales y se pudieron cobrar adeudos.

Y lo mejor para las arcas públicas, el SAT sólo tuvo que invertir 24 centavos por cada 100 pesos recaudados, tres centavos menos que al mismo periodo (enero-agosto) de 2023, y el menor costo alcanzado para los primeros ocho meses desde que se tiene registro.

En resumen, con el Plan Maestro de Fiscalización y Recaudación, se han obtenido 21.8 billones de pesos en lo que va de la administración, cre-

cimiento nominal de 7.4 billones de pesos e incremento real de 16.8 por ciento, en comparación con la administración anterior.

Pero, por otro lado, lo dicen los analistas de *Moody's*, lo que fue la aplanadora aprobación de la reforma judicial "deteriorará los controles y equilibrios, y podría socavar la fortaleza económica y fiscal de México".

Publicó *Moody's* que "la preocupación de los inversionistas por la incertidumbre jurídica ha contribuido a la volatilidad financiera en el corto plazo, y un *shock* de confianza prolongado podría ampliar los diferenciales gubernamentales y frenar la inversión privada, lo que presionaría la asequibilidad de la deuda y las perspectivas de crecimiento para 2025 en adelante".

"La incertidumbre jurídica probablemente afectará más a los sectores corporativos de México que dependen de concesiones y grandes inversiones, como la minería y las telecomunicaciones. Los cambios en el sistema judicial serían particularmente perjudiciales para las futuras inversiones en *nearshoring*".

"El sector bancario de México ya enfrenta importantes dificultades en el cumplimiento de las leyes de garantías y procesos prolongados de resolución de quiebras. Estos problemas han provocado altas tasas de condonación de deuda y bajos niveles de distribución de crédito entre la población. Los últimos acontecimientos socavarán los beneficios para los volúmenes de negocio y la rentabilidad de los bancos que se esperaban por las actividades de *nearshoring*". Atentamente *Moody's*.

REMANENTES

La Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), aún a cargo del general Luis Crescencio Sandoval, enfrenta retrasos en el fallo del concurso para la compra de 465 patrullas policiales, y que debió darse a conocer el pasado 6 de septiembre. Este retraso ha despertado sospechas de intentos por favorecer a Automundo, de Arturo Grinberg.

Entre los contendientes destacan Centro Automotriz de La Laguna, de Yussef Mansur, con un historial limitado en contratos públicos, y Car One Monterrey, de Abelardo Osuna, quien ha sido señalado por presuntos favoritismos en Nuevo León. Asimismo, figuran nombres como Automóviles CGE de Zacatecas, vinculada a *Jet Van Car*. El concurso, que involucra más de 400 millones de pesos, ha generado un complejo entorno para la Sedena, que ahora examina minuciosamente el proceso debido a la posible injerencia de intereses particulares. Ya se ocupan y se tiene confianza que lo aclaren.

BIENAL FEMSA MARCA GUANAJUATO

La 15 Bienal FEMSA, que concluyó la semana pasada en Guanajuato, destacó por su capacidad para conectar al público con el arte contemporáneo mexicano. Con 29 proyectos comisionados y más de 40 artistas, esta edición titulada "La Voz de la Montaña", dirigida por Mariana Munguía, logró hacer del corazón del Bajío un epicentro de creatividad durante tres meses.

Una de las características más destacadas de este programa fue su enfoque en la interacción directa entre las comunidades y las obras para romper las barreras tradicionales entre el espectador

y el arte. Esta edición 2024, además de las exposiciones, incluyó performances, proyecciones de cortometrajes y activaciones que involucraron activamente al público. Sin duda, la expectativa para la siguiente edición es alta.

UNA GRAN HISTORIA: AEROMÉXICO

Desde el primer *Stinson SR* en 1934,

hasta el día de hoy con equipos 787 *Dreamliner*, a lo largo de 90 años Aeroméxico ha llevado una parte de México a todo el mundo, transportando más de 500,000,000 de pasajeros. Por su aniversario, refuerza su compromiso para seguir compartiendo el México contemporáneo a cada uno de los destinos a los que vuela.

A lo que suma una loable iniciati-

va. Por la celebración 90, Aeroméxico anunció los nuevos uniformes que vestirán sobrecargos, pilotos y personal de tierra con un "toque de altura", un bordado elaborado por 230 artesanas chiapanecas. Se trata de un diseño a cargo de la marca *Yakampot*, dirigida por Concha Orvañanos. Las piezas las podremos conocer en octubre. ¡Muy bien!



MOSAICO RURAL

Mujeres, clave para una agricultura más resiliente y sostenible

LUIS P. CUANALO ARAUJO



Las mujeres juegan un papel primordial en los sistemas alimentarios, desde la producción de cultivos hasta el procesamiento, la preparación y la distribución, y su participación es cada vez mayor para garantizar la seguridad alimentaria y nutricional de la población mexicana.

Datos recientes de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), refieren que en México hay 980 mil 951 mujeres dedicadas a las actividades primarias como agricultura, ganadería y pesca.

De ahí que la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural promovió el taller "Diálogos de saberes y prácticas para una agricultura sostenible con equidad de género", con la intención de reducir la brecha de desigualdad en el campo e impulsar el empoderamiento económi-

co de este sector de la población.

La iniciativa, que es coordinada con la Agencia de Cooperación Alemana (GIZ), contempló a mujeres productoras de amaranto, maguey y café, entre otros cultivos, procedentes de diversos municipios del estado de Tlaxcala, Ciudad de México, Puebla y Estado de México.

Esta apuesta de la dependencia federal, que encabeza Víctor Villalobos Arámbula, les permitirá identificar y aprovechar oportunidades de mercado y contar con elementos teórico-prácticos para la agregación de valor a sus productos a través del uso integral y responsable de residuos y los recursos naturales.

Sin duda, las mujeres se han convertido en una pieza importante para avanzar hacia un sector más resiliente y sostenible, con prácticas que ayuden a impulsar el desarrollo agrícola y rural. Y con su participación, también se busca trabajar en la erradicación de la pobreza en el campo, la adaptación al cambio climático, la preservación de la biodiversidad y la recuperación de prácticas agroecológicas.

Un tema que será clave para la siguiente administración federal, sobre

todo ante los severos efectos del cambio climático que se vivieron en los últimos meses a nivel nacional e internacional. Y contrario a los señalamientos sobre la responsabilidad de la agricultura con el cambio climático, la iniciativa muestra que ésta es parte activa de la solución a este fenómeno.

ADIÓS SEGALMEX, HOLA ALIMENTACIÓN PARA EL BIENESTAR

Y para fortalecer el sector agropecuario, la presidenta electa de México, Claudia Sheinbaum Pardo, adelantó que su gobierno contará con 'Alimentación para el Bienestar'.

Se trata de la fusión entre Segalmex (Seguridad Alimentaria Mexicana y Diconsa), que se unificarán para atender a los productores de pequeña escala y la comercialización de productos agropecuarios a través de las nuevas Tiendas del Bienestar.

Esta nueva entidad gubernamental será dirigida por María Luisa Albores, actual secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat).

Quedará pendiente el finiquito del tema político de Segalmex.



ALMA ROSA NÚÑEZ CÁZARES

EL GABACHO

La violencia levanta la mano nuevamente



Qué pasa con la protección que brinda el gobierno de los Estados Unidos a los candidatos presidenciales?, la pregunta tiene muchas respuestas, (todas a nivel justificación) pero no verdaderas.

La realidad ha mostrado que las acciones del Servicio Secreto, el FBI y la Guardia Nacional han sido insuficientes, por decir que han fracasado, pero la fortuna ha puesto a salvo a sus "protegidos".

Los fantasmas del pasado han regresado al mundo político estadounidense.

El reciente intento de asesinato de un presidente, o aspirante a ello, con consecuencias reales se remonta a 1981 cuando John Hinckley Jr. con problemas mentales, obsesionado con la actriz Jodie Foster, entonces una adolescente que acababa de rodar Taxi Driver disparó a bocajarro a la comitiva presidencial en el hotel Hilton de Washington.

Hinckley Jr. quería llamar así la atención de Foster, alcanzó a Reagan, pero también hirió un policía y un agente del servicio secreto y dejó en silla de ruedas al jefe de prensa de la Casa Blanca, James Brady. Su nombre está para siempre en el pabellón de los magnificadas o aspirantes, junto a los más famosos de la historia: Lee Harvey Oswald, el hombre que mató a John F. Kennedy así como, John Wilkes Booth, el asesino de Lincoln.

La violencia no es algo reciente o novedoso. La historia estadounidense está plagada de violencia política al máximo nivel. El primer presidente que se salvó por los

pelos fue Andrew Jackson, en los años 30 del siglo XIX. Cuatro murieron en el cargo: Lincoln en 1865; James A. Garfield apenas 16 años después en 1881. William McKinley en 1901 ya en el siglo XX. Y JFK cuya muerte es todavía hoy objeto de polémica, conspiraciones, investigaciones y publicaciones. Pero además de ellos, dos fueron heridos, el mencionado Reagan y Teddy Roosevelt en 1912.

Además de eso, los últimos años han sido peligrosos. En mayo del año pasado, Sai Varshith Kandula, un joven de 19 años de Missouri fue detenido tras estrellar un camión contra la fachada de la Casa Blanca. No estuvo ni remotamente cerca del presidente, pero declaró que su intención era acabar con él.

Tres años antes, en 2020 el FBI desbarató una conspiración de ultraderechistas y supremacistas que querían secuestrar y asesinar a Gretchen Whitmer, gobernadora del Estado de Michigan y ahora uno de los nombres que más suenan dentro del Partido Demócrata para futura candidata en 2028.

Noviembre 5 está cada día más cerca y los ajustes hechos por el Servicio Secreto, el FBI, la Guardia Nacional y en general los cuerpos de seguridad parecen ir en la ruta correcta, sin embargo, es temprano para aventurar qué sucederá en estos casi 50 días por venir.

Finanzas
Globales**PS** Project Syndicate
Jorge Heine**El autor**

Jorge Heine es profesor investigador en la Escuela de Estudios Globales Frederick S. Pardee de la Universidad de Boston.



Cómo afectaría una victoria de Trump a América Latina

- América Latina, que ya lucha por salir de su crisis económica más profunda en 120 años, ahora debe prepararse para la posibilidad de otra Presidencia de Donald Trump. A juzgar por las promesas de campaña del candidato republicano y sus posiciones de larga data sobre la política comercial y de inmigración, las implicaciones serían nefastas.

BOSTON. Tras la eufórica convención nacional demócrata en Chicago, está comprobado que la candidatura de Kamala Harris ha cambiado la dinámica de la competencia presidencial estadounidense en 2024. Ahora los demócratas tienen una chance, que es más de lo que hubieran podido decir hace unos meses. Pero las encuestas todavía muestran una contienda muy pareja en los siete estados bisagra que en definitiva importan, de modo que el resto del mundo tiene que estar preparado para las posibles consecuencias de un regreso de Donald Trump a la Casa Blanca.

Para empezar, Trump ha dado indicios de que piensa abandonar una vez más el Acuerdo de París sobre el clima y maltratar a los aliados europeos de Estados Unidos (podría incluso abandonar la OTAN). Por su parte, los surcoreanos y los japoneses no saben muy bien qué esperar, ya que Trump no deja de acusarlos de que no pagan la parte que les corresponde del costo de mantener bases militares estadounidenses en sus territorios.

Pero la región más afectada por otra Presidencia de Trump sería América Latina. No hay que olvidar que los inmigrantes latinoamericanos en Estados Unidos son el chivo expiatorio favorito de la política de Trump, el "otro" perfecto para sus "estadounidenses verdaderos". Nueve años después de un discurso inaugural de candidatura en el que insultó a los mexicanos tratándolos de "narcotraficantes, delincuentes, violadores", a Trump todavía le encanta usar esos términos para describir a los migrantes de la región.

En su discurso ante la convención nacional republicana en Milwaukee, no sólo despotricó contra Venezuela (lo que era predecible), sino también contra El Salvador, gobernado por un caudillo de derecha, Nayib Bukele, quien tiene en prisión al 2% de la población adulta y se considera amigo de Trump. Pero, en opinión de Trump, la merma de asesinatos en El Salvador se debe a que está enviando a sus criminales a Estados Unidos.

Además, muchos republicanos han comenzado a avalar la propuesta de bombardear instalaciones de los cárteles mexicanos para cortar el flujo de fentanilo en dirección norte. Según el compañero de fórmula elegido

por Trump (J. D. Vance), el presidente de los Estados Unidos debe tener autoridad para ordenar el despliegue de militares estadounidenses contra cárteles de la droga en territorio mexicano. A esto hay que sumar la obsesión central de Trump, que estuvo muy visible en la convención republicana en la forma de carteles que rezaban: "DEPORTACIÓN EN MASA YA". Trump prometió que si gana, una de sus primeras medidas será ordenar una redada contra migrantes indocumentados, a los que se detendría en campos de internación en la frontera con México para su posterior expulsión del país.

Las estimaciones varían, pero el Instituto de Política Migratoria calcula que en Estados Unidos hay unos 11 millones de inmigrantes indocumentados, entre ellos 5 millones de mexicanos, 2 millones de centroamericanos y otro millón procedente de varios países sudamericanos. Las dificultades legales, logísticas y organizativas de semejante medida serían monumentales; pero eso no impedirá que Trump lo intente, sobre todo ahora que la Corte Suprema ha dictaminado que el presidente goza de inmunidad por casi cualquier cosa que haga en ejercicio del cargo.

Una deportación de cientos de miles de personas tendría profundos efectos en los países de origen. Se acabarían las remesas de las que dependen muchas familias de la región, con lo que empeorarían las condiciones económicas que, para empezar, llevan a muchos migrantes a emprender viaje al norte. Irónicamente, uno de los países más afectados sería El Salvador (ese presunto bastión de la ley y el orden).

También habría grandes repercusiones en el área del comercio internacional, en vista de las inclinaciones proteccionistas de Trump. La unidad de inteligencia de *The Economist* mantiene un Índice de Riesgo Trump, que identifica a los países con vínculos comerciales, de seguridad y migratorios más estrechos con los Estados Unidos; el primer país de la lista es México, con un puntaje de 71 sobre 100. Trump juró imponer un arancel del 10% a todas las importaciones (y del 60% en el caso de las procedentes de China), y no está claro si esto valdrá incluso para países con los que Estados Unidos tiene tratados de libre comercio: Chile, Colombia, Perú, la República

Dominicana y México, además de varios países centroamericanos.

En este tema tampoco es probable que Trump enfrente muchas restricciones, en vista del menguante apoyo bipartidario a los tratados de libre comercio y de la poca importancia que dio Estados Unidos a diversos reclamos de la Organización Mundial del Comercio en años recientes. Además, el favorito para la secretaría del Tesoro si gana Trump es Robert Lighthizer, representante comercial de los Estados Unidos durante el primer gobierno de Trump y partidario de los aranceles.

La imposición de nuevos aranceles puede perjudicar ante todo a los países de la cuenca del Caribe, muy dependientes del comercio con Estados Unidos. Pero Sudamérica tampoco se libraría de las repercusiones. De hecho, enfrenta el riesgo de una maldición doble: que a la par de una reducción del

comercio con Estados Unidos, disminuya la demanda china de materias primas sudamericanas. Hoy China es el principal socio comercial de América Latina y el Caribe, (con un volumen de intercambios de nada menos que 485,000 millones de dólares en 2023) y la imposición de altos aranceles estadounidenses a sus bienes la obligaría a recortar la producción.

En el nivel bilateral, podemos esperar nuevas sanciones económicas (si todavía queda alguna sin aplicar) a lo que John Bolton (uno de los exasesores de seguridad nacional de Trump) identificó como la "troika de la tiranía": Cuba, Nicaragua y Venezuela. Por otra parte, dirigentes a los que se considera aliados ideológicos de Trump, por ejemplo, el presidente argentino Javier Milei, pueden esperar invitaciones a la Casa Blanca y otras expresiones de buena voluntad, aunque eso no implique necesariamente acceso preferencial a los mercados.

América Latina todavía sufre los efectos de su peor desaceleración económica en 120 años. El PIB regional se redujo 6.6% al estallar la pandemia en 2020, y la región todavía no se recuperó. Diversos pronósticos indican que el crecimiento de este año será el menor de cualquier región del mundo (con excepción de Europa): 1.8 por ciento. Y, ahora, los latinoamericanos tienen que prepararse para el terremoto político que puede avecinarse en 2025.



Reglas del juego

Rodrigo Alcázar Silva
@RodrigoAlcazarSI

El beneficio de parar monopolios: por cada peso asignado a Cofece, se han generado 152 pesos para el consumidor

Hace unas semanas la Cofece negó a Grupo Xcaret la compra de cuatro empresas propiedad de la empresa Ultramar que prestan servicio de transporte de pasajeros vía ferries en el Estado de Quintana Roo. Lo hizo puesto que el mercado se concentraría al grado de formarse un duopolio o un monopolio en las rutas analizadas. Estas fueron: Puerto Juárez a Isla Mujeres; Zona Hotelera a Isla Mujeres, y Cozumel a Playa del Carmen.

Este servicio es usado por muchas personas todos los días. No solo lo usan turistas, sino también residentes locales que tienen que trasladarse entre su hogar y su trabajo continuamente. Millones de personas usan el servicio cada año.

Si se hubiera autorizado la concentración probablemente se habría permitido que la empresa resultante tuviera el poder para incrementar los precios e incluso se habría generado el riesgo de que se establecieran barreras para que otros competidores entrasen a prestar los servicios.

Este mercado como otros de transporte público funcionarían mejor si se les permitiera para prestar el servicio en cada ruta se asignaran mediante un proceso competido de licitación. Con ello se garantizaría que existe la

competencia por el mercado y también que existe una ocupación más eficiente de las embarcaciones, lo que les permitiría a las empresas tener embarcaciones más llenas y mejor mantenidas, resultando en un servicio de más calidad para los usuarios. Cofece no puede de forma vinculante obligar a que estas licitaciones existan, pues la forma en que se asignan estos permisos se encuentra en un marco normativo que expiden legisladores y que debe ser aplicado por las autoridades sectoriales (navieras y de puertos).

Lo que sí pudo hacer Cofece es objetar la concentración para que se reduzcan los riesgos de que se forme una empresa con capacidad de aumentar precios o de realizar prácticas anticompetitivas. Esto representó un riesgo porque la regulación actual del sector no es suficiente para inhibir que se fijen precios.

Haciendo labores como esta, Cofece ha logrado generar 152 pesos por cada peso que se le ha asignado, en beneficio de los consumidores, o lo que es lo mismo, ha logrado contribuir con 0.5 puntos porcentuales del crecimiento del PIB per cápita. Esta estimación no es de Cofece sino de académicos del Banco Mundial (Tristan Reed y otros, Cárteles, aplicación de las leyes antimonopolio y

desempeño de la industria: evidencia de México).

Estos mismos académicos muestran que si la Comisión tuviera más presupuesto, podría tener más capacidades de investigación, lo que se vería reflejado en más producción y mejores salarios en aquellos sectores en los que una conducta anticompetitiva está impidiendo que los mercados sean competitivos.

Con autonomía ha sido mucho más efectivo llevar a cabo estas tareas. De hecho, entre 2022 y 2023, las multas que impuso la Cofece ascendieron a 5 mil millones de pesos. Esto fue casi 30 veces más que las sanciones impuestas entre 2011 y 2012, antes de que la Comisión obtuviera su autonomía constitucional.

Estas multas fueron derivadas de sanciones a cárteles, a prácticas monopólicas, a concentraciones no notificadas, a multas por no entregar información que se les requirió a las empresas, entre otras. De hecho, desde que Cofece tiene autonomía ha impuesto alrededor de 13 mil millones de pesos de multas a grandes empresas que perjudicaron la competencia y, por tanto, el bolsillo de los mexicanos.

En conclusión, la existencia de una autoridad antimonopolios independiente representa grandes beneficios para la sociedad.



BlackRock y Microsoft buscan 30 mil mdd

Mercado Pago recibe financiamiento de 250 mdd

Fibra Mty mejora perfil de vencimientos con BBVA

Rappi alcanza cartera de 5,107 mdp con tarjeta de crédito

Cuatro grandes firmas de la tecnología dieron a conocer la creación de una alianza con la que pretenden enfocar miles de millones de dólares en inversiones para centros de datos e infraestructura energética de apoyo para la industria de la inteligencia artificial.

La alianza lleva por nombre Asociación Global de Inversión en Infraestructura de Inteligencia Artificial (GAIIIP, por sus siglas en inglés) y participan el gigante de las inversiones BlackRock, el inversionista en infraestructura Global Infrastructure Partners (GIP), el fondo emiratí MGX, así como el gigante del software productivo Microsoft Corporation.

Inicialmente, la asociación buscará desbloquear 30 mil millones de dólares de capital privado de inversores, propietarios de activos y corporaciones y espera movilizar hasta 100 mil millones de dólares en potencial de inversión total al incluir la financiación de la deuda, dijeron las empresas en un comunicado.

Mercado Pago, la plataforma financiera de Mercado Libre, dijo que recibió un financiamiento de 250 millones de dólares por parte del banco estadounidense JP Morgan, los cuales serán empleados para financiar a emprendimientos y personas particulares.

La compañía dijo que la transacción se llevó a cabo mediante la adquisición por parte de JP Morgan de préstamos personales y de emprendimientos de la cartera de crédito de Mercado Libre en México.

"Esta alianza no solo confirma la confianza de una de las grandes empresas financieras del mundo en lo que hacemos dentro de Mercado Libre a favor de la economía latinoamericana, sino que nos permite reafirmar nuestro compromiso con las millones de personas en México que buscan un impulso

para mejorar su vida financiera", dijo Facundo Cuppi, director de Estrategia y Operaciones de Mercado Pago para la región, en un comunicado.

Fibra Mty, un fideicomiso de inversión en bienes raíces, dispuso de 150 millones de dólares de un crédito bilateral quirografario contratado con BBVA México, el principal prestamista del país, y que forma parte de su estrategia para mejorar el costo de su deuda.

El monto será para pagar un crédito bilateral con BBVA México por el mismo monto agregando 1.3 años al vencimiento de la deuda sustituida y generando un ahorro de entre 10 a 35 puntos base, dependiendo del nivel del pasivo total a activos.

El crédito incluye el pago de una tasa variable equivalente al valor de la SOFR de un mes, más una sobretasa de entre 175 y 195 puntos base, el cual vencerá en septiembre de 2029, de acuerdo con un comunicado.

Rappi, una plataforma de entregas a domicilio de origen colombiano, alcanzó en agosto de 2024 una cartera de cinco mil 107 millones de pesos (poco más de 265 millones de dólares al tipo de cambio actual) con la tarjeta de crédito que lanzó hace tres años.

La empresa dijo que los beneficios y diferenciadores que ofrece la tarjeta RappiCard lograron que la compañía alcanzara la rentabilidad tres años después de su lanzamiento y que impacte a millones de mexicanos con productos digitales que dan un valor agregado a sus finanzas personales.

"RappiCard es un producto que es bien recibido y que compete con fuerza en el mercado fintech de México" dijo José Antonio Murillo, el presidente ejecutivo de RappiCard.



(Parte 2 de 2)

Invertir bien es fácil, empezar no lo es tanto

En la primera parte mencioné que empezar a invertir es como conducir por primera vez: por más que uno sepa toda la teoría, cuando uno arranca el motor es normal sentirse inseguro. Con el tiempo nos vamos acostumbrando. Añadí que es importante experimentar, pero siempre con una estrategia controlada y consistente, en la que uno va aprendiendo a sentirse más cómodo con cosas como el riesgo.

En realidad, sólo hay tres maneras de invertir nuestro dinero. La primera la discutimos también en la entrega anterior: prestar nuestro dinero a alguien más, quien nos promete pagar intereses periódicos y devolver nuestro capital en un plazo determinado. Sigamos con las demás:

Invertir en un negocio. Podemos iniciar uno propio, emprender con amigos o volvernos socios de empresas grandes. Eso último es exactamente lo que hacemos cuando compramos acciones que cotizan en los mercados de valores: nos convertimos en dueños de una parte muy pequeña de esas compañías. Hoy en día uno puede ser socio de empresas nacionales como Bimbo o Cemex, pero también de globales como Apple, Google (Alphabet) o Pfizer, entre muchas otras.

En cualquier momento podemos comprar o vender estas acciones. Se cotizan todos los días en los mercados financieros y por eso tienen mucha volatilidad en el corto plazo. Hay muchísimos factores y variables que pueden incidir en el "ánimo de los inversionistas" y por lo tanto en la oferta y la demanda que tiene cada empresa.

Pero en el largo plazo, todo ese "ruido" desaparece y lo que queda es

realmente el desempeño del negocio. En general, a nuestra inversión le va a ir como le vaya a la empresa. Si logra crecer, sigue innovando y se mantiene como líder en su sector, ganando además participación en el mercado, tarde o temprano esto se verá reflejado en sus valuaciones y por lo tanto, en el precio de sus acciones.

Pero también puede ocurrir lo contrario: que una empresa que hoy parece muy exitosa y líder absoluta, pierda esas cualidades, reduzca su tamaño y su valor. Ha pasado muchas más veces de las que puedo contar.

Por eso es tan importante diversificar. Una manera muy sencilla de hacerlo para personas que no tenemos el tiempo y no queremos dedicarnos a estudiar compañías y tratar de escoger aquellas serán líderes en el futuro, es simplemente elegir un instrumento de muy bajo costo, cuyo rendimiento replique a los principales índices del mercado.

Puede ser tan sencillo como invertir en ETF que replique un índice global (que invierte en empresas de todo el mundo, de diferentes tamaños) o si queremos más granularidad, en varios ETFs que representen a los principales mercados (por ejemplo, uno de Estados Unidos, otro de mercados desarrollados y otro de mercados emergentes). Además, las estadísticas demuestran que la mayoría de los gestores profesionales no le ganan, de manera consistente, a estos índices. Eso significa que en general, la inversión indexada (de bajo costo) es una mejor estrategia para muchas personas.

Invertir en negocios es muy importante cuando nuestro horizonte de inversión es a largo plazo. Es más: esta clase de activos debe ser la principal en nuestro

portafolio de inversión. ¿Por qué? Simplemente porque las empresas mueven al mundo: son las responsables del crecimiento económico global.

Por otro lado, invertir en un negocio suele tener más riesgos que simplemente poner nuestro dinero en el banco o en Cetes. Uno lo hace porque espera tener un rendimiento más alto.

En otras palabras, el rendimiento esperado a largo plazo de las acciones (bien elegidas o a través de instrumentos indexados de bajo costo) es mucho mayor que invertir en instrumentos de deuda.

Invertir en bienes que se pueden apreciar en el futuro. Por ejemplo: obras de arte, metales preciosos como el oro, plata o platino, *commodities* como el petróleo o distintos granos, activos virtuales entre muchos otros.

A diferencia de las demás clases de activos, estos bienes no producen nada por sí mismos. Por eso son bastante especulativos y su riesgo es mucho mayor. Hay que ser realmente un experto para tener éxito con ellos y en algunos casos, como las obras de arte, tener cierto prestigio e influencia en el mercado.

En general, salvo algunas excepciones de las que no hablaré hoy, es mejor evitar este tipo de activos en un portafolio de inversión de largo plazo (o bien, si acaso, incluirlos en una proporción pequeña).

Recuerda que vale la pena experimentar. ¿Te da miedo incorporar acciones a tu portafolio de inversión de largo plazo?

Empieza pequeño: usa parte de tu dinero para comprar un título de un ETF global de bajo costo, como el VT. Poco a poco te sentirás más cómodo.



Confrontación Harris–Trump

La confrontación entre Kamala Harris y Donald Trump tiene un significado relevante porque, quien gane las elecciones de noviembre será responsable de conducir al país más importante del mundo, por el tamaño de su economía, su modelo democrático, su cultura y sociedad de consumo que influyen en el planeta desde el siglo XIX. También por su capacidad nuclear.

Mientras que Trump abandera posiciones de extrema derecha basadas en un nacional populismo, Kamala Harris se ubica en el centro político, una posición de equilibrio y que valora lo positivo que existe en la sociedad estadounidense.

Una de las grandes mentiras de Trump es que los indocumentados “roban puestos de trabajo a los estadounidenses”. La verdad es que los 10 millones de trabajadores indocumentados hacen los trabajos que los ciudadanos norteamericanos no realizan por lo rudo que son u por los salarios bajos.

Si se suspendiera el trabajo de esos 10 millones de trabajadores, la economía norteamericana se vería afectada en la cadena de suministros, operación de puertos y centros de distribución.

De los indocumentados, 50% de ellos pagaron impuestos por 96,700 millones de dólares en el 2022, recursos que podrían duplicarse si se regulariza su situación migratoria.

Otra mentira de Trump es que “Harris cuadruplicará los impuestos a los estadounidenses”. Lo que Harris propone es que se rebajen los impuestos a la pequeña y mediana empresa, que es fuente importante de ocupación de

la mano de obra y que se eleven los impuestos a los ultrarricos.

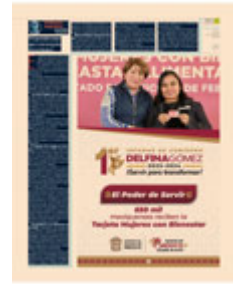
En esta posición están 250 multimillonarios de todo el mundo, en su mayoría de Estados Unidos, que en carta abierta al Foro de Davos, en enero de este año, plantearon que en sus diversos países deberían aumentarse los impuestos a los muy ricos para reducir la desigualdad.

Esta declaración coincide también con la de Warren Buffet, uno de los hombres más ricos de Estados Unidos, que en una entrevista sarcásticamente dijo que, relativamente hablando, su secretaria pagaba más impuestos que él.

También Trump declaró: “Los del Capitolio son patriotas enojados porque me robaron las elecciones”. Es otra falacia porque nadie le robó las elecciones y los que organizaron el asalto al Capitolio fueron grupos que intentaron revertir los resultados electorales, causando cinco muertos y decenas de heridos.

En el contexto internacional, Trump es un peligro debido a sus nexos con dictadores que, a través de operaciones cibernéticas, crean distorsiones de información. También radicalizaría la relación conflictiva con China, en vez de buscar la cooperación. Significaría conflictos con la OTAN como ya ocurrió cuando fue Presidente.

Y con los países en desarrollo sería el abandono total de iniciativas de apoyo. Para México hay alarmas por la renegociación del T-MEC y por su promesa de afectar las exportaciones mexicanas hacia Estados Unidos con aranceles si no aceptamos sus lineamientos comerciales.



Preponderante que estrangula inversiones

El agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEP-T) en México, América Móvil, mantiene su dominio lo que evidencia su capacidad para maximizar sus ingresos con el 54.6% del total sectorial.

No obstante, detrás de estas cifras desproporcionadas, contrasta que escatima formación bruta de capital de infraestructura, pilar esencial para expandir la disponibilidad, capacidades y calidad de sus servicios de telecomunicaciones.

Las cifras hablan por sí mismas.

En ese mismo año, América Móvil solo contribuyó con 19.4% de la inversión total en infraestructura de telecomunicaciones en México, con un monto de menos de la mitad de lo que ejerció 7 años atrás en 2017. Ello contrasta categóricamente con sus competidores.

Por ejemplo, Grupo Televisa aportó 24.0% del monto total de inversión y Megacable-MCM, con menores ingresos, registró una razón de 22.6%.

A simple vista, parece que América Móvil está priorizando maximizar ingresos a corto plazo sobre la inversión estratégica que podría asegurar su competitividad a largo plazo.

El impacto del rezago en inversión. El enfoque de América Móvil en contener sus inversiones, a pesar de contar

con los mayores ingresos del sector, no solo merma su posicionamiento en el mercado, sino también el acceso a servicios de calidad para su clientela.

En un mercado tan dinámico como el de las telecomunicaciones, la inversión en infraestructura no solo es necesaria para expandir la cobertura y la calidad de los servicios, sino que también es clave para cerrar la brecha de conectividad en regiones rurales y de difícil acceso.

La contención de inversiones tiene consecuencias directas sobre la capacidad del operador para mejorar sus servicios. Mientras que sus competidores invierten agresivamente en sus redes para ganar cuota de mercado, América Móvil corre el riesgo de quedar rezagado en términos de innovación y calidad de servicio. Esto podría además derivar en una pérdida de clientes a largo plazo, quienes buscarán alternativas que les ofrezcan mejor conectividad y tecnología avanzada.

Competidores a la delantera en inversión. Operadores como los referidos Grupo Televisa y Megacable-MCM han entendido bien el valor de las inversiones estratégicas. Ambas compañías han incrementado consistentemente sus aportaciones a la infraestructura de casas y oficinas pasadas, asegurando su crecimiento y fortaleciendo su posición en el mercado.

Este panorama pone de relieve una divergencia en las estrategias del sector:

mientras que los operadores competidores optan por invertir en mejorar sus redes y ampliar su cobertura, América Móvil parece más interesada en maximizar sus ingresos con su infraestructura actual, lo que puede ser una receta aventurada para su asegurar su sostenibilidad en largo plazo.

Oportunidades desaprovechadas.

América Móvil está dejando pasar una oportunidad crucial. Con su capacidad financiera, podría no solo liderar el despliegue y modernización de su mercado cautivo presente, sino expandir su potencial en los mercados futuros de servicios fijos y móviles en el país.

En un contexto en el que la conectividad es un motor esencial para el desarrollo económico, la falta de inversión de América Móvil no solo impacta su propia competitividad, sino también el crecimiento de México en su conjunto.

La expansión de la infraestructura digital es clave para promover el acceso a servicios como la teleeducación, el teletrabajo y la inclusión financiera.

El futuro de las telecomunicaciones en México dependerá, en gran medida, de la capacidad de sus principales jugadores para adaptarse a las demandas del mercado, a partir de invertir de manera suficiente en infraestructura para una conectividad avanzada y de calidad para todos.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Alimentación para el bienestar, nuevo intento

Con **Claudia Sheinbaum**, como Presidenta de México, viene un nuevo intento para apoyar a los productores del campo de escasos recursos.

Se llamará Alimentación para el Bienestar, una nueva unidad administrativa. La encabezará **María Luisa Albores**, actual secretaria del Medio Ambiente.

Partirá del fracaso que representó Segalmex, razón social que busca enterrarse en el olvido, luego del mayúsculo fraude del que fue objeto.

Segalmex se constituyó con el propósito de fusionar a Diconsa y Liconsa –filiales históricas de lo que fuera Conasupo–, restablecer los precios de garantía y distribuir fertilizantes.

El objetivo de Segalmex indudablemente era loable. Su objetivo era beneficiar a los productores del campo más débiles. Aquellos que no están vinculados a la cadena de agroexportación.

Al regresar a los precios de garantía, el objetivo del gobierno es que los pequeños y medianos productores mejoren sus ingresos e incrementen su productividad para lograr la seguridad alimentaria.

Sin embargo, en muy poco tiempo, Segalmex igual que su antecesora, Conasupo, fue víctima de la corrupción.

Desaparecieron de sus arcas, alrededor de 15 mil millones de pesos.

La defraudación fue superior a la registrada con la Estafa Maestra, de acuerdo con investigaciones de Mexicanos contra la Corrupción, que develó el fraude, en su momento.

Pasó prácticamente un lustro en la existencia de Segalmex y no pudo fusionar a Diconsa y Liconsa, porque ambas operan como sociedades anónimas. Continuaron operando de manera independiente.

Mientras que Segalmex se hizo del control de entre el 35 y el 40% del presupuesto de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), que encabeza, **Víctor Villalobos Arám-bula**, de acuerdo con los cálculos del Grupo de Consultoría de Mercados Agrícolas de **Juan Carlos Anaya**.

En un análisis de GCMA anota que, se prevé que el nuevo organismo "Alimentación para el Bienestar" sustituya a Segalmex.

Ello, sin ser estrictamente una fusión entre Segalmex y Diconsa. Y podría considerarse también la integración de Liconsa. Diconsa y Liconsa operan como sociedades anónimas y podrían cambiar de nombre o eventualmente liquidarse para integrarse plenamente a este nuevo organismo.

Se espera que el Programa de Precios de Garantía para maíz y frijol sea operado por Diconsa, mientras que Liconsa continuará con la gestión de la leche para pequeños productores.

Todavía falta definir quién se encargará de los Precios de Garantía para trigo panificable y arroz, ya que Diconsa tendría que procesar el trigo en harina y el arroz palay en arroz pulido.

Hasta ahí el análisis de la consultora. En lo que concierne a los precios de garantía, es una política que ha sido cuestionada por los expertos en materia agrícola.

Afirman que es un esquema asistencialista con el que la producción no ha aumentado y continúan registrándose las importaciones.

El esquema se enfocó en los pequeños productores dedicados al autoconsumo y se olvidaron de la agricultura comercial. Mientras que el apoyo que ha concedido ha sido muy acotado.

Viene un proyecto diferente, a través de Alimentación para el Bienestar. Lo que se registró en la experiencia previa, tuvo malos resultados.

La población a la que se buscó beneficiar, resultó la más perjudicada, por el desvío de recursos.

Y la política de precios de garantía, no pasó de ser una política con buenas intenciones y escasos resultados.

Veremos lo que viene y si alcanza mejores impactos en la población objetivo.

Atisbos

Este 18 de septiembre la Fed recortó 50 puntos base su tasa de interés.

Es el primer recorte que realiza la Reserva Federal desde la junta extraordinaria del 15 de marzo del 2020, en donde se recortó la tasa en 100 puntos base por el impacto del Covid-19 en la economía estadounidense.

En las proyecciones, los miembros de la FOMC cambiaron la estimación de la tasa de referencia al cierre del 2024 en 4.4%, que implica recortar 50 puntos base más, la tasa de interés.

Esperan seguirá el proceso de recortes en la tasa, todavía en el año 2026

Para México esto puede implicar que seguirán los recortes en la tasa de interés.



Cincuenta puntos base, nada les gusta

Los mercados financieros mexicanos previos al 2 de junio prestaban atención de manera interna a los datos fiscales, a los anticipos de corrección presupuestal a partir del 2025, tras el desbordado gasto electoral de este año.

Y, el resto del tiempo, estaban al pendiente de noticias como la de ayer, cuando el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) anunció su decisión de política monetaria.

Sin embargo, a partir del conocimiento de todos los participantes del mercado de la combinación de una mayoría legislativa calificada con los alcances autoritarios de Andrés Manuel López Obrador, cambiaron las expectativas del futuro económico-financiero de México.

Y como no se equivocaron las previsiones, a partir del 11 de septiembre, este país se mide con otra perspectiva de riesgo, sin dejar de estar al pendiente de lo que sucede en el mundo.

Por eso ayer, cuando la Fed anunció su decisión de bajar su tasa de interés de referencia en medio punto porcentual los mercados reaccionaron, pero los mercados mexicanos sobre reaccionaron.

Es un hecho, a los mercados nada les gusta, si en lugar de 50 puntos base, la baja hubiera sido de un cuarto de punto, de igual forma habría habido críticas al banco central estadounidense.

Rápidamente la euforia de una baja tan pronunciada, después de tanto tiempo de tasas de interés tan altas, se convirtió en la realidad del anticipo de una economía débil.

Bajar la tasa de interés de una forma tan agresiva deja ver que sí hay temores reales de que la actividad económica en Estados Unidos pueda llegar al terreno negativo y, por ello, la autoridad monetaria prefiere obviar las amenazas de un

eventual resurgimiento inflacionario.

Para México, hasta hace poco, había la expectativa de recibir más capitales financieros por el mayor diferencial en las tasas de interés, al tiempo que se atendía al hecho de que una baja en la actividad de Estados Unidos implica, en automático, una disminución en el ritmo de crecimiento de México.

Pero ahora, mientras el mercado esperaba a conocer la decisión de la Fed, el peso se depreciaba 1.5% sólo por la urgencia de tomar posiciones en una moneda que tiene señales de pérdida por cuestiones políticas internas.

De hecho, cuando se conoció la profundidad del recorte en la tasa referente de la Fed, el peso ya no recuperó tanto terreno, porque no tiene margen para mejorar con el difícil panorama inestable que presenta esta economía.

Los planes futuros de la Reserva Federal apuntan a una disminución agresiva de las tasas de interés durante el resto de este año y el siguiente, a razón de otro medio punto porcentual este 2024 y hasta 100 puntos base el próximo año.

Eso permite recuperar la fuerza del crédito y tratar de revertir la baja económica que se anticipa. Mientras tanto en México, para cuando las tasas de interés en Estados Unidos estén por ahí de 3.5%, acá estaremos en medio de una crisis de confianza de dimensiones todavía desconocidas.

Los planes futuros de la Reserva Federal apuntan a una disminución agresiva de las tasas de interés durante el resto de este año y el siguiente, a razón de otro medio punto porcentual este 2024 y hasta 100 puntos base el próximo año.



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.mx

¡Tridente mortífero!

Pero el presidente del IMEF fue mucho más lejos: llegó al punto de augurar la posibilidad de “tener crecimiento nulo e inclusive negativo en el 2025”.

El poder, aunque sea muy poderoso, tiene siempre sus límites. A manera de ejemplo, Adolfo Hitler era un dictador poderosísimo en Alemania y, sin embargo, no pudo derrotar militarmente a la Unión Soviética. Contra viento y marea, la actual administración, que vive sus últimos días, logró que se aprobara la mal llamada reforma judicial. No obstante, han quedado rebasadas sus posibilidades para impedir los efectos negativos que está provocando esa aprobación.

Al anterior fenómeno se refirió el pasado martes en conferencia de prensa el presidente del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), José Domingo Figueroa Palacios. Realmente, no hubo nada verdaderamente novedoso en lo que expresó tal funcionario, pero la claridad en su exposición y el respaldo institucional que le brinda el IMEF otorgan relevancia especial a las explicaciones expresadas. Y los daños que cabe esperar en cuanto a lentificación del ritmo de crecimiento económico y respecto a abatir la propensión interna a invertir provendrán tanto de la reforma judicial que se aprobó, de la desaparición de órganos autónomos que demostraron su funcionalidad como de “la amenaza de que México deje de pertenecer al T-MEC”. ¡Un tridente mortífero

nos amenaza!

En cuanto a las repercusiones dañinas sobresale, desde luego, la que está gravitando sobre el crecimiento económico de México. Para nadie es un secreto que, sin excepción, todas las entidades que emiten pronósticos sobre el crecimiento de la economía mexicana han venido ajustando a la baja sus expectativas tanto para el presente 2024 como para el próximo 2025. Pero el presidente del IMEF fue mucho más lejos en su conferencia de prensa del martes y llegó al punto de augurar la posibilidad de “tener crecimiento nulo o inclusive negativo en el 2025”.

Centrando la puntería en las repercusiones que tendrá la reforma judicial, explicó que esta llamada a erosionar “la confianza en las instituciones como la seguridad jurídica de los inversionistas”. Pero en particular, el funcionario del IMEF hizo alusión al riesgo de que México, por las causas señaladas, pierda el grado de inversión por parte de las agencias calificadoras. En su opinión, las decisiones políticas referidas no sólo afectarán el crecimiento económico, “sino que también podrían generar una salida importante capitales”. En tal sentido, Víctor Manuel Herrera, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF, explicó que “recuperar el grado de inversión luego de perderlo no es fácil”. Para sustentar su afirmación, hizo referencia al caso de Brasil. El país amazónico perdió el grado de inversión hace aproximadamente una década y aún no lo recupera.



Bar Emprende

¿QUIÉN MATÓ AL STORYTELLING? EL GRAVE ERROR DE -SOLO- CONTAR PARA VENDER



Por Genaro Mejía

@genarorastignac

Nacimos como una especie contadora de historias. A esas narraciones les debemos nuestra evolución, nuestro avance. Pero, ¿qué pasa cuando el único objetivo del storytelling es vender?

¿Cuándo empezó el ser humano a contar historias? Yo pienso que desde que nacimos como especie.

Nacimos contando y escuchando historias para explicar nuestras emociones, nuestros problemas, para buscar el entendimiento del otro y, más adelante, buscar su apoyo para realizar alguna tarea.

La narración de historias es algo que todos hacemos. Hay quienes creen que empezamos a contar historias casi al mismo tiempo que desarrollamos el lenguaje.

No somos la especie más poderosa del planeta por ser los más fuertes o los más grandes: lo somos gracias a las historias que nos contamos desde tiempos ancestrales y que permiten a miles o millones de personas unirse en una idea, proyecto o sueño en común.

Como lo dice Yuval Noah Ha-

rari, "la cooperación a gran escala depende de creer en las mismas historias, pero estos relatos no necesitan ser ciertos. Es posible unir a millones de personas haciéndoles creer en historias completamente ficticias sobre Dios, la raza o la economía".

Fíjate en el gran poder de las historias para transformar personas, grupos y comunidades

enteras. La capacidad de contar historias ha sido crucial para la cooperación humana y, en última instancia, para el éxito de nuestra especie.

Este principio también aplica en los negocios, en los que las narrativas compartidas pueden alinear y motivar a grandes grupos, pero el uso poco o nada ético que hacen del *storytelling* miles de empresas en todo el mundo lo ha mancillado y debilitado, provocando que las personas dejen de confiar en lo que dicen las marcas.

HISTORIAS PARA PERSUADIR

El *storytelling* llegó al mundo de los negocios por una razón. Bronwyn Frye lo explica de forma magistral en un artículo para *Harvard Business Review*: "La persuasión es la pieza central de la actividad empresarial. Hay que convencer a los clientes de que compren los productos o servi-

cios de la empresa, a los empleados y compañeros de trabajo de que acepten un nuevo plan estratégico o una reorganización, a los inversores de que compren (o no vendan) sus acciones, y a los socios de que firmen la próxima operación".

Sus primeras aplicaciones comienzan con el *brand storytelling* en 1955, con David Ogilvy, en el que el objetivo primero y último de las historias es lograr vender más.

"Una historia bien elaborada puede humanizar una marca, hacerla más cercana y brindar a los consumidores una conexión que va más allá de los productos y servicios, generando una confianza genuina y lealtad a la marca", dice Akram Atallah, en su artículo *The art of storytelling in business*.

Pero, ¿se vale contar historias falsas si así logramos el objetivo de vender más?

Al parecer en ninguno de los principios de la publicidad se hace referencia a "cuenta la verdad", ni nada por el estilo.

Como ocurría en tiempos de charlatanes que vendían pocimas milagrosas, hoy parece una práctica común en el mundo de los negocios inventar historias, falsear datos, contar verdades a medias y prometer acciones que nunca ocurren.

¿Está muerto el *storytelling*?, ¿lo están matando sin que nadie diga ni haga nada?