

# CAPITANES

## Promesa salarial

Si en algo se ha aplicado el Gobierno es en ajustes en materia laboral, entre los que destaca el aumento al salario mínimo.

Ya con el cierre de año próximo, los ojos del sector privado están puestos en el nuevo incremento salarial, que incluso podría ser mayor a 20 por ciento. La propuesta del sector patronal es de 12 por ciento.

Si bien todo parece buenas noticias para aquellos trabajadores que perciben el mínimo, los empresarios no han dejado de mostrar su preocupación por lo que ellos consideran sería una alza abrupta con potencial de incrementar la inflación.

Se trata de una crítica constante des-

de que se inició el incremento sostenido al salario y a la cual se han sumado cambios laborales que, según los representantes empresariales, derivan en mayores costos.

Será en noviembre cuando la Comisión Nacional de Salarios Mínimos (Conasami), que lleva **Luis Felipe Munguía Corella**, reúna a los representantes de empresas y trabajadores, para llegar a un acuerdo aceptable para ambas partes.

En 2023, el salario mínimo general se incrementó 20 por ciento, con lo que actualmente es de 20744 pesos. En 2018, era de 8840 pesos.



HÉCTOR RIVERO...

Llega como director general a Viasat México, empresa global de comunicaciones que ha logrado conectar mil 169 comunidades rurales en 16 entidades del País. Impulsó el Programa de Empleadoras, que capacita a mujeres en el sector rural para ampliar sus conocimientos en tecnologías digitales y abrirles la oportunidad de mejores condiciones de vida.

## Inteligencia en ciberseguridad

La compañía global de ciberseguridad Kaspersky está por anunciar a **María Isabel Manjarrez** como su nueva analista de seguridad dentro del equipo global de Investigación y Análisis.

Esta experta operará en México y sus principales responsabilidades serán investigar a los actores de amenazas más activos en el País y en la región, seguir sus movimientos y analizar las nuevas técnicas implementadas.

Se espera que su integración ayude a la compañía a estar un paso adelante de los cibercriminales, optimizar su inteligencia de amenazas y ofrecer la mejor protección a los clientes.

Desde hace varios años México se ha convertido en uno de los principales

objetivos por parte de los criminales cibernéticos, de ahí que Kaspersky considere valioso contar con una experta que aporte un panorama local y que reúna evidencias del País para sus investigaciones.

Manjarrez reportará a **Fabio Assolini**, quien es director del equipo de Investigación y Análisis para América Latina en Kaspersky. Se convirtió en una de las pocas mujeres investigadoras de este equipo y la primera basada en el País.

## La belleza cuesta

El mercado de belleza se encuentra en pleno crecimiento y se pone guapo este fin de semana que inicia la Expo Beauty Show, a cargo de **Alina Escobar**.

Se trata de un evento dirigido a los profesionales

del estilismo, barbería, uñas y cuidado de la piel, mercado nada despreciable, pues ya en 2022 alcanzó un valor de más de 10 mil 600 millones de dólares en el País y un crecimiento anual de 13 por ciento.

En México hay al menos 223 mil unidades económicas pertenecientes al sector del embellecimiento físico, entre estéticas, barberías, salones de uñas y spas. La Capital del País, el Estado de México y Jalisco son las que concentran la mayor proporción.

Los de la Expo Beauty Show, que se llevará a cabo a partir de este domingo y hasta el 24 de octubre en Centro Citibanamex, saben que la belleza cuesta, al grado que los consumidores mexicanos gastan aproximadamente 4 mil pesos al año en cosméticos y productos de cuidado personal.

En este segmento, L'Oréal es el líder, ya que siete de cada 10 pesos del gasto de belleza total son destinados a algún producto de su portafolio.

## Acercamiento tech

La plataforma Cabify, que capitanea **Juan de Antonio Rubio**, alista su segunda edición de Women Tech Dating II, la iniciativa global para acercar a mujeres con las expertas en tecnología de la empresa a través de mentorías privadas.

La idea es fomentar la participación de mujeres en las carreras STEM (ciencia, tecnología, ingenierías y matemáticas), a través de vivencias de primera mano.

El evento de este año, que será del 24 de octubre

al 7 de noviembre, cuenta con el apoyo de las organizaciones Female Startup Leaders y Laboratorio y ofrecerá masterclasses gratuitas acerca de gestión de producto e Inteligencia Artificial y un panel sobre el futuro del papel de la mujer en la industria tecnológica.

Actualmente, el equipo de Cabify está compuesto por más de mil personas, de las cuales 48 por ciento son mujeres. Sin embargo, la representatividad de género en los equipos de tecnología ronda 22 por ciento.

Por su parte, Laboratorio ha formado a más de 3 mil 300 mujeres en América Latina, de las que 79 por ciento tiene empleos tecnológicos en empresas de comercio, banca, logística y fintech.



**VML, FUSIÓN DE VMLY&R Y WUNDERMAN THOMPSON**  
WPP dio a conocer fusión de Wunderman Thompson con VMLY&R y ahora sólo será VML, un powerhouse global que seguramente la convertirá en la agencia creativa más grande de la industria y significa una importante evolución en su oferta a los clientes.

Con esta fusión combinará brand experience, client experience y commerce.

Estas dos agencias cuentan con capacidades de commerce, experiencia del cliente y avanzada tecnología de marketing. Ya como VML estará preparada para respaldar a los clientes en la estrategia de crecimiento de marca y las

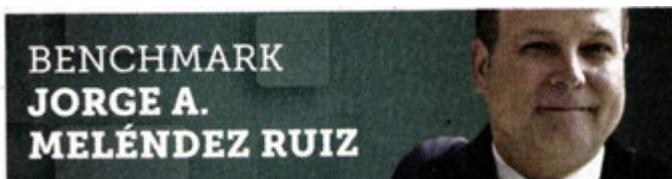
iniciativas de transformación creativa, todo apoyado con data de primer nivel, plataformas tecnológicas y asociaciones con las principales empresas de tecnología, así como con una oferta importante de Health Care y B2B.

La agencia combinada contará con más de 30 mil colaboradores en 64 mercados, de la que fue nombrado Jon Cook CEO Global y presidenta global Mel Edwards.

Cook expresó: "Reconocimos la oportunidad inmediata de crear lo que todas

las consultoras y agencias publicitarias aspiran a construir con la formación de VML". En tanto, Edwards dijo que sus capabilities son las adecuadas, que ofrecerán en el momento adecuado, a una escala sin precedentes.

El CEO de WPP, Mark Read, señaló: "VML combinará la creatividad de primer nivel con una profunda experiencia de datos, tecnología de marketing y plataformas para ofrecer una ventaja competitiva a las marcas ambiciosas".



# La simpática ineficiente

**"No hay tiempo de ir al baño. ¿De veras necesitas ir? Si puedes aguántate un poco. Es que andamos un poco retrasados".**

Así nos comentó Jessica, una guía de Julia Travel en la visita al gran monasterio de Montserrat, a una hora y cachito de Barcelona.

La joven era realmente simpática. Tenía una sonrisa radiante y le echaba muchas ganas. De veras.

Pero de poco sirvió.

Porque era más ineficiente que un funcionario del gabinete de YSQ.

Aparte de esa instrucción corporal digna del más aseta monje benedictino, Jessica lució su ineficiencia con un orgullo catalán digno de reproche:

- Dio instrucciones poco claras e incompletas. "Aquí nos vemos al final de la visita a la capilla de la Moreneta"... y luego no estuvo.

- No nos explicó bien los detalles históricos. Hombre, ahí andaba uno pepenándolos de lo que decían otros guías.

- No entregó boletos de 2 actividades incluidas en el tour. "Es que se los iba a dar cuando nos viéramos". Pues sí, cuando nos viéramos... ¡ahí en el lugar donde no estuvo!

- En el regreso se toma un trenecito para bajar de la

montaña serrada. El grupo era grande (autobús lleno), por lo que es clave contar bien a los pasajeros. ¡Y Jessica se subió primero que todos!

Pero eso sí, la chava era muy simpática y le echaba muchas ganas.

**El problemita es que la simpatía es buena... pero no basta.**

**Un simpático ineficiente termina siempre por fracasar.**

**¿Qué hacer?**

No es física cuántica.

**Retefácil: conoce las actividades clave de la actividad que vayas a realizar... y luego, obvio, destaca en ellas.**

Para un guía: conocimiento de la materia, claridad en comunicación, mantener el orden del grupo, manejo de los tiempos, buen trato a los turistas (por Dios, ¡dejarlos ir al baño!) y, por supuesto, simpatía.

Pero la simpatía va al final.

**De nada sirve destacar en actividades tangenciales. De poco sirve ser bueno en lo secundario, en lo accesorio.**

**¿Cómo destacar en las actividades clave?**

Otra vez, no es física cuántica:

1. Identifica lagunas de desempeño.

2. Determina qué necesitas para cubrirlas.

3. Agénciate los recursos.

4. Manos a la obra.

Por cierto, éste es un proceso dinámico.

**Los factores del éxito presente no necesariamente serán los que garanticen el éxito futuro.** Hay que estar muy atentos, pues, a los cambios en el ambiente, clientes, tecnología y competencia.

**Cierro con Julia Travel (JT).**

**Según mi agente de viajes, la mayor operadora de tours de España.**

**Qué bueno... pero el más grande no necesariamente es el mejor.**

Tomé varios tours con JT y no quedé tan bien impresionado. Y vaya que tuve puntos de comparación, pues viajé 18 días visitando cuatro países.

Primero, hay que ir a una de sus oficinas para tomar los tours, no pasan al hotel por ti. Y las oficinas están bastante lejos.

Luego, no creas que abren con tiempo. Para nada. Abren a última hora, ya cerca de la partida del tour... y, por supuesto, todo se vuelve un relajó.

Ah, y la actitud de las que atienden en el mostrador no es uniforme. Algunas bien, otras bastante mal encaradas.

Admito, tienen muy buenos camiones y equipo. Respecto a los guías, variadito. Algunos buenos, otros regulares y otros malos.

No es fácil llegar a ser el más grande en lo que sea. Requiere un buen producto, buena ejecución y tesón a través del tiempo.

Estoy seguro que JT se ganó su lugar a pulso.

Pero en la era de la disrupción, si te descuidas, en el tiempo quizá ya no seas el más grande. **Uno de los peligros de ser el #1 en lo que sea es que siempre habrá competidores apuntándote.**

Cierro con Jessica, porque esta historia tiene un colofón digno de su simpática ineficiencia.

¡Quizá dejaron a un turista en Monserrat!

Porque al terminar la visita, ya en el camión ni siquiera nos contaron.

Y el autobús iba lleno de ida... ¡¡¡y de regreso faltó uno!!!

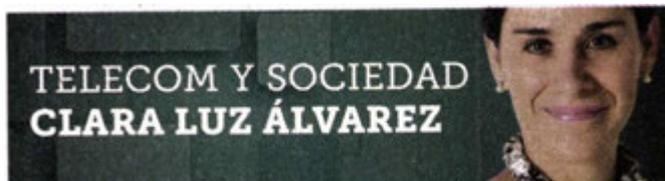
Bueno, por lo menos ese pasajero tuvo tiempo de ir al baño...

Ja, ja, ja...

**EN POCAS PALABRAS...**

"El cliente puede despedirnos a todos si gasta su dinero en otro lado".

Sam Walton, fundador de Walmart.



# Militar y comercial

**N**o es común mezclar actividades militares con actividades comerciales y es importante recordarlo antes de que nos empiece a parecer normal.

Aún así, países como Egipto, Turquía, Rusia, China y Ecuador lo han hecho. Los argumentos son que ciertos "negocios" le permiten al ejército autofinanciarse, que son actividades que suceden dentro de zonas militares, que se trata del desarrollo de áreas estratégicas, o que el objetivo es tener presencia en zonas fronterizas sensibles a temas de seguridad nacional.

Este sexenio el gobierno federal en México decidió sumarse a esa lista de países. Hace 5 días se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Programa de la empresa estatal Grupo Aeroportuario, Ferroviario, de Servicios Auxiliares y Conexos, Olmeca-Maya-Mexica (GAFSACOMM).

El conglomerado, adscrito a la Sedena, se creó el año pasado, aunque ya desde antes veníamos escuchando de él por fuentes formales pero también informales, como fue el hackeo masivo que sufrió el ejército (Guacamaya leaks).

Se trata de 12 aeropuertos, donde también se puede vender combustible, la aerolínea Mexicana de Aviación, el Tren Maya, seis hoteles, tres parques turísticos y el Museo del Mamut. En el Proyecto de Presupuesto de Egresos 2024, la Sedena solicitó 15.1 millones de pesos para la operación, junto con otros 1,500 millones de pesos para el AIFA y 120 millones de pesos adicionales para dirigir la nueva Mexicana de Aviación.

A diferencia de los países que tienen motivos de seguridad nacional para asignarle al ejército actividades turísticas, aquí se trata más bien de intentar desarrollar una región con particular importancia po-

lítica para el gobierno. La argumentación gira en torno a que las empresas privadas, al sólo buscar ganancias, ofrecen servicios costosos, de calidad insuficiente, cobertura limitada y sin supervisión o controles adecuados.

Algunos problemas de este proyecto son evidentes. De entrada, nos costará a toda la sociedad, se afectará a jugadores que ya existen,

y podrían desincentivar la inversión ya que los nuevos jugadores en la región tendrán que competir con un actor que responde a otras lógicas. Hay que enfatizar también que las fuerzas armadas tienen estructuras verticales destinadas a reaccionar rápido en momentos de crisis, no así para innovar, evaluar inversiones, ser buenos empleadores y ofrecer mejores servicios a los clientes.

La infraestructura que se está estableciendo en el sur del país debería ser sufi-

ciente para atraer inversión del sector privado dirigida a todos los segmentos, no se necesita una cadena hotelera de la Sedena, ni una línea aérea. Y sobre la inclusión, esta se logra a través de hacer cumplir regulaciones ya existentes.

Pudiendo invertir en tantos proyectos o rubros para el desarrollo, es interesante que se busque hacerlo en un área con tantos riesgos: el riesgo a que acaben siendo proyectos obsoletos y una carga para el erario, el riesgo de que se fracase en materia administrativa y, sobre todo, el riesgo a acabar con un ejército desprestigiado, con muchos conflictos de interés y, tal vez, incluso escándalos en materia de corrupción, pues los pesos y contrapesos están lejos de quedar bien definidos.

El ejército en el ámbito comercial tiene altas probabilidades de ser uno de los legados más complejos que encontrarán los gobiernos por venir.



# What's News

\*

**U**nited Airlines tiene un plan para arreglar una de las partes más molestas de viajar: el abordaje. La próxima semana, retomará un método de abordaje para pasajeros de clase turista que dice es más eficiente, esperando reducir hasta dos minutos de lo que a menudo es un proceso engorroso y contencioso. Cuando aborden los pasajeros, los sentados en ventanilla pasarán primero, seguidos por los asientos de en medio y luego pasillo. Los grupos que viajan con la misma reservación seguirán abordando juntos.

◆ **Las ventas de casas** cayeron en septiembre a la tasa más baja en 13 años. Para todo el 2023, las ventas de casas existentes se perfilan a ser las más bajas desde por lo menos el 2011, porque las tasas de interés más altas pesan sobre la demanda. Las ventas de casas existentes disminuyeron 2% en septiembre desde el mes anterior a una tasa anual estacionalmente

ajustada de 3.96 millones, la más baja desde octubre del 2010, dijo la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios de EU.

◆ **El fabricante de chips** por contrato más grande del mundo piensa que por fin se aproxima una recuperación en el mercado de los semiconductores. La acumulación de inventario en la cadena de suministro de los semiconductores ha pesado sobre Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. durante los últimos trimestres. El jueves, reportó una caída de 11% en relación con el año anterior en ingresos para el trimestre que terminó en septiembre. Las ganancias netas cayeron 25%. Pero ambos superaron los pronósticos de los analistas en S&P Global Market Intelligence.

◆ **La compañía matriz china del gigante de la carne de puerco** Smithfield Foods trabaja con bancos para volver a cotizar al negocio de 87 años de an-

tigüedad en la bolsa en EU. Smithfield, el productor de puerco más grande de EU, podría cotizar sus acciones incluso el año próximo, dijeron fuentes cercanas. Las deliberaciones continúan y el calendario podría cambiar, indicaron. Smithfield fue adquirida en el 2013 por el principal productor de carne de China, conocido hoy como WH Group.

◆ **Costco Wholesale** informó que Craig Jelinek, su director ejecutivo de mucho tiempo, dejará su puesto después de las fechas decembrinas y cederá las riendas a su subalterno principal, quien también ha pasado décadas trabajando en el gigante de los almacenes minoristas. Ron Vachris, de 58 años, presidente y director de operaciones de la compañía, asumirá el cargo en enero, apenas la segunda persona en tener el puesto de CEO de Costco desde sus cofundadores.

*Una selección de What's News*  
© 2023 Todos los derechos reservados



## DESBALANCE

### Cuarto de guerra con una baja

::::: A medio camino de la negociación del Paquete Económico 2024, el cuarto de guerra que desde el Congreso comanda el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, sufrió una baja. Nos dicen que se quedó sin abogado, luego de que **Arturo Medina** aceptó el nombramiento del Ejecutivo para ser el nuevo subsecretario de Derechos Humanos en la Secretaría de Gobernación en lugar de **Alejandro Encinas**. Nos cuentan que todo mundo se pregunta si fue buena decisión sacar al procurador fiscal de la jugada cuando ya traía la película completa para la defensa



Gabriel Yorio

DIEGO SIMÓN SANCHEZ, EL UNIVERSAL

legal del Paquete Económico y los posibles cambios que se den en el Senado y Diputados en la parte de gasto público. Nos platican que por más que se piense en el perfil de quién será el nuevo procurador, no hay tela de dónde cortar dentro de la misma procuraduría, lo que hace pensar que otra vez provendrá de fuera para aprender, es decir, ya no se repetirán los éxitos obtenidos por el exprocurador **Carlos Romero**.

### La peor carnicería de bonos en 236 años

::::: En tiempos de guerra, alta inflación y una creciente deuda de los gobiernos, nos explican que los mercados financieros revelan una paradoja, ya que los bonos de Estados Unidos, que históricamente fueron considerados activos para refugiarse en momentos de tensión, dejaron de jugar ese papel. Bank of America Merrill Lynch advierte que los llamados *treasuries* a 10 años están en camino de ligar tres años de pérdidas. De confirmarse la caída en 2023, las letras del Tesoro sufrirán la racha negativa más larga de la historia, que se remonta a 1787, según **Michael Hartnett**, jefe de Estrategia de Inversiones del segundo banco más grande de la Unión Americana. El responsable de que los inversionistas le estén haciendo el feo a los bonos estadounidenses, nos comentan, es el propio gobierno de **Joe Biden**, que se convirtió en una auténtica máquina de deuda, cuya factura total ya llega a 33.7 billones de dólares y alcanzará 45 billones en 2028, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional.



Joe Biden

BRENDAN SMALOWSKI, AFP



## Con Afores quieren completar compra de plantas de Iberdrola

**L**a operación de 6 mil millones de dólares para comprar 13 plantas de generación eléctrica a la española Iberdrola no está cerrada y, pese a que se anunció con bombo y platillo como una suerte de “nacionalización” eléctrica por parte del presidente Andrés Manuel López Obrador, la realidad es que su financiamiento no está completamente amarrado.

El gestor estatal de fondos Mexico Infrastructure Partners (MIP) adquirió el 55% de los activos y, según la Secretaría de Hacienda, se buscarían fondeadores para el 45% restante, con la eventual participación de la banca de desarrollo, el Fondo Nacional de Infraestructura y la banca comercial.

La novedad es que a los bancos privados les pareció muy alta la valuación correspondiente y decidieron no participar, por lo que ahora la Secretaría de Hacienda busca otra forma de financiar esa operación y ha volteado a ver a las Administradoras de fondos para el retiro (Afores).

En esta estrategia hay dos datos importantes: primero, la relación cercana entre el secretario Rogelio Ramírez de la O y el director del MIP, Mañío Gabriel Budebo, un exfuncionario financiero de gobiernos anteriores; y por otro lado, la búsqueda de instrumentos bursátiles para financiar el 45% restante y completar la compra de las plantas de Iberdrola. El plan es lanzar un CKD con el que puedan subir a los fondos de pensiones del país.

Este viernes el secretario Ramírez de la O tendrá una reunión con representantes de las 10 administradoras que conforman el Sistema de Ahorro para el Retiro y se prevé que ahí se exponga el planteamiento. El lunes inicia la Convención Anual de las Afores.

Estar sería la primera reunión formal de trabajo entre un titular de Hacienda y la Asociación Mexicana de Afores (Amafore), puesto que las conversaciones para llevar a cabo la reforma de pensiones del 2021 se dieron en el marco del Poder Legislativo y

las representaciones empresariales encabezadas por el Consejo Coordinador Empresarial.

A inicios de mayo revelamos que en Nacional Financiera, el banco de desarrollo que dirige Luis Antonio Ramírez Pineda, echó a andar un proyecto conocido como THOR en el que se enlistó como beneficiario final de los fondos el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración No. 5661. Este es el fideicomiso que se anunció para recibir la mayoría de los recursos del Fondo Nacional de Infraestructura y así evitar que la adquisición de las plantas de Iberdrola se asumiera como deuda del Estado.

Con esto, la compra de la infraestructura de la empresa española tendría como garantía sus propios activos. En palabras llanas se tomó el valor de los activos adquiridos para asegurar el pago de los mismos, algo parecido a lo que el Grupo Posadas realizó para quebrar a la emblemática Mexicana de Aviación: tomar recursos del flujo de la aerolínea para

financiar su compra.

Ahora el gobierno busca desesperadamente nuevas opciones de financiamiento. El secretario Ramírez de la O fue quien convenció al presidente López Obrador de no optar por una expropiación de facto en el caso de Iberdrola, como lo quería el director de la CFE, Manuel Bartlett, sino adquirir sus plantas con una sofisticada operación financiera... que se quedó corta.

Por eso la idea de echar mano de un vehículo bursátil en el que participen las Afores. Es una apuesta aventurada. Los fondos de pensiones del país administran recursos de los trabajadores cercanos a los 5.5 billones de pesos (18% del PIB), y si bien su régimen les permite invertir en deuda gubernamental, instrumentos públicos y privados con calificación AAA y acciones, el capricho presidencial de hacerse de la infraestructura de Iberdrola en México puede no salir como se esperaba y poner en riesgo el ahorro de los trabajadores. ●

@MarioMal

**Pese a que se anunció como una suerte de “nacionalización” eléctrica, la realidad es que su financiamiento no está completamente amarrado.**



**DINERO**

*Apoyan el recorte de los fideicomisos // La Corte está al servicio de los poderosos, dicen // Una élite que cree merecer todo*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L PLENO DE la Cámara de Diputados aprobó la eliminación de 13 de 14 fideicomisos del Poder Judicial de la Federación, como parte de un recorte de unos 15 mil millones de pesos. Esta medida ha generado tensión entre los poderes Legislativo y Ejecutivo, de un lado, y el Judicial, del otro. Organizaciones sindicales llamaron a un paro de labores temporal. Este es el tema central del sondeo de opinión de esta semana.

**Metodología**

**VOTARON 2 MIL** 452 personas. Participaron en Twitter, 892; en El Foro México, 451; en Facebook, mil 52; en Instagram, 34, y en Threads, 23. El sondeo fue distribuido por un enlace de SurveyMonkey y mediante la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos cualquiera que sea su ideología. No hacemos llamadas telefónicas ni visitas domiciliarias. Los participantes, además de votar, pueden expresar su opinión.

**Twitter**

**SE HAN MANEJADO** siempre como una élite que cree merecer todo y en realidad dan muy poco. Conscientes de que muchas leyes han sido hechas "a modo", que son absurdas y maniqueas, ellos siempre han favorecido a los poderosos.

@hectorodon / Tultitlán

**ME GUSTARÍA SABER** en el ámbito privado qué trabajadores tienen ese tipo de beneficios, si acaso los hay; pues que se vayan a buscar un trabajo similar donde realmente se los ganen y no se los asignen ellos mismos.

@pajaelon / Monclova

**LOS QUE SE** dicen impartidores de justicia la violan al crear unos fideicomisos con dinero que no regresan a la Tesorería de la Federación. Urge una reforma al Poder Judicial.

@Freyre66 / Coacalco

**LOS MAGISTRADOS SIRVEN** a la delincuencia

y a los grandes empresarios, ni siquiera puede llamarse Suprema Corte, eso no existe en México.

Silvia Adriana / Acapulco

**LA IMPUNIDAD DE** los delitos es su carta de presentación. Tenemos derecho a evaluar su trabajo y que ganen en base a los resultados como la gran mayoría.

@memomzt / Mazatlán

**ES UN ABUSO** tener esos recursos guardados y sin saber en qué se utilizan. Mejor ponerlos a trabajar en los proyectos, como la compra de hospitales.

@poncho.villa73 / San Luis Río Colorado

**El Foro México**

**ESTA BUROCRACIA DORADA** de la suprema "corta" de injusticia de la nación rebasó los niveles de corrupción y de robo a la nación que se pudiera uno imaginar. Los neoliberales los tenían *supermaicados*. Ya es momento de quitarles todos esos insultantes privilegios.

Gonzalo Mondragón / Cuautitlán Izcalli

**NO SÓLO EL** guardadito les deberían quitar. También el trabajo y las pensiones millonarias. Da coraje verlos tan estirados y mantenidos.

Pablo Juárez / Tijuana

**ES FALSO QUE** lo usen para privilegios. Cada fideicomiso tiene un objeto específico, y ninguno beneficia a los ministros. Es dinero del PJF y los otros dos poderes no tienen derecho a disponer de esos fondos.

Christian López / San Luis Potosí

**Facebook**

**ESTARÍA DE ACUERDO** en que conservaran esos privilegios si trabajaran en favor de los mexicanos, quienes les pagan; defienden al extranjero y a los multimillonarios, cobran por dos partes y defienden sólo una; así no.

Edmundo Molina Sánchez / Tlaxcala

**LA CIUDADANÍA DEBE** promover la elección de los ministros a fin de que éstos se deban al pueblo y no a los oligarcas.

Julia Emilia López / CDMX

### Instagram

**ES VERGONZOSO LO** que ganan estos ministros de la SCJN con tanta pobreza que hay en nuestro querido México.

Guillermo Pomares / Tampico

### Threads

**TODO ESE DINERO** debió ser regresado a la Tesorería del Estado, no lo ejercieron así que debe ser regresado, pero ellos lo metieron a un fideicomiso privado, eso no está en la Constitución. Deben regresarlo. Son unos corruptazos.

Emma Rosa Ruiz Aguirre / CDMX

Twitter: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

**La Cámara de Diputados quitó un guardadito de 15 mil millones de pesos a los ministros y**

**magistrados de la Corte porque lo usan para sus privilegios. ¿Estás de acuerdo?**





## ECONOMÍA MORAL

*Historia de mi vocación, 39ª entrega. Mi nuevo libro que provee una visión holística de conceptualización y medición de la pobreza*

JULIO BOLTVINIK

**E**STOY EN UN momento del desarrollo de mis investigaciones sobre pobreza y florecimiento humano en el que se me entrecruzan tres líneas de actividad: 1.- La presentación presencial de mi libro *Pobreza y Florecimiento Humano. Una perspectiva Radical* (PFH, UAZ-Editorial Ítaca), lo que he hecho en lo que va del año en la Feria del Libro del Palacio de Minería 2023, El Colegio de México, la Escuela de Estudios Superiores de Economía (IPN), la Universidad de Guadalajara, la Universidad Autónoma de Zacatecas y la Universidad Autónoma de Tamaulipas. 2.- Revisión de las correcciones editoriales de mi nuevo libro que está en fase editorial tanto en inglés (Policy Press, Gran Bretaña) como en español (Siglo XXI editores-El Colegio de México), que se titula: *De la Pobreza al Bien-Estar/Florecimiento Humano. Crítica de la Economía Política de la Pobreza. Vol. 1. Conceptualización y Medición Integradas de la Pobreza*, que estará circulando a inicios de 2024. 3.- Preparación del manuscrito final del vol. 2 de la obra anterior en inglés, versión revisada y ampliada de *PFH*. El Vol. 1 de la nueva obra, del que ya hablé en las entregas 31ª a 38ª de *Economía Moral*, publicadas entre el 23/09/2022 y el 14/04/2023, es una recopilación de trabajos míos en español (algunos inéditos) sobre conceptualización y medición de la pobreza.

**SI MI ENFOQUE** sobre la pobreza (P), incluida mi crítica de los enfoques convencionales de la P, lo que llamo Economía Política de la P (CEPP) se adoptara a nivel nacional o internacional y el MMIP (Método de Medición Integrada de la P) se convirtiera en el método oficial de medición de la P (como lo es ahora en la CDMX), las narrativas de P en los países menos desarrollados cambiarían por completo. En primer lugar, al identificar a la mayoría de la población como P, las explicaciones de la P tendrían que ser diferentes a las de fallas de mercado, del gobierno o de la familia. Las tendencias del capitalismo

a generar P tendrían que ser tomadas como un hecho y habría que implementar reformas profundas para contrarrestarlas. En segundo lugar, al incluir el tiempo libre (TL) como un recurso necesario, como lo hace el MMIP, la política tendría que ir más allá de las transferencias monetarias y prestar mucha atención al T de trabajo, el T de cuidado, el T de tareas domésticas, el tiempo de traslados. El libro reúne mis mejores textos sobre conceptualización y medición de la P escritos a lo largo de más de 30 años de forma muy dispersa. Aunque la mayoría de ellos han sido publicados en español, mi enfoque altamente innovador de conceptualización y medición de la P es desconocido por personas que no leen español y, para los lectores de español, resulta muy difícil localizar textos tan dispersos y obtener una visión holística coherente. Mis estudios empíricos sobre P, mis análisis y propuestas de políticas, así como mi investigación relacionada con el florecimiento humano no están incluidos en el libro; estarán en el vol. 2 y están en PFH. La principal contribución del libro es el enfoque holístico que culmina en el MMIP. Casi todo el contenido del libro puede interpretarse como la elaboración del enfoque holístico y de la crítica en la que se basa, que apoyan y conducen al MMIP. Incluye las discusiones conceptuales y las críticas que conforman lo que llamo Crítica de la Economía Política de la Pobreza (CEPP). Por "crítica" entiendo una valoración que permite la apropiación de los aspectos positivos de los textos evaluados y el rechazo de sus aspectos negativos. Fue este proceso el que, a lo largo de muchos años, me permitió apropiarme y reunir muchas ideas positivas de muchos autores y entrelazarlas con los conceptos que desarrollé (como las tipologías de necesidades, satisfactores y fuentes de bienestar) e hicieron posible la narrativa alcanzada. Los principios y buenas prácticas que formulé sistematizan y axiomatizan estos desarrollos. La CEPP incluye la sistematización crítica de los métodos de medición de la P, lo que se hace en la tipología de métodos de medición

incluida, que clasifica los métodos y procede a su valoración. Algunos rasgos distintivos del MMIP son: A.- Incluye como tercera dimensión el TL, yendo más allá de los *métodos combinados* que sólo incluyen dos dimensiones: ingreso y lo que en América Latina llamamos Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI). Con ello se amplía la gama de fenómenos considerados, incluidas las tareas domésticas y las actividades de cuidado, así como el ocio. B.- Evita indicadores dicotómicos al transformar variables ordinales en cardinales (métricas). Esto permite al MMIP calcular un indicador métrico final sintético (desagregable en sus partes constitutivas), lo que permite calcular no sólo la incidencia de la pobreza (proporción de personas en pobreza) sino también la brecha de pobreza (o intensidad de la pobreza) y las medidas agregadas de P (MAP) más elaboradas. En el último capítulo se discuten las MAP existentes, se interpretan de manera innovadora y se critican las sensibles a las transferencias monetarias entre los pobres (mostrando que son conceptual y empíricamente defectuosas), y se propone una MAP que integra la desigualdad social en lugar de la desigualdad sólo entre los pobres. C.- Reconoce la disminución del bienestar marginal a los aumentos en la cantidad (y mejoras en la calidad) de los satisfactores, así como la existencia de niveles máximos de bienestar. Esto se refleja en los procedimientos de puntuación, que reflejan una función en la cual disminuye el bienestar marginal por arriba de los umbrales de P en cada grupo de indicadores. D.- El MMIP de-

fine la línea de pobreza (LP) usando el enfoque de presupuestos familiares: el costo de la canasta de satisfactores requeridos (Canasta Normativa de Satisfactores Esenciales, CNSE) por los hogares para vivir con dignidad y salud, en lugar del procedimiento habitual de calcular sólo el costo de los alimentos requeridos y luego dividirlo por el coeficiente de Engel (proporción del gasto total destinado a alimentos), para tener en cuenta, como caja negra, los satisfactores no alimentarios. (Este es el método adoptado por el gobierno de los Estados Unidos y por la Cepal.) Idealmente, la CNSE debe considerar lo que la mayoría de la población percibe como satisfactores necesarios (frente a los deseables pero no necesarios o no deseables ni necesarios). Para calcular los ingresos necesarios toma en cuenta la estructura demográfica del hogar, así como las economías de escala asociadas al consumo en hogares grandes. Por ello, el MMIP calcula una LP específica para cada hogar. E.- Siguiendo los Principios y Buenas Prácticas formulados, los umbrales definidos por este procedimiento serán (en la mayoría de los indicadores) superiores a los umbrales usuales, lo que se traducirá en una mayor incidencia de la pobreza. En los países pobres la P dejaría de ser un problema minoritario: la mayoría de la población sería considerada pobre, como sucede en México.

*julio.boltvinik@gmail.com.mx*  
*www.juliboltvinik.org*



## MÉXICO SA

### Neoliberales vs México // “Reformas”

### terroríficas // “La corrupción no se toca”

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

**L**A INTENCIÓN PRESIDENCIAL era presentar un recuento de las interminables modificaciones a la Constitución y a las leyes secundarias realizadas por los seis gobiernos neoliberales (siempre de la mano del Legislativo y el Judicial), pero fue tal la magnitud que se convirtió en una narrativa de terror: al menos 136 “reformas” de fondo a favor de la oligarquía y tendientes a entregar los bienes de la nación al gran capital privado y saquear a los mexicanos.

**DE ESE UNIVERSO**, el mandatario ejemplificó con las siguientes: mayo de 1989, avalaron el Plan Nacional de Desarrollo 1989-1994, que permitió la venta de importantes empresas públicas al sector privado; 27 de junio de 1990, reformaron el 28 constitucional y entregaron los bancos que eran propiedad de la nación; 6 de enero de 1992, modificaron el 27 constitucional para vender las tierras ejidales; 6 de mayo de ese mismo año, cambiaron la ley minera para entregar concesiones a particulares hasta por 50 años, eliminaron los límites de la superficie a concesionar, derogaron el impuesto a la extracción de minerales (lo que no sucedió en ningún país del mundo) y privatizaron las plantas mineras del sector paraestatal.

**SALINAS ENTREGÓ 6.6** millones de hectáreas de reservas mineras nacionales a tres consorcios (Peñoles, Grupo México y Carso). En 36 años los neoliberales concesionaron 90 millones de hectáreas (120 millones, en realidad), es decir, 45 por ciento (60 por ciento) del territorio nacional, para la explotación minera; 22 de diciembre de 1992, aprobaron una ley secundaria que a contrapelo de la Constitución permitió a empresas privadas, principalmente extranjeras, generar energía eléctrica (ahora le venden a la CFE a precios elevadísimos).

**EL 5 DE** marzo de 1993, aprobaron la reforma al artículo tercero constitucional para limitar la gratuidad de la educación pública sólo a nivel de primaria y secundaria. Antes de esta reforma, la educación pública era gratuita en todos los niveles. Con ello, como si fuese una mercancía, pusieron la educación media superior y universitaria para que la explotaran los privados.

**EL 18 DE** marzo de 1995, aumentaron el IVA de 10 a 15 por ciento; el 12 de mayo de ese año, ava-

laron la privatización de Ferrocarriles Nacionales de México; 23 de mayo de 1996, privatizaron el ahorro de los mexicanos con la creación de las Afore; 12 de diciembre de 1998, “legalizaron” el “rescate” bancario, vía Fobaproa, que convirtió las deudas privadas de unos cuantos empresarios y banqueros en deuda pública; 8 de diciembre de 2005, reformaron la Ley del ISR para conceder a las grandes corporaciones el privilegio de diferir el pago de impuestos hasta por 100 por ciento de sus contribuciones; 22 de marzo de 2007, modificaron la Ley del ISSSTE para entregar las pensiones de los trabajadores al servicio del Estado a los intereses de los banqueros.

**EL 24 DE** octubre de 2008, aprobaron la ley de Pemex para otorgar contratos incentivados a empresas privadas; 30 de noviembre de 2012, reforma laboral para eliminar derechos históricos de los trabajadores y “legalizar” el *outsourcing*; 2 de diciembre de 2012, firmaron el Pacto por México para profundizar las privatizaciones del sector energético, educación, seguridad social, comunicaciones y reformar leyes fiscales, laborales y hacendarias en beneficio de la clase dominante del país y de los intereses extranjeros; 13 de diciembre de 2012, “reforma educativa” para someter al magisterio y avanzar en la privatización de la enseñanza; 18 de diciembre de 2012, modificaciones constitucionales en materia de telecomunicaciones para garantizar el derecho de las empresas, no de los ciudadanos.

**OCTUBRE DE 2017**, más cambios a la Ley de Telecomunicaciones; el 17 de ese mes, reforma hacendaria (más impuestos a la mayoría, manteniendo privilegios fiscales para las grandes empresas y los bancos); el 11 de diciembre de 2013, reforma energética para entregar 20 por ciento del potencial petrolero del país a empresas particulares nacionales y extranjeras. Y las que faltan por citar.

**EN CASTELLANO SIMPLE**, atraco institucionalizado: los neoliberales “tomaron por asalto al gobierno, secuestraron a los poderes y crearon una república simulada”, y en todo esto participó el Poder Judicial, dijo el mandatario.

### Las rebanadas del pastel

**NUEVO CAPÍTULO DE** la campaña de la derecha: ahora la bandera es el Poder Judicial y “la

corrupción no se toca”. Uno de los próceres, José Ramón Cossío, ya presentó el primer amparo... A México SA ayer se le barrió “magistrados de la Suprema Corte”, cuando en realidad son ministros.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ El presidente Andrés Manuel López Obrador mencionó ayer en su conferencia matutina algunas de las 136 “reformas” de fondo a favor

de la oligarquía y tendientes a entregar los bienes de la nación al gran capital privado y saquear a los mexicanos. Foto Presidencia



## IN- VER- SIONES

### CALIFICACIÓN "AAA" Soriana coloca bonos por \$3 mil millones

Soriana, que preside **Francisco Javier Martín Bringas**, colocó certificados bursátiles de largo plazo por 3 mil millones de pesos a un plazo de vencimiento de tres años. La emisión cuenta con calificación "AAA" por parte de Fitch y HR Ratings. La firma, fundada en 1968 en Torreón, Coahuila, cuenta con 802 tiendas en 282 municipios del país.

### NOVIEMBRE Todo listo para foro

### global sobre turismo

Del 1 al 3 de noviembre, en Kigali, Ruanda, se llevará a cabo la cumbre global del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, que dirige **Julia Simpson**. El encuentro llevará como lema "Construir puentes hacia un futuro sostenible" y reunirá a figuras como el ex presidente de EU **Barak Obama** y al mandatario francés, **Emmanuel Macron**.

### TASA 9% DEL SECTOR CMV valúa créditos de 78 mil viviendas

En el contexto de su 20 aniversario, Corporación Mexicana

de Valuación, que lidera **Alfonso Penela**, alcanzó en el último mes 78 mil inmuebles valuados para crédito a vivienda, equivalente a 9 por ciento del mercado nacional, regulado por Sociedad Hipotecaria Federal. Se trata de una de las tres grandes valuadoras del país.

### PLAN DE INNOVACIÓN Siemens Energy abre centro en Querétaro

Siemens Energy, que dirige en México **Javier Pastorino**, inauguró en Querétaro su *competence hub* Américas para proyectos de innovación, ingeniería y digitalización. Con

más de 250 profesionales, el centro dará soporte de tecnología de la información para la firma a escala global.

### SERVICIOS DIGITALES PriceTravel pretende unir a 300 empresas

El portal PriceTravel Holding, que en México dirige **Jorge Restrepo**, busca conectar a más de 300 empresas, entre cadenas hoteleras, aerolíneas, agencias de viaje mayoristas, bancos y tiendas departamentales, a través de mayores inversiones en su programa de servicios digitales Price Affiliates.



**CENTROAMERICA**

**Cristina Ronski será directora de Walmart**

La cadena de supermercados Walmart de México nombró a Cristina Ronski como directora general de su negocio en Centroamérica, en sustitución de Flavio Cotini, quien decidió retirarse de la compañía. A través de un comunicado enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, la firma indicó que Ronski, responsable de Salud y Bienestar, asumirá el cargo en enero.

**ALCANZA 12 MIL 673 MDP Ventas de Kimberly Clark descenden 1%**

El tercer trimestre no favoreció a Kimberly Clark, pues sus ventas cayeron 1 por ciento, mientras que sus exportaciones registraron una baja de 35 por ciento. En su reporte enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, la firma detalló que las ventas alcanzaron 12 mil 673 millones de pesos, frente a los 12 mil 794 mdp del mismo lapso de 2022.

**TERCER TRIMESTRE**

**Ocupación de Fibra**

**Danhos llega a 86.2% neta de 257.7 mdp**

Durante el tercer trimestre de este año, Fibra Danhos alcanzó una tasa de ocupación de propiedades de 86.2 por ciento, al sumar 32.6 millones. Además, el fideicomiso de inversión generó 972.6 millones de pesos de fondos de operación ajustados, que representaron 0.62 pesos por certificado bursátil fiduciario inmobiliario.

Axtel registró una pérdida neta de 257.7 mdp en el tercer trimestre, esto es 123 por ciento superior al mismo periodo de 2022, cuando tuvo una caída de 115.5 millones. De acuerdo con su reporte financiero, la firma obtuvo ingresos por 2 mil 782 mdp, un alza de 2 por ciento respecto a igual lapso del año anterior.

**INGRESOS SUBEN 2%**

**Axtel tiene pérdida**



## ESTIRA Y AFLOJA

## J. JESÚS RANGEL M. Larrea, Gruma, Nemak, Trese y AICM

**E**l polémico empresario **Germán Larrea** no se achica ante la propuesta presidencial de compartir las vías férreas para el uso de trenes de pasajeros, y anunció que GMéxico Transportes invertirá 10 mil 600 millones de pesos en 2024 “con plena confianza en México”.

Aumentará la flota de locomotoras en hasta 60 unidades, 942 carros biniveles para automóviles y 500 plataformas intermodales que transportan productos de consumo, además de construir nuevas obras en la red, patios y terminales, y adquirir tecnología de última generación.

La subsidiaria de Grupo México es el operador ferroviario más grande de México. “Principalmente proporciona servicios de carga general e intermodal por ferrocarril, al igual que otros servicios auxiliares que incluyen el transporte de pasajeros, arrastres intraterminal y servicios de terminales automotrices, entre otros”.

Y **Juan Antonio González Moreno**, presidente de Gruma, dijo que invirtió 47 millones de dólares en el tercer trimestre del año para expandir la producción en Australia, Malasia y China, entre otras cosas, a pesar de la desaceleración económica en China que afectó sus ventas. Nemak, que presiden **Álvaro Fernández** y **Armando Garza**, canalizó en igual periodo 129 millones de dólares sobre todo para el segmento de vehículos eléctricos.

### Cuarto de junto

Respuesta: sobre el asunto de Coastal Contracts y Nuvoil, que durante más de siete años desviaron recursos que no les pertenecían y dañaron las finanzas de Trese junto con CIBanco y Pemex, lo novedoso es que habrá que estar pendientes del United Overseas Bank, el más importante de Singapur. Por error u omisión permitió el desvío de esos fondos y podrá ser investigado por las autoridades anticorrupción de aquel país, una de las naciones líderes en supervisión y cero tolerancia a ilícitos. Pemex continúa en desacato a la resolución de un juez federal de devolver pagos a Trese... En el Aeropuerto Internacional de CdMx está por resolverse la licitación para contratar el servicio de seguridad privada por mil 800 millones de pesos, a cargo de la gerente de recursos materiales, **Marlene Hernández**. Hay indicios de simulación entre tres participantes con propuestas independientes que están relacionados con **Sandalio Sainz de la Maza**, según registros de la Agencia Federal de Aviación Civil y el Registro Público de Notarías. Grupo de Seguridad Privada Pryse de México, Serprosep, y Armour King tienen ese vínculo, aunque el personaje aparece solo como representante de Serprosep... El ex presidente **Bill Clinton** participará en el Foro Mundial de Energía Solar que convoca el alcalde de Hermosillo, **Antonio Astiazarán**, para el próximo jueves; se abordarán temas de movilidad y transición energética de las ciudades, energía solar en ciudades inteligentes y la cadena de valor de vehículos eléctricos. ■



MERCADOS  
PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

## Mercados y guerra en Medio Oriente

**H**asta ahora, los mercados no han tenido un comportamiento tan negativo como hubiera sido lógico esperar después del arte-ro ataque de Hamás a Israel. Sin tomar partido, es un horror lo que estos terroristas hicieron el sábado 7 de octubre, el remedio a las demandas palestinas existentes sobre Israel, al no cumplimiento de los acuerdos de Oslo, no justifica de forma alguna el ataque a esta nación. Aunque el camino para una solución política ha sido obstaculizado persistentemente por la rama radical israelí, la vía de la violencia extrema para lograr un acuerdo no es la salida.

Los mercados financieros, con su egoísmo habitual, han mantenido hasta ahora un comportamiento bastante controlado, toda vez que hasta ahora se ha considerado el conflicto como un asunto regional; sin embargo, la posibilidad de que se escale la guerra es real, y entonces sí, el mundo financiero lo resentirá

Si el conflicto crece, el dólar se fortalecerá en relación a otras monedas, los flujos de capital se desviarán hacia lo que consideren inversiones más seguras y eso le dará fuerza al dólar. Seguro las tasas de interés incrementarán su volatilidad y las inversiones en bolsa sufrirán contracciones; en fin, los mercados financieros se van a desestabilizar aunque sea en forma temporal mientras el conflicto crezca y persista, además del sufrimiento que producen este ti-

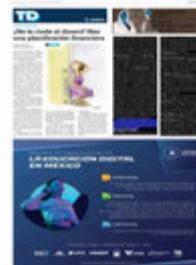
po de conflictos a los participantes, por ello es que todos deseamos que termine lo más pronto posible.

La presencia del presidente de Estados Unidos, **Joe Biden**, representa algo de aliento, esperando que influya para que la respuesta de Israel no sea desproporcionada; claro que es difícil definir hasta dónde se puede llegar, y hasta dónde no. El mensaje correcto es que la población civil de ambos bandos no debe ser la que pague la cuenta. Se debe cuidar que esta guerra se mantenga entre Israel y Hamás, que se acepte que estos últimos no representan a la mayoría de los palestinos, ya que son una fracción de éstos los que deben ser repudiados. Aquí la pregunta es ¿cómo se puede lograr esto? Yo no tengo la respuesta.

Regresando a mi tema, que es del ámbito financiero, la guerra también provocará incrementos no deseados en el precio del petróleo y otras materias primas, lo cual seguirá dificultando la lucha de los bancos centrales por controlar la inflación; en fin, estos problemas de la geopolítica siempre son negativos.

La buena noticia hasta ahora es que naciones muy poderosas en la arena económica y política — como son Rusia y China— se han mantenido neutrales al conflicto; sin embargo, preocupan Irán, Siria y Líbano, este último muy infiltrado por los extremistas de Hizbulá, debido a que puedan expandir las hostilidades.

En resumen, esta guerra no favorecerá a nadie y menos a los mercados. ■



Bola rápida y madrugue legislativo fue el que les aplicaron a los tres concesionarios de los aeropuertos bajo administración privada, no sólo la modificación de la base tarifaria que les comunicaron el 4 de octubre, sino por el “alcance” con el que amanecieron este 19 de octubre, 11 días después, y no precisamente resultado de un “acuerdo entre las partes” como indicó el comunicado conjunto de la SHCP, de **Rogelio Ramírez**, y la SICT de **Jorge Nuño**.

¿Hubo acuerdo? No parece que lo hubiera. El incremento del 5 al 9 por ciento de contraprestación o derecho sobre sus ingresos brutos por año, a pagar a partir del 17 de enero del 2024, no estaba en la propuesta inicial planteada por la AFAC de **Miguel Vallin**, y sí les resultará en una reducción importante de su ganancia neta. Cuatro elementos de cambio: se reducirán las tarifas por eficiencia medida en función del número de pasajeros o 100 kilos de carga recibida en los aeropuertos que administran, no sólo el más transitado, y aeropuerto por aeropuerto. La tarifa máxima no opera para servicios no regulados (estrictamente aeroportuarios) como estacionamientos y comercios, lo que incentiva a crecer el ingreso no aeroportuario y sólo se permitirá el incremento inflacionario, revisable cada año calendario. La tarifa no deberá ser discriminatoria para ningún cliente. Por cierto, respetan periodos quinquenales, pero incorporan vigencia restante de las concesiones (25 años), lo que es un *must* para la fijación de tarifa máxima y acuerdos de inversión. Asur fue el primero en revelar la modificación de la base tributaria recibida y en señalar que evaluará el impacto que tendrá en su operación y resultados. Lo hizo a las 15:30, y luego fue GAP, a las 18:35, y finalmente OMA, a las 19:07, de acuerdo con el Emisnet. El documento está disponible en sus tres sitios.

¿Bajarán las tarifas para el público? No sé. Pareciera que sí, porque se modifica la tasa de descuento para distinguir entre el costo del pasivo y del capital, lo que podría incidir en la reducción tarifaria buscada.

#### **DE FONDOS A FONDO**

**#Samsung...** tendrá que desbloquear los teléfonos vendidos fuera de canales de distribución

oficiales, conocidos como el mercado gris. Así le denominan al mercado de compras por mercados digitales (Mercado Libre, Amazon, etcétera). Se bloqueaban bajo el argumento de que no contienen la NOM 24, que cuenta con la información del importador y los detalles del producto en idioma español, además de hacer válida la garantía en México.

**#GuíaMichelin** llega a México, ya es oficial, y llega de la mano de Canirac, que preside **Germán González Bernal**, y su brazo derecho y directora del organismo, **Daniela Mijares**. La Guía Michelin comenzó primero en Brasil (que cerró el proyecto durante la pandemia) y Argentina, y México será su tercer mercado e inicia con: CDMX, Oaxaca, Oax.; Baja California con Tijuana, Valle de Guadalupe y Los Cabos, y Monterrey. ¡No quisieron Cancún!

**Mathieu Aubron**, presidente y CEO de Michelin México, **Gwendal Poullennec**, director internacional de las Guías Michelin dieron el banderazo ayer, y con ello se iniciará en 2024 la incorporación de restaurantes y hoteles que sus “evaluadores” –no son críticos– seleccionen para incorporarlos en la famosa Guía Michelin, la que surgió en 1900 y desde entonces es un *must* de consulta cuando de viajes se trata. ¡Pura excelencia!

**#Maíz...** Le comenté la semana pasada que quedaría integrado el Panel de Controversias sobre el Maíz, solicitado por la USTR de **Katherine Tai**, y al que se ha incorporado Canadá. El tema a investigar es si la legislación y la Norma 187, con todo y sus enredecidos procesos de “prohibición” de maíz OMG para consumo humano, tiene bases científicas y, si es violatoria del T-MEC. El panel lo integran **Jean E. Kalicki**, por Estados Unidos; el abogado **Hugo Perezcano Díaz** defenderá los intereses de México, y el presidente del panel será **Christian Häberli**, quien es miembro del World Trade Institute (WTI) desde 2007. **Kalicki** es considerada una abogada “estrella”, en 2019 y 2020, por la Arbitration Chambers y es, en materia de comercio internacional, una de los cinco abogados más influyentes del mundo y, aunque **Perezcano** es un gran experto, vaya que le pusieron enfrente a una muy difícil.



## Tesla se cae y dudas que llegue a NL; Vulcan, queja binacional; TUA sí baja

Ya no sólo son GM, Ford ni Stellantis los únicos que sufren. Ahora también lo es Tesla, el fabricante de autos eléctricos que había podido sortear los problemas sin huelga y con un subsidio de la Administración Biden para comprar vehículos eléctricos. Sin embargo ayer las acciones de Tesla cayeron 9.3% en el mercado Nasdaq.

**Elon Musk**, el legendario presidente de Tesla, y hoy el hombre más rico del mundo, brindó un sombrío panorama. Para **Musk** las ventas de vehículos eléctricos sufrirán un tropezón, debido a las altas tasas de interés.

Lo primero que hará Tesla es reducir costos. Su principal objetivo será la disminución de los costos de fabricación.

Este contexto pone en riesgo la llegada de Tesla a Nuevo León, que ha sido festejada por el gobernador **Samuel García**.

Nuevo León compitió con el gobierno federal para llevarse la inversión de más de 4 mil 500 millones de dólares de Tesla para producir desde ahí para Estados Unidos. Recordemos que el presidente **López Obrador** la había planeado para construirse a un lado del Aeropuerto Felipe Ángeles, en Edomex. Al final, a Tesla le ganó la cercanía con sus oficinas centrales de Austin, Texas, y Nuevo León le ofreció facilidades para instalarse ahí. Tesla había acordado invertir en una megafábrica, en Santa Catarina, Nuevo León, la cual vendría a completar el portafolio de megafábricas que la empresa automotriz tiene en Berlín y en Shanghái.

Y ahora hay dudas sobre la inversión de Tesla en Nuevo León, el estado gobernado por **Samuel García**, quien está buscando la candidatura presidencial por MC.

Ni hablar, el contexto de altas tasas y pocas ventas, no favorece a la nueva inversión regia. Esperemos que Tesla pueda ver más allá de la coyuntura e invierta en México.



**VULCAN QUIERE 1,900 MDD, LE DAN 360 MDD**

Vulcan Materials, anteriormente Calica, envió dos cartas, una al embajador de México en EU, **Esteban Moctezuma**. Otra al embajador de EU en México, **Ken Salazar**. Ahí, Vulcan advierte que el gobierno mexicano quiere comprar 2 mil 400 hectáreas en Riviera Maya en 360 millones de dólares. Obvio, Vulcan valúa el terreno, pegado a Xcaret, que tiene el puerto Venado, y estará junto al Tren Maya, en mucho más que ese monto. En el tribunal de Arbitraje Internacional ha valorado en 1,900 millones de dólares su reclamo indemnizatorio. Vamos a ver. El presidente **López Obrador** acusó a Vulcan Materials, antes Calica, de no querer cooperar con el Tren Maya y ha buscado que sean un parque de diversión acuática, que no tendría mucho caso, porque junto está Xcaret.

**JORGE NUÑO, MENOS TUA, MÁS CONTRIBUCIONES**

La buena nueva es la reducción en la Tarifa Unica Aeroportuaria. El menor costo será de 10%, y **Jorge Nuño**, el secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, sí espera que las aerolíneas reflejen ese menor costo. Esto es parte del sistema de tarifas negociado con las autoridades, en las que sí bajará de precio en 10%. El equipo de **Jorge Nuño** negocia con los grupos aeroportuarios ASUR, GAP y OMA. Sin embargo, todavía no hay claridad, porque la misma dependencia dio a conocer que dichos grupos aeroportuarios aumentarán sus contribuciones anuales de 5 a 9% de sus ingresos brutos por la concesión.

**BUENROSTRO Y SVARCH, EL SÍ A LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA**

Amelaf, la representación de los laboratorios mexicanos, se reunió con **Raquel Buenrostro**, la secretaria de Economía, y el presidente de Cofepris, **Alejandro Svarch**, para revisar la producción de medicamentos en México. Recordemos que hace poco dieron el visto bueno a los biocomparables. Y ahí, **Juan de Villafranca**, director de Amelaf, se congratuló del diálogo. Claro, hacen falta cadena de valor y, desde luego, calidad. cuestión que verán Amelaf. **Buenrostro v Svarch**.



## Suben contribuciones a grupos aeroportuarios, ¿y la TUA?

Las secretarías de Comunicaciones y Transportes y de Hacienda emitieron un comunicado conjunto informando sobre el acuerdo con los tres grupos Aeroportuarios, del Pacífico, GAP (Centro Norte), OMA, y del sureste, ASUR, que eleva sustancialmente de 5% a 9% las contribuciones que deberán pagar sobre sus ingresos brutos, es decir, antes de pagar impuestos.

Lógicamente, las acciones de los tres grupos aeroportuarios cayeron ayer en la Bolsa Mexicana de Valores, en una jornada de por sí negativa en los mercados por la guerra de Israel vs. Hamás.

En su comunicado explican que se acordaron nuevas bases de regulación tarifaria, adicionalmente al ajuste en las contribuciones aeroportuarias que habían permanecido sin cambio desde el año 2000.

Aseguran que, a pesar de este incremento sustancial, no habrá impacto para los pasajeros porque bajarán también los servicios aeroportuarios.

Lo extraño, y más tratándose de la Secretaría de Hacienda, es que no hay información sobre cuáles serán los servicios aeroportuarios que disminuirán ni tampoco sobre la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA), que es diferente no sólo en cada grupo aeroportuario, sino en cada aeropuerto.



### FIDEICOMISO PARA FUERZAS ARMADAS

Desde luego, este incremento sólo aplica para los grupos aeroportuarios del sector privado, porque los que hoy opera el Seneam y pasarán al control de las secretarías de Marina y de la Defensa no tendrán que pagarle al gobierno el 9% de sus ingresos brutos, lo que, desde luego, generará una competencia desleal, en especial en los aeropuertos, que se espera que tengan más pasajeros: el AIFA y Tulum, que inicia operaciones en diciembre.

Además, en la Cámara de Diputados se aprobó que los

impuestos que pagarán los grupos aeroportuarios privados se integrarán a un nuevo fideicomiso —algunos fideicomisos sí le gustan a Morena— para los aeropuertos que operarán las Fuerzas Armadas.



### PAPALOTE CUMPLIÓ YA 30 AÑOS

Papalote Museo del Niño cumple ya 30 años y se mantiene como uno de los mejores museos para niños a nivel mundial. **Dolores Béistegui**, quien lo dirige desde hace 12 años, nos habló sobre los grandes retos, que van desde su financiamiento con donaciones, venta de boletos, eventos especiales y patrocinios de empresas, hasta la innovación.

Desde su origen, es una asociación civil sin fines de lucro y hoy día su presupuesto anual es de 150 millones de pesos. El 70% de los Ingresos de Papalote, afirma **Béistegui**, provienen de la venta de boletos, no de los patrocinios, como muchos piensan, y el gran reto es lograr que regresen los visitantes, que aquí son niños acompañados de sus padres o familiares porque no se permite el ingreso de niños sin acompañamiento. Y logran que regresen renovando exposiciones y experiencias que son atractivas no sólo para los niños, sino para la familia.

En estos 30 años, Papalote, que es ya una marca consolidada y opera también un museo en Cuernavaca y otro en Monterrey, ha desarrollado su propio modelo educativo que fomenta el aprendizaje a través del juego.

En estas tres décadas, la mayor crisis, reconoce **Béistegui**, fue durante la pandemia, porque el museo estuvo cerrado desde marzo de 2020 hasta septiembre de 2021 y lograron sobrevivir por el apoyo del público y de filantropía empresarial.

Como todas las crisis ayudan a crecer, el Papalote perfeccionó sus servicios digitales, videos y talleres en línea y está por anunciar una muy importante alianza con una empresa para exponenciar el modelo educativo del Papalote.



## Deshaciendo el nudo

Hay dos informaciones similares que deben ser analizadas por el *Padre del Análisis Superior* para que no se generen confusiones: Hacienda y la SICT llegaron a un convenio con los tres grupos aeroportuarios privados para cambiar las bases con las que se pagan derechos y los diputados de Morena pasaron una reserva para que ese dinero pase a los grupos operados por los militares y que ellos no sean parte de ese incremento, que pasaría del 5 al 9% de los ingresos anuales.

Es correcto que las dependencias encabezadas por **Jorge Nuño** y **Rogelio Ramírez de la O** revisaran por primera vez en casi un lustro lo que pagan al erario los grupos aeroportuarios que, sin duda, han tenido grandes ganancias.

El *Padre del Análisis Superior* no se detendrá hoy a cuestionar el mecanismo usado por la AFAC para iniciar la negociación, puesto que, como se dijo, **Miguel Vallín** puso *la pistola sobre la mesa* para iniciar las pláticas. Este asunto causó, entre otras cosas, una gran turbulencia en el mercado de valores.

Es raro que el comunicado oficial diga que van a disminuir los precios para los usuarios cuando no se trata de una medida para disminuir los precios de los boletos de aviación.

La SICT está negociando individualmente con cada uno de los grupos cuánto disminuirá el TUA, lo que sí disminuirá el costo de los boletos, puesto que, como lo ha explicado el PAS, México es uno de los países donde más se les cobra a los usuarios de las terminales aéreas.

Aun cuando se trata de negociaciones vigentes, es muy posible estimar que la disminución del TUA será del orden del 10%, lo que únicamente puede ser visto como una gran noticia.

El segundo hecho es que el diputado de Morena **Mario Miguel Carrillo** logró que se pasara una reserva, según la cual el 9% que deberán pagar los grupos aeroportuarios privados se vaya directamente a los grupos aeroportuarios del Ejército.

Es muy poco probable que esta reserva tenga mucha vida, puesto que viola la Constitución, una gran cantidad de leyes, destacadamente las de competencia económica. Ojalá que sean los legisladores quienes reparen esta barbaridad y no sea por la vía de los tribunales.

Muy pronto, la Comisión Federal de Competencia Económica, presidida por **Andrea Marván**, tendrá que fijar una posición sobre el hecho de que el Ejército tenga línea aérea y opere aeropuertos simultáneamente, lo que está prohibido expresamente por las leyes.

### REMATE CONFIRMADO

Envuelto en una campaña de relaciones públicas, NU tuvo que confesar que estaba operando en México fuera de la regulación haciendo actividades que están reservadas a los bancos y que tendrían que corregirse. Tal como lo advirtió en su momento el *Padre del Análisis Superior*, la institución que encabeza **Iván Canales** está haciendo operaciones al margen de la regulación, que no sólo preocupaban a los miembros de la ABM, presidida por **Julio Carranza**, sino al Banco de México, a la Secretaría de Hacienda y a la CNBV.

Más allá de la campaña de medios, ahora es el momento de que NU cumpla debidamente con la regulación aplicable y, si quieren ser un banco, que operen como tal. La estabilidad del sistema financiero no es un juego de computadora.

### REMATE HEREDADO

Si la administración de **Pedro Zenteno** en el ISSSTE no pone orden y legalidad, el próximo gobierno deberá abrir muchos expedientes sobre funcionarios que hoy trabajan ahí y, según parece, se están despachando con la cuchara grande.

Un botón de muestra es la licitación LA-51-GYN-051YN006-N-6-2023, que se refiere a la adquisición de material e insumos de impresión. Pues resulta que el subdirector de Recursos Materiales y Servicios del ISSSTE, **Juan Carlos Suárez**, como que hizo la licitación a modo.

Eliminó requisitos que estaban en las bases de licitación y manipularon muestras para que Confecciones Isaac, que tiene como objeto social la fabricación de ropa, ganara un contrato por 140 millones de pesos.

Es difícil saber si **Suárez** actuó solo o lo hizo por instrucciones de la directora de Administración, **Almendra Lorena Ortiz**. El Órgano Interno de Control deberá revisar con mucho cuidado esta licitación para evitar que en algún momento puedan ser vistos como cómplices de una operación que, con la mejor de las voluntades, es verdaderamente turbia.

### REMATE CORRECTO

Bien por la determinación del IFT y de la Profeco, encabezados, respectivamente, por **Javier Juárez Mojica** y **David Aguilar Romero**, de prohibir a las empresas telefónicas que bloqueen teléfonos de lo que algunos denominan como mercado gris. El IFT es el encargado de la homologación de los teléfonos, que incluye frecuencias o uso de energía eléctrica. Las empresas tomaron una decisión de carácter monopólico, puesto que, si el aparato tiene las homologaciones de la autoridad, no existe una razón para que sea bloqueado.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Festejos en la ANTAD. Los líderes de los diversos organismos privados que integran el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), a la cabeza de **Francisco Cervantes**, realizaron un reconocimiento a **Vicente Yáñez**, quien dirige la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, ni más ni menos que por sus 20 años al frente de la misma. Para los agremiados, **Yáñez** es una muestra de experiencia y conocimiento, así como de liderazgo y compromiso para impulsar el sector empresarial. Ha sido testigo de dos crisis económicas internacionales, la de 2008 y 2020. Además, ha sido interlocutor en cuatro sexenios, desde **Vicente Fox** hasta **Andrés Manuel López Obrador**.

**2.** La desarrolladora de viviendas **Javer**, que preside **Salomón Marcuschamer**, celebró 50 años de historia. El evento se realizó en la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez**, pues la firma cotiza en el mercado de capitales desde enero de 2016 y actualmente tiene presencia en Aguascalientes, Estado de México, Jalisco, Nuevo León, Puebla, Quintana Roo, Querétaro y Tamaulipas. El modelo de negocio de la empresa está enfocado en la generación de flujo libre de efectivo y la maximización del retorno sobre el capital, lo que le ha permitido sortear momentos complicados para la industria. El año pasado, la empresa tuvo un año récord en cuanto a niveles de rentabilidad.

**3.** Los hoteleros de la Ciudad de México, representados por **Rafael García**, ya se alistan para la demanda que generará la Fórmula 1 durante el fin de semana del 28 y 29 de octubre. Se espera que los hoteles de la zona Centro y Reforma alcancen ocupaciones por encima del 90%, así como aquellos que se ubican cerca del autódromo Hermanos Rodríguez y la zona del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. Si bien el destino no ha logrado recuperar las tarifas que tenía previo a la pandemia, eventos de gran impacto como éste ayudan de forma positiva. Los hoteleros no son los únicos motivados, pues los restauranteros y toda la cadena de valor también ve bien el gran fin de semana.

**4.** TikTok, que tiene como CEO a **Shou Zi Chew**, lanzó oficialmente en México su aplicación de streaming de música llamada TikTok Music. Esta aplicación estuvo disponible desde julio para un grupo cerrado de usuarios beta en el país y cuenta con algunas nuevas funciones de descubrimiento musical como Modo Fiesta, que permite la colaboración entre usuarios, o Tonik, que es un asistente personal de descubrimiento musical impulsado por ChatGPT, de **Sam Altman**. TikTok Music también ofrece música de miles de sellos y artistas, reproducción ininterrumpida sin anuncios y una función de descarga para escuchar sin conexión. Ahora estará disponible para todos en México.



Por muchas razones, **Diego de la Peña** es un personaje de la hotelería en Quintana Roo, comenzando porque fue el primer empresario en abrir un establecimiento de hospedaje en Cancún, cuando nadie hubiera podido suponer para 2023, poco más de medio siglo después, que la entidad tendría 130 mil habitaciones.



Una historia menos conocida fue cómo él y su hija, **Patricia de la Peña**, reconvirtieron sus hoteles para atender al mercado de los *swingers*.

Un nicho que pudo haber sido concebido por **Boccaccio** mientras escribía el *Decamerón* y que mueve cada año a cientos de miles de turistas en el mundo.

En su momento, esa decisión provocó las críticas de los grupos más conservadores de Cancún y la presión creció a tal punto, que **De la Peña** decidió que, si en seis meses el hotel no alcanzaba las cifras que estaban buscando, regresarían a la hotelería tradicional.

El hecho fue que las cifras fueron rebasadas y que ahora esa compañía ya tiene varios hoteles Temptation y Desire, que operan con ese concepto.

**Miguel Soto**, quien actualmente dirige el hotel Shibari, en Tulum, fue la cabeza durante muchos años de estos hoteles y ha reflexionado sobre ese proceso.

Primero considera que es muy importante conocer a fondo un nicho de mercado, dimensionarlo y no tratar de atenderlo en base a premisas falsas.

Una de las razones del éxito de la familia **De la Peña** fue establecer las "reglas del juego" y respetarlas para evitar sorpresas.

La más importante fue que "no significa no", para evitar el acoso.

También definir con claridad cuáles son las áreas para las distintas actividades, pues hay quienes disfrutan tener sexo al aire libre con su pareja; pero hay quienes buscan actividades muchos más extrovertidas e intensas.

Soto tiene entre sus planes escribir un libro sobre todas las historias que vivió durante su paso por esos hoteles, cuidando el anonimato de los protagonistas.

Muchos matrimonios terminaron allí y otros se fortalecieron.

Pero estos hoteles consiguen ocupaciones y tarifas por arriba del promedio del mercado y, además, los clubes vacacionales vinculados a este producto son otra fuente relevante de ingresos.

El grupo de la familia **De la Peña** no es el único que opera en ese segmento, hay otros, como Grupo Lomas, que también tienen en su mezcla de productos un hotel para *swingers* y aficionados a pasearse desnudos.



**DIVISADERO**

BUENA REUNION. Pues resulta que **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, finalmente se puso las pilas y ayer se reunió con

**Alicia Bárcena**, la secretaria de Relaciones Exteriores, quien incluso lo visitó en su oficina de Polanco.

Uno de los temas que revisaron fue la importancia de trabajar en mecanismos que faciliten el ingreso de los turistas internacionales a México, por lo que evaluaron el tema de visados y trámites desde los principales emisores de viajeros internacionales.

El asunto de la visa electrónica a Brasil sí formó parte de la reunión, así es que sería deseable que ya estuviera resuelto para la temporada alta de invierno.

OMT. **Zurab Pololikashvili** no tuvo los votos para ser elegido por un tercer periodo como secretario general de la Organización Mundial del Turismo; aunque el Consejo Ejecutivo había apoyado la moción, cuando llegó a la asamblea general en Samarcanda no obtuvo las dos terceras partes de los votos que necesitaba para quedarse después de diciembre de 2025.

Una de las razones del éxito de la familia De la Peña fue establecer las "reglas del juego".



Antes que nada, es esencial decir que lo más importante —desgraciadamente— de este conflicto es el costo humano. Ni los niños de Israel ni los de Palestina merecen el horror que están viviendo, roguemos porque pronto se pueda estabilizar la situación y el sufrimiento humano sea mínimo. Habiendo dicho esto, pasemos a analizar los temas secundarios —que no dejan de ser importantes— y que incluyen el posible impacto económico que la situación puede tener en las finanzas mundiales.

Cualquier conflicto bélico generalmente tiene consecuencias económicas negativas para las partes involucradas y para la región afectada. El actual conflicto Israel-Hamás no es diferente, pero, dado el polvo que es la zona y los antagonismos de antaño que hay entre varios de los vecinos de la región, el riesgo de que el conflicto pueda escalar no es menor. Es este potencial escalamiento el que puede generar las consecuencias económicas negativas más fuertes en el planeta.

El principal riesgo de escalamiento es con las milicias de Hezbolá en Líbano y Siria, pero no se puede descartar un conflicto más amplio con Irán. En este último escenario, Bloomberg Economics ha señalado que el precio del petróleo podría llegar hasta 150 dólares por barril y la producción mundial decrecer en un 1.7%, elementos que, posiblemente, generarían una recesión que disminuiría en 1 trillón de dólares el producto bruto global. Cualquier conflicto en Oriente Medio es particularmente sensible,

puesto que la región es un proveedor esencial de energía y un pasaje clave del comercio marítimo mundial. El ejemplo más claro de los efectos que genera un conflicto entre Israel y sus vecinos se dio en 1973, cuando las fuerzas armadas de Egipto y Siria atacaron a Israel en la guerra de Yom Kippur. En ese entonces, para presionar a EU y a Israel, los miembros árabes de la OPEC impusieron un embargo de petróleo contra EU (bajo el cual se prohibió la exportación de petróleo a ese país y otros que apoyaban a Israel y, adicionalmente, se redujo la producción de petróleo). El embargo duró unos 5 meses y, para su conclusión, el precio del barril se había incrementado en más de 300%, es decir, de 3 dólares a 12 dólares.

Un incremento importante en los precios del petróleo sería devastador para los esfuerzos de control de la inflación y que parecía que por fin estaban dando resultados. Si de por sí los pronósticos del FMI eran muy moderados para el crecimiento mundial, sólo 3% en 2023 y 2.9 para 2024, el hecho de tener dos frentes de crisis en la industria energética (Rusia y Oriente Medio) complica el escenario. En Europa particularmente, pues es una región donde, desde antes del conflicto, se predecía un crecimiento anémico de sólo 0.7% para 2023, y ahora se encontrará con que sus dos grandes proveedores de energía (gas de Rusia y petróleo del Oriente Medio) están en riesgo.

Para EU, los efectos económicos y políticos

también son muy importantes. Si los precios del petróleo escalan significativamente, como, por ejemplo, sería el caso si Irán se involucra de manera más activa y decide cerrar el estrecho de Ormuz, por donde transita alrededor de una quinta parte de la producción de petróleo, los precios del energético —y muchos otros productos— se irían a la luna. Este efecto, que conlleva un incremento casi inmediato en el precio de la gasolina, es de suma importancia en EU —que consume alrededor de 9 millones de barriles por día—. Económicamente, la gasolina es un componente muy importante en la categoría de productos y servicios energéticos, que equivale a un 7.5% del índice de precios al consumidor de EU, que da la pauta de la inflación. A su vez, el precio de la gasolina es un indicador que los partidos políticos utilizan para atacar o apoyar a un candidato, como si fueran una consecuencia directa de su gestión y políticas, lo cual es muy relevante en temporada de elecciones. En particular, los precios de la gasolina altos juegan contra el partido en el poder y favorece a los contrincantes, lea usted entre líneas quién sería el ganador.

Como verán, además de los horrores humanos que genere este desafortunado conflicto, las consecuencias económicas también son muy negativas. Por el bien de los niños de Israel y de Gaza, así como para todos los ciudadanos del pie del mundo, ojalá la situación pronto mejore y no se salga de control. Tomatazos en @MrMejiaCosenza



## Incentivos fiscales en México: ¿determinantes para el nearshoring?

**E**l *nearshoring* ha tomado relevancia en los meses recientes y ha volcado los reflectores hacia México: un mercado que, desde hace varios años, resulta atractivo para realizar inversiones, sobre todo por su cercanía con Estados Unidos, país para el cual es un socio muy relevante, es especial para la reubicación de compañías de China al amparo del T-MEC.

Es sabido que la pandemia hizo que muchas empresas retaran sus eficiencias, sus cadenas de distribución y los costos, al tiempo que mostró que importar únicamente productos terminados por parte de China, era un modelo que se estaba agotando.

Con lo anterior, se produjo la necesidad de analizar y confrontar nuevamente los modelos de operación y, en consecuencia, buscar mayores eficiencias tanto operativas como económicas. Es en este contexto que México aparece como un gran jugador, con indicadores atractivos para la inversión extranjera, como es mano de obra calificada y menos costosa, tratados comerciales, así

COLABORADOR  
INVITADO

**Óscar  
Ortiz**



como leyes laborales y fiscales que intentan alinearse a este nuevo entorno, creándose así un escenario que representa para nuestro país un buen trampolín de inversión en Latinoamérica.

Si bien estos elementos forman parte relevante del interés que México ha despertado en empresas que buscan hacer eficientes sus operaciones llevándolas a nuevos mercados, la realidad es que nuestro país también em-

pieza a ofrecer otros beneficios adicionales de tributación, como los anunciados el pasado 11 de octubre, los cuales buscan otorgar beneficios fiscales a sectores clave de la industria exportadora para incentivar y maximizar las ventajas competitivas que el país ofrece para promover una mayor inversión productiva, a la luz del efecto *nearshoring*.

De igual forma es necesario destacar los incentivos para aquellas actividades económicas realizadas en el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, específicamente en materia federal relacionados con el Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto al Valor Agregado (IVA) y deducciones, así como impuestos locales en estados como Veracruz y Oaxaca.

Si bien hasta ahora habíamos observado incentivos estatales discrecionales, se puede ver que empieza a existir apertura en materia federal y ahí estará la clave para hacer más atractivo a nuestro país como destino de proveedores para la economía de Estados Unidos.

Es importante tomar en cuenta que el otorgamiento de los

incentivos va ligado con ciertos requisitos. En el caso de los dados a conocer para sectores clave de la industria exportadora, es indispensable que los interesados estén inscritos en el Registro Federal de Contribuyentes, que cuenten con opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales en sentido positivo y presenten un aviso en el que se manifieste que optan por la aplicación de los estímulos fiscales, entre otros.

Por ello, es fundamental para las empresas que, como parte del diseño de su estrategia legal y fiscal de *soft-landing* en México, cuenten con una gestión tributaria adecuada, esto les permitirá tener mejores resultados, además de que es necesario:

- Identificar las ventajas que ofrecen los incentivos fiscales en México.
- Mapear aspectos clave en la definición de la estructura adecuada de constitución legal y fiscal para el establecimiento de la empresa.
- Diseñar una estrategia de talento como eje del éxito para el *soft-landing*.
- Integrar a la estrategia las certificaciones y los tratados co-

merciales que ofrece el país.

- Realizar un análisis de cumplimiento en materia de precios de transferencia.
- Establecer una estrategia de gestión de cumplimiento de largo plazo.

El *nearshoring* representa una gran oportunidad no solo para las empresas que han visto a México como una gran opción para hacer crecer su negocio, sino también para nuestro país y su desarrollo en los siguientes años en los que, sin duda, esta práctica debe ser parte fundamental de la agenda económica y geopolítica de los próximos gobiernos. Si bien apenas empiezan estos anuncios, debe ser tarea para el Gobierno identificar con mayor amplitud los beneficios que pudieran colocar más inversión en el país.

Sin duda, los incentivos fiscales en México contribuyen a incrementar el interés de las empresas para hacer negocios en nuestro país. Al final del día, potenciarlos y vincularlos con una oportunidad como el *nearshoring*, se traducirá en mejores condiciones y ventajas para la población, para la economía y para el desarrollo de la sociedad en general.

**“Los incentivos fiscales en México contribuyen a incrementar el interés de las empresas para hacer negocios”**



COLABORADORA  
INVITADA

# La desvalorización de nuestro indicador bursátil

Alejandra  
Marcos



**H**a comenzado a publicarse la información de resultados corporativos del tercer trimestre del año de las empresas listadas en bolsa. En el agregado, se espera que las compañías hayan moderado los crecimientos en ingresos y utilidades, esto pese a la nula desaceleración que hemos observado en las economías de México y Estados Unidos.

Se espera que las empresas tengan resultados mixtos. Las corporaciones que tengan operaciones en el exterior se verán afectadas por la fortaleza del peso, que en el trimestre alcanzó una apreciación del 15.6 por ciento al compararlo contra el mismo trimestre del año anterior. En esta ocasión, los flujos provenientes de las monedas duras jugarán en contra. Otro factor medular es que, los costos y gastos denominados en dólares favorecerán los márgenes de utilidad ante los movimientos de nuestra moneda. Adicional-

mente, las empresas cuya deuda esté denominada en moneda extranjera pudiera verse positivamente impactada por la fortaleza del peso, aunque será parcialmente contrarrestada por el mayor costo de financiamiento ante las mayores tasas de interés. Finalmente, vale la pena mencionar que a nivel neto se espera volatilidad, tal y como se observó en esta ocasión con los resultados de la mayor empresa de telecomunicaciones en América Latina, cuya utilidad neta cayó cerca del 90 por ciento, principalmente por una pérdida cambiaria originada por su posición pasiva de dólares y la depreciación del peso del tercer trimestre con respecto del segundo trimestre. Si bien es cierto que la utilidad neta no sufre de una caída en términos de flujo, ya que las pérdidas no son realizables, la reacción en los mercados no se dejó esperar, con una caída significativa en el precio de la emisora.

Al margen de que los resultados, en el agregado, han perdido cierto dinamismo, resulta evidente el desencanto en nuestro principal indicador bursátil. En lo que va del año, los flujos de la Bolsa Mexicana de Valores por parte de inversionistas residentes en el exterior, han registrado salidas por el orden de 3 mil 803 millones de dólares.

Nuestro mercado no ha sido capaz de atraer y retener a un

mayor número de inversionistas. En términos generales, lo que se observa en la mayoría de las empresas que conforman el principal indicador bursátil son valuaciones que ofrecen descuentos importantes, más aún al considerarlos contra sus promedios de los últimos cinco y diez años. El S&P IPC tiene un múltiplo EV/EBITDA (valor de la compañía entre el flujo operativo en efectivo) de 5.3x, que es semejante al que se encontraba en la crisis financiera del 2008-2009, y 19 por ciento inferior a los niveles que se presentaron durante el periodo más álgido de la pandemia. Resulta evidente el abaratamiento que ha sufrido nuestro mercado. Las emisoras más representativas presentan descuentos considerables. Por citar algunos ejemplos, Walmex está cotizando a un descuento del 18.5 por ciento contra su múltiplo de los últimos diez años, Cemex del 31.3 por ciento, Femsa el 38.8 por ciento. No se trata que las empresas que estén perdiendo su capacidad de generar valor, lo que es evidente es la pérdida de interés reflejada en menores precios. Las bajas valuaciones no han sido suficientes para detonar compras de valor (conocido como *value investing*) por parte de los inversionistas.

Aunado a ello, cualquier noticia negativa es el precedente de una estampida por parte de los inversionistas. Tan solo hay

que recordar el reciente episodio de los aeropuertos, que por momentos perdieron más del 30 por ciento de su valor, o bien las emisoras que han publicado sus resultados, que aunque no reflejan una situación vulnera-

ble en su principal negocio, los castigos en los precios –de por sí ya bajos– han sido importantes.

Pareciera que existe un enorme desencanto de las inversiones mexicanas a nivel global, ello sumado a que las elevadas

tasas de interés han contribuido a frenar el apetito por activos considerados de riesgo, a pesar de que los descuentos son considerables. ¿Qué necesitará nuestro mercado accionario para detonar su valor?

***“... cualquier noticia negativa es el precedente de una estampida por parte de los inversionistas. Tan solo hay que recordar el reciente episodio de los aeropuertos”***



# Pemex va rumbo al suicidio

COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**



**L**a ansiedad en los mercados financieros por el impacto del conflicto de Gaza se ha hecho más visible al paso de los días.

Los mercados bursátiles de todo el mundo registraron caídas ayer. Si bien no fueron importantes, acumulan pérdidas tras varios retrocesos. Por ejemplo, el índice Nasdaq está **3.7 por ciento por debajo del nivel que tenía el 12 de octubre**.

Pero, donde se ve con más claridad la tensión es en el **precio del petróleo**, que ya está casi **10 por ciento por arriba** del nivel que tenía antes de que se produjeran los ataques de Hamás.

Y los pronósticos que existen, claramente marcan una tendencia alcista que no descarta la posibilidad de que llegue a 100 dólares por barril.

En este contexto, ¿qué implicaciones tiene la **estrategia para reducir las exportaciones** de petróleo en **70 por ciento** el próximo año, tal y como fue anunciado por el nuevo secretario de Energía?

Miguel Ángel Maciel anunció ayer que las exportaciones de crudo bajarían de un nivel de **1 millón 33 mil barriles** en este año a **296 mil barriles** el próximo, es decir, una reducción de 737 mil barriles diarios.

El argumento esgrimido es que México **pierde 800 mil dólares por cada 100 mil barriles de crudo** que exporta.

Usó el funcionario la metáfora expresada en varias ocasiones por el presidente López Obrador de que, al importar gasolinas y exportar crudo, es como si exportáramos naranjas e importáramos jugo de naranja.

Aunque parece muy clara la comparación, la **realidad financiera de Pemex nos dice otra cosa**.

Resulta que la filial de Pemex, PEP, dedicada a explorar y producir crudo, ha tenido consistentemente utilidades, mientras que PTI, la que opera las refinerías, explica **las pérdidas de la petrolera**.

Tan solo en los primeros semestres de este se-

xenio, hasta el 2023, **la pérdida acumulada de la subsidiaria ha sido de 239 mil millones** de pesos.

Si en lugar de vender el petróleo a terceros en el exterior, no se comercializa más el crudo y se entrega a PTI, creo que el riesgo de que Pemex incurra en más pérdidas es muy claro.

A pesar de la gran apuesta hecha por este gobierno, **la producción de gasolinas** pasó de 207 mil barriles diarios en 2018 a 267 mil en 2023, es decir, solo **hubo un aumento de 60 mil barriles**, una cantidad irrelevante.

En el caso del diésel, el incremento es de 22 mil barriles diarios adicionales.

La visión del presidente de la República es parecida a **la vieja noción de la sustitución de importaciones** que prevaleció en América Latina en las décadas de los 60 y 70.

La política industrial hoy considera las ventajas de la especialización, así como la complementariedad económica.

Si apostáramos en otras industrias por no importar, México no tendría el atractivo que tiene en el marco del *nearshoring* y sus perspectivas serían más limitadas.

Las calificadoras tendrán que evaluar las implicaciones que esta decisión tiene para las finanzas públicas.

Salvo S&P, las otras dos grandes (Moody's y Fitch) ya degradaron la deuda de Pemex y la califican como "bono chatarra" o especulativo.

S&P considera que al tener Pemex respaldo del gobierno federal, las dos deudas deben ser valoradas con la misma nota.

El riesgo es que, si se percibe que **la estrategia para debilitar las exportaciones** petroleras aumenta la demanda de recursos de la empresa, podría considerar que las finanzas públicas se debilitarían y quizás entonces degradar la deuda del gobierno federal.

Ojalá no, pero vamos a correr ese riesgo.



Como usted sabe, las recesiones son fenómenos normales, parte del ciclo económico. Hay diversas explicaciones del porqué de este ciclo, pero creo que la más adecuada en tiempos recientes tiene que ver con el precio del dinero. Usamos el dinero para intercambiar bienes y servicios, pero también para intercambiar tiempo. Hay quien requiere dinero hoy para algún proyecto, y hay quien no lo necesita en este momento, pero pretende hacerlo en el futuro. Este intercambio temporal es lo que determina la tasa de interés.

Cuando muchas personas quieren gastar hoy, y pocas están dispuestas a aportar el dinero, la tasa de interés debe subir. Por el contrario, cuando hoy muchos quieren prestar, para usar su dinero después, pero pocos tienen proyectos en el presente, la tasa de interés debe bajar. Sin embargo, en esos movimientos hay algunos actores económicos con un peso mucho mayor. El más grande de todos es el gobierno, por lo que si éste necesita dinero con urgencia, la tasa de interés va a subir aunque los demás no tengan realmente en qué invertirlo.

El agente financiero del gobierno suele ser el banco central, que tiene además la preocupación de impedir que suban los precios (es decir, que el precio del dinero usado para intercambios se desplome). Por

## El lobo

FUERA DE LA CAJA

**Macario Schettino**

Profesor de la Escuela de Gobierno,  
Tec de Monterrey

Opine usted:  
[www.macario.mx](http://www.macario.mx)

@macariomx

lo tanto, cuando hay riesgo de inflación, el banco central intentará reducir el dinero en circulación. Si esa decisión se suma a un gobierno en serio déficit, las tasas suben mucho, y eso

**Los que dudaban de la recesión han celebrado, e incluso se burlan de que haya quien insiste en que ahí viene el lobo. Pero sí se le está viendo el hocico y la cola al animal**

tumba la inversión productiva. Todo el dinero se va a prestar al gobierno, pero pocos proyectos de inversión resultan atractivos con esos costos.

Por eso, cuando empezaron a subir las tasas hace casi dos años, creció la preocupación por una posible recesión. Para muchos, ésta debía ocurrir en este año, pero ya casi termina y no la vimos. Los que dudaban de la recesión han celebrado, e incluso se burlan de que haya quien insiste en que ahí viene el lobo.

Pero sí se le está viendo el hocico y la cola al animal. Las tasas de interés en Estados Unidos, aunque empezaron a crecer hace tiempo, no habían sido efectivas en tanto que la inflación era superior a ellas. Eso ya no ocurre, y las tasas de largo plazo están en niveles realmente elevados. Por esa razón, el mercado inmobiliario en Estados Unidos se ha detenido, y la venta de casas existentes está ya en uno de los niveles más bajos del siglo. Más bajo que en la pandemia, y casi al nivel de la Gran Recesión.

En Estados Unidos es popular el acrónimo HOPE, aparentemente inventado por Michael Kantro, que se usa para identificar si una recesión está en camino. El acrónimo indica que los mercados van a caer de forma secuencial: inmobiliario (*housing*), producción (*orders*), ganancias (*profits*) y, finalmente, empleo (*employment*). De esos cuatro indicadores, sólo el empleo ha resistido, y considerando que es la última letra, no hay forma de estar seguros de si ya libramos la contracción, o nos espera a la vuelta de la esquina.

De julio a la fecha, el mercado bursátil en Estados Unidos ha perdido casi 10% de su valor, mientras las tasas de largo plazo (10 años) ha subido en un punto porcentual en ese mismo lapso, pasando de 3.8 a 4.9%. Considerando que la tasa había venido bajando de forma continua desde inicios de los ochenta, este comportamiento es preocupante.

Si ponemos en este contexto el gran déficit del gobierno estadounidense, los conflictos abiertos, los que están esperando para iniciar, la recesión parece una cosa menor. Creo que hay señales claras de que habrá dificultades en la economía estadounidense, y como ha sido desde allá que se ha producido todo el crecimiento en México durante este sexenio, pensé que sería bueno amargarle el fin de semana.



## México y los tornillos rotos de Musk

Quien crea que el proyecto de Tesla en Monterrey está cancelado se equivoca; quien lo dé por hecho, también.

Él no es como los demás, menos se parece a un empresario nacional.

De acuerdo con sus biógrafos, Elon Musk no se guía por los dólares, eso es la recompensa por algo más grande. Siempre advierte que el dinero es una base de datos; es un juego construido por la sociedad para dar recompensas en función de lo que aporte cada quien a los demás, claro, idealmente.

Hace cohetes espaciales con la finalidad de que el ser humano trascienda y no condene su especie a vivir solamente en un planeta por siempre. Su intención es que nuestros genes lleguen a Marte y de ahí se distribuyan por el espacio.

Pero Musk no es un marciano y su humanidad la muestra por la vía de algunas muestras de tacañería.

Aún persiguiendo esa ambición suprema, cuando probaba infructuosamente sus primeros cohetes cometió un error del que culpó a uno de sus ingenieros.

Elegió un material barato para los tornillos de una nave que casi alcanzó su meta de salir del planeta. Pero se rompió al final y cayó al mar.

Dice Walter Isaacson, su biógrafo más reciente, que cuando recuperaron las partes notaron que lo que se había roto fueron esas piezas baratas.

El equipo aprendió de ese y otros errores. Pero siguieron cuidando los costos.

Space X consiguió cohetes que no solo salen de la atmósfera, sino

que escondiendo su capacidad de camión de carga espacial, regresan a la Tierra como una bailarina, para ser reutilizados.

¿Qué tiene que ver eso con Nuevo León?

Que con Tesla, Musk persigue el sueño de cambiar el parque vehicular del mundo, hacerlo eléctrico. Nuevo León aporta dos elementos fundamentales a la empresa automotriz que también posee Musk:

Reducción de costos y gente que se muere por trabajar ahí. Es un paquete dos en uno.

Texas tiene gente, pero trabajar adentro de una fábrica no es visto como lo más sexy en un estado cuya capital, Austin, se convirtió en un caldo de *startups* tecnológicas.

Contra esa ciudad compite Santa Catarina, municipio aledaño a

Monterrey.

En el Gobierno de Nuevo León saben que tienen algo que los texanos no tienen.

Pero entiendo la duda. ¿Por qué deben seguir interesados los de Tesla en el proyecto mexicano?

Sucede que Elon Musk enfrenta un buen problema en este momento, es un lfo gordo.

Al cierre de septiembre, su empresa de coches eléctricos vendió mucho y es rentable, pero no llegó al nivel de ventas ni al de utilidades que esperaban otros accionistas y analistas financieros.

Pagar un coche hoy es más caro que el año pasado y el anterior. Los gobiernos así lo quieren. Para detener la inflación pospandémica y la provocada por la guerra subieron las tasas de sus bancos centrales. Sacar coches a crédito sale caro.

Pero paradójicamente, eso es tanto un obstáculo para que se construya la *gigafactory* en Nuevo León, como para incentivar su

instalación.

Frena a Musk porque hoy no está seguro de que su producción se venda. Lo anima porque acá puede ahorrar dinero, ahora que no vende tanto como quiere.

Aquí expuse antes que Tesla paga cada vez menos a sus empleados.

La mediana de la compensación total anual en 2022 de todos los empleados calificados de la compañía fue de 34 mil 84 dólares anuales; dos años antes pagaba 46 mil 150 dólares, de acuerdo con informes entregados a las autoridades. México puede ayudar a seguir bajándolos.

¿Para qué? Para volver a aumentar los márgenes de ganancia.

El reporte trimestral que Tesla presentó ayer marcó una amarga tendencia. La utilidad neta es ya de 8 por ciento o de 8 centavos por cada dólar. Hace un año era superior al 15 por ciento.

No quiere tirar el proyecto porque México le representa una

oportunidad de ahorrar. Recuerden el caso de los tornillos. Eso no es garantía de que llegue esa inversión. El presidente Andrés Manuel López Obrador no quiere detener permisos ni obras que al final podrían servir para nada. Tampoco el gobernador Samuel García, pues es quien más gana... o pierde.

La historia es un drama marca Elon Musk.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



# México y los tornillos rotos de Musk

Quien crea que el proyecto de Tesla en Monterrey está cancelado se equivoca; quien lo dé por hecho, también.

Él no es como los demás, menos se parece a un empresario nacional.

De acuerdo con sus biógrafos, Elon Musk no se guía por los dólares, eso es la recompensa por algo más grande. Siempre advierte que el dinero es una base de datos; es un juego construido por la sociedad para dar recompensas en función de lo que aporte cada quien a los demás, claro, idealmente.

Hace cohetes espaciales con la finalidad de que el ser humano trascienda y no condene su especie a vivir solamente en un planeta por siempre. Su intención es que nuestros genes lleguen a Marte y de ahí se distribuyan por el espacio.

Pero Musk no es un marciano y su humanidad la muestra por la vía de algunas muestras de tacañería.

Aún persiguiendo esa ambición suprema, cuando probaba infructuosamente sus primeros cohetes cometió un error del que culpó a uno de sus ingenieros.

Elegió un material barato para los tornillos de una nave que casi alcanzó su meta de salir del planeta. Pero se rompió al final y cayó al mar.

Dice Walter Isaacson, su bió-



grafo más reciente, que cuando recuperaron las partes notaron que lo que se había roto fueron esas piezas baratas.

El equipo aprendió de ese y otros errores. Pero siguieron cuidando los costos.

Space X consiguió cohetes que no solo salen de la atmósfera, sino que escondiendo su capacidad de camión de carga espacial, regresan a la Tierra como una bailarina, para ser reutilizados.

¿Qué tiene que ver eso con Nuevo León?

Que con Tesla, Musk persigue el sueño de cambiar el parque vehicular del mundo, hacerlo eléctrico. Nuevo León aporta dos elementos fundamentales a la empresa automotriz que también posee Musk:

Reducción de costos y gente que se muere por trabajar ahí. Es un paquete dos en uno.

Texas tiene gente, pero trabajar adentro de una fábrica no es visto como lo más sexy en un estado cuya capital, Austin, se convirtió en un caldo de *startups* tecnológicas.

Contra esa ciudad compite Santa Catarina, municipio aledaño a Monterrey.

En el Gobierno de Nuevo León saben que tienen algo que los texanos no tienen.

Pero entiendo la duda. ¿Por qué deben seguir interesados los de Tesla en el proyecto mexicano?

Sucede que Elon Musk enfrenta un buen problema en este momento, es un lío gordo.

Al cierre de septiembre, su empresa de coches eléctricos vendió mucho y es rentable, pero no llegó al nivel de ventas ni al de utilidades que esperaban otros accionistas y analistas financieros.

Pagar un coche hoy es más caro que el año pasado y el anterior. Los gobiernos así lo quieren. Para detener la inflación pospandémica y la provocada por la guerra subieron las tasas de sus bancos centrales. Sacar coches a crédito sale caro.

Pero paradójicamente, eso es tanto un obstáculo para que se

construya la *gigafactory* en Nuevo León, como para incentivar su instalación.

Frena a Musk porque hoy no está seguro de que su producción se venda. Lo anima porque acá puede ahorrar dinero, ahora que no vende tanto como quiere.

Aquí expuse antes que Tesla paga cada vez menos a sus empleados.

La mediana de la compensación total anual en 2022 de todos los empleados calificados de la compañía fue de 34 mil 84 dólares anuales; dos años antes pagaba 46 mil 150 dólares, de acuerdo con informes entregados a las autoridades. México puede ayudar a seguir bajándolos.

¿Para qué? Para volver a aumentar los márgenes de ganancia.

El reporte trimestral que Tesla presentó ayer marcó una amarga tendencia. La utilidad neta es ya de 8 por ciento o de 8 centavos por cada dólar. Hace un año era superior al 15 por ciento.

No quiere tirar el proyecto porque México le representa una oportunidad de ahorrar. Recuerden el caso de los tornillos. Eso no es garantía de que llegue esa inversión. El presidente Andrés Manuel López Obrador no quiere detener permisos ni obras que al final podrían servir para nada. Tampoco el gobernador Samuel García, pues es quien más gana... o pierde.

La historia es un drama marca Elon Musk.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## ▶ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local destacan las cifras de ventas minoristas y la encuesta de Citibanamex; en EU se informará del empleo y desempleo por estado.

**MÉXICO:** A las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer información de las empresas comerciales y de servicios en agosto.

El instituto también publicará datos de la industria minerometalúrgica al octavo mes.

Más tarde Citibanamex publicará los resultados de su encuesta de expectativas.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) revelará cifras de empleo y desempleo por estado durante septiembre.

Se tienen programadas las intervenciones de los miembros de la Fed, Patrick Harker y Loretta Mester en diferentes foros.

La empresa de servicios petroleros, Baker Hughes, informará el número de plataformas petroleras activas hasta este 20 de octubre.

—Eleazar Rodríguez

Columna  
invitada

Eugenio Segura\*

## La batalla entre las entidades federativas por las participaciones federales

Una vez más comienza la batalla por las participaciones federales entre las entidades federativas del país, siendo ésta la mayor fuente de ingreso para la mayoría de los Estados. Es importante destacar que la fórmula que utiliza la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para determinar el reparto de las participaciones federales entre los Estados de la República, depende de tres principales factores; población, recaudación propia y Producto Interno Bruto Estatal (PIBE).

La influencia de los Gobiernos Estatales en el crecimiento de su población con respecto al crecimiento del resto de los Estados es relativamente nula y compleja. En consecuencia, la tendencia de las estrategias de los Estados durante los últimos años ha sido el incrementar sus ingresos propios por medio de nuevos derechos e impuestos; mejorar la eficiencia recaudatoria aprovechando las herramientas digitales disponibles; mejorar el control de los procesos administrativos y en última instancia incrementar los impuestos y derechos existentes.

Sin embargo, es importante puntualizar que hay un factor de mayor importancia que los anteriormente

mencionados; la diferencia de la recaudación federal real con respecto a la recaudación federal proyectada en la Ley de Ingresos de la Federación de ese mismo ejercicio fiscal. Como es sabido, la Federación establece sus metas recaudatorias mensuales por medio de los ingresos federales como el IVA, ISR y IEPS en la Ley de Ingresos de la Federación del próximo ejercicio fiscal.

Derivado de esos ingresos federales, se plasma la cantidad de participaciones federales que le corresponden a cada entidad federativa ese año. Estas cantidades se establecen por medio del Fondo General de Participaciones (FGP), el cual se constituye por el 20% de la Recaudación Federal Participable (RFP) y se distribuye entre las entidades federativas del país mediante la metodología que resulta de la fórmula incorporada en el Artículo segundo de la Ley de Coordinación Fiscal.

Se prevé que los grandes ganadores del reparto de las participaciones federales en el ejercicio 2024 serán Querétaro, Quintana Roo y Nuevo León, quienes crecerían sus participaciones en 9.2%, 8.5%, y 6.8% respectivamente. Estos son los tres estados con mayor

crecimiento porcentual de participaciones gracias a la mejora en su eficiencia recaudatoria, reformas fiscales estatales y crecimiento de sus economías locales. Por otro lado, los estados con más participaciones federales siguen siendo el Estado de México, Ciudad de México y Jalisco, dada la alta ponderación que tiene la fórmula de participaciones federales que utiliza la SHCP en el factor poblacional.

Para el 2024, el Proyecto del Presupuesto de Egresos de la Federación incluye 174,093 millones de pesos en participaciones federales para el Estado de México, 127,444 millones para la Ciudad de México y 86,092 millones para Jalisco. Sin embargo, estos números únicamente se respetarían si el Proyecto de Presupuesto de Egresos se aprueba y la Federación alcanza los niveles de recaudación que se compromete en su Proyecto de Ley de Ingresos.

En consecuencia, las Entidades Federativas del país están pendientes de la aprobación o en su caso modificación del Proyecto del Presupuesto de Egresos en las próximas semanas. Por otro lado, los Estados le estarán dando puntual seguimiento a la recaudación federal ejercida en el 2024 con respecto a

las ambiciosas metas recaudatorias que se impuso la Federación para este próximo ejercicio fiscal.

En conclusión, lo que queda claro es que hacia adelante las entidades federativas están obligadas a ser más eficientes en el uso de los recursos públicos y al mismo tiempo más creativos para innovar nuevas fuentes de ingreso en los estados, lo anterior sin recargarse de más en la población que hoy debidamente ya cumple con sus obligaciones fiscales.

**Se prevé que los grandes ganadores del reparto de participaciones federales en 2024 serán Querétaro, Quintana Roo y NL, que crecerían sus participaciones en 9.2%, 8.5%, y 6.8% respectivamente.**



## Moody's ratifica calificación de Alsea

Fintech australiana compra a MexPago

GIS presionado por súper peso

Televisa dio muestras de liderazgo

**Alsea, el** mayor operador de restaurantes en América Latina y Europa, recibió la ratificación de la calificación crediticia global de 'Ba3' por parte de Moody's Investors Service, gracias a la estabilidad generada por la diversificación de su portafolio de marcas.

La perspectiva de la nota, que se ubica en el tercer escaño dentro del grupo de activos especulativos, también fue ratificada en un nivel 'estable'.

Según Alsea, dicha estabilidad se atribuye a la diversificación en el portafolio de restaurantes en términos de variedad de marcas y presencia geográfica, junto con su capacidad de transferir una parte importante de la inflación de costos a los precios, principalmente de energía y ciertos productos.

**Airwallex, una** plataforma de procesamiento de pagos de origen australiano que es considerado un unicornio en el sector fintech, al contar con una valuación superior a los 1,000 millones de dólares, anunció la adquisición del proveedor de servicios de pago mexicano MexPago.

Airwallex dijo que la operación aún está sujeta a aprobaciones regulatorias y condiciones de cierre habituales, pero una vez concluida le permitirá expandir su infraestructura financiera en América Latina.

Los detalles económicos de la operación no fueron revelados.

**Grupo Industrial Saltillo**, un productor de autopartes, insumos para el hogar y la construcción, resintió en su flujo opera-

tivo (EBITDA) del tercer trimestre del año el impacto de la apreciación del peso frente al dólar, pese al desempeño positivo de su negocio automotriz.

En el periodo, el EBITDA cayó 49% respecto al mismo periodo del 2022; mientras que los ingresos estuvieron 4% por arriba de lo registrado el año pasado.

Entre julio y septiembre, Draxton, la división automotriz de Industrial Saltillo, capturó nuevos negocios equivalentes a 123 millones de dólares anuales, lo que contribuyó en mayor medida al crecimiento de las ventas totales.

GIS estimó que aún hay una oportunidad de crecimiento en los diferentes mercados donde opera con su negocio automotriz, debido a la demanda reprimida de vehículos y el nivel de inventarios en la cadena de suministro.

**Televisa dio** muestra de liderazgo en su evento para anunciantes llamado Kick Off 2024, en San Ángel. El evento generó olas, tanto por la exposición de sus distintas ventanas y ramas de negocio, como por la sorpresa que había para los invitados: Katy Perry.

Televisa presentó algunos de sus proyectos para el próximo año, como la segunda temporada de La Casa de los Famosos y dio cuenta de su alcance y fortalezas: llega a una audiencia de más de 117 millones de personas en todas las plataformas. Es una de las empresas de telecomunicaciones con mejor EBITDA, 36%, donde se nota el esfuerzo para disminuir la deuda y alcanzar un buen flujo de caja. Esto traerá repercusiones positivas para Televisa.



La gran depresión

 Enrique Campos Suárez  
 ✉ ecampos@eleconomista.mx

## Lo que mueve la voz de un banco central

**A**yer por la mañana los mercados dieron una muestra de cómo primero reaccionan y después averiguan.

Tuvieron uno de esos episodios especulativos que avanzaba conforme Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), daba señales sobre el futuro de la política monetaria de su país.

Estos son momentos de mucho nerviosismo en el mundo porque evidentemente la reacción militar de Israel en contra del grupo terrorista Hamás puede extender el fuego a niveles inimaginables y con implicaciones bélicas globales.

Es muy importante que lo antes posible en México, la Secretaría de Hacienda, el Banco de México y ahora el Senado con el proceso de aprobación de la Ley de Ingresos, entiendan que la prudencia fiscal y monetaria serían la mejor decisión que pueden tomar.

Claro, están dominados, al menos Hacienda y el Senado, por una visión muy pequeñita, unipersonal, de gastar todo lo que hay y también lo que no se tiene, para ganar las elecciones del próximo año.

En fin, el tema es que ayer los mercados dieron esa muestra de cómo las prisas pueden llevar a decisiones precipitadas. Los titulares de las agencias informativas que surten a los tomadores de decisiones de los mercados decían antes del mediodía que Jerome Powell anticipaba que la economía necesitaba de más aumentos en la tasa de interés.

En su discurso en el Club Económico de Nueva York, el titular de la Fed parecía dar a entender que estaban listos para disparar un nuevo aumento a la tasa de referencia. Ahí, los indicadores bursátiles bajaban. El peso pasa-

ba en minutos de 18.18 a 18.33.

Más adelante, Powell decía que, bueno, lo mejor era esperar a que la política monetaria hiciera su efecto y que el Comité de Mercado Abierto procedería con prudencia en sus siguientes decisiones. Ahí, el peso regresaba en minutos a 18.17.

Esa dinámica de los mercados, nerviosa y anticipatoria, hoy está exacerbada por la incertidumbre global. Pero si algo vale la pena es que las autoridades muestren que harán todo lo que esté a su alcance para mantener los equilibrios.

En México, ya lo decíamos, sería indispensable una prudencia fiscal que hoy no deja ver la Ley de Ingresos que aprobó la Cámara de Diputados. Además de la burda venganza de López Obrador en contra del Poder Judicial, ese paquete contempla un endeudamiento para el país que es imprudente y peligroso para la estabilidad macroeconómica de México.

Y, al mismo tiempo, hace falta que el Banco de México, además de sus predecibles comunicados que copian y pegan frases tras cada reunión, tenga un papel más activo en los mercados.

No se trata de aspirar a que Banxico mueva los mercados con cada suspiro, como lo hace Powell, pero al menos a que tenga una voz que se escuche. Que se sacuda esa sensación de espanto y hasta sumisión, y recobre el protagonismo que solía tener.

Que desde Banxico se escuchen las voces no anónimas que adviertan los peligros del Paquete Económico del 2024, que amenacen con más aumentos en la tasa de interés, que hagan sentir que su preocupación es México y no que se noten temerosos de que se enoje el Presidente con ellos.



## Perspectivas con Signum Research

# Efectos del *nearshoring* en México y su impacto en los Fibras industriales

David Lara  
analista



Por su cercanía con Estados Unidos, una mano de obra altamente calificada y acuerdos comerciales fundamentales, México se ha posicionado como un polo atractivo para las multinacionales

Dentro del cambiante panorama de la economía mundial, el *nearshoring* ha emergido como una estrategia vital, y México figura prominentemente como un gran beneficiario. Pero, ¿en qué consiste realmente el *nearshoring* y por qué es significativo para nuestro país?

El *nearshoring* implica el desplazamiento de operaciones empresariales o productivas hacia países geográficamente próximos, en lugar de a destinos más lejanos. Esta estrategia otorga ventajas como costos laborales competitivos, envíos rápidos y una afinidad cultural, sin sacrificar la calidad ni la eficiencia.

Gracias a su proximidad con Estados Unidos, una mano de obra altamente calificada y acuerdos comerciales fundamentales, México se ha posicionado como un polo atractivo para las multinacionales.

Los Fibras industriales, que son fideicomisos enfocados en bienes raíces industria-

les, están en el epicentro de esta tendencia. Dado que cada vez más empresas buscan establecer o expandir sus operaciones en México, la demanda de infraestructuras industriales modernas ha crecido notablemente.

Esto ha impulsado un significativo auge en los Fibras industriales, registrando incrementos en alquileres y ocupación que alcanzan niveles sin precedentes.

Dentro del universo de Fibras industriales en México, cinco se destacan por su especialización y propuesta.

Fibra Prologis lidera en espacios logísticos, sirviendo a titanes del e-commerce como Amazon, Mercado Libre y Liverpool, además del ámbito manufacturero. Fibra Macquarie, con su alcance global, infunde una perspectiva internacional al ámbito local, abarcando desde la industria automotriz hasta la tecnológica.

Fibra Terrafina resalta por su presencia dominante en áreas fronterizas, siendo esencial para el comercio binacional. Fibra Uno, si bien no se dedica exclusivamente al sector industrial, destaca por tener más del 40% de su área bruta arrendable enfocada en este ámbito.

A pesar de ello, su cartera también abarca el segmento comercial y de oficinas, reflejando una visión holística del mercado inmobiliario. Es esencial señalar su significativa presencia en el sector industrial.

Por su parte, Fibra Monterrey es el estandarte en el norte del país, con inmuebles en puntos industriales estratégicos.

Estos Fibras con sus características distintivas, son testimonio de la amplitud y diversidad del sector inmobiliario industrial en México.

Frente a retos como la pandemia y tensiones geopolíticas, México ha contrarrestado con medidas como el "Decreto que otorga estímulos fiscales a sectores cruciales de la industria exportadora", fortaleciendo así la inversión extranjera y reafirmando su rol como núcleo del *nearshoring*.

Segmentos vitales, como el automotriz y el de semiconductores, recibirán impulso con deducciones y estímulos adicionales.

Sin embargo, pese al panorama esperanzador, los Fibras industriales enfrentan retos, como el incremento en la competencia, mercados inestables y variaciones cambiarias.

A pesar de ello, con liderazgo visionario, pueden aprovechar las oportunidades del *nearshoring*, diversificando y ampliando su alcance.

El más reciente informe de Fibra Prologis para el tercer trimestre de 2023 avala estas tendencias. Con un incremento del 26.7% en volumen de arrendamiento y una ocupación del 98.5%, que ha aumentado de 1.5 millones a 1.9 millones de pies cuadrados y demuestra la confianza de los inquilinos.

La solidez financiera de Fibra Prologis y su capacidad adaptativa quedan patentes en los aumentos de métricas clave como el FFO y AFFO, así como en la distribución anunciada de 588.9 millones de pesos.

La demanda es tal, que FIBRAPL incrementó la renta efectiva en renovaciones en 46 por ciento. El precio de FIBRAPL ha acumulado ganancias en las últimas 2 sesiones por un total de +5.72% respecto al precio de cierre antes del reporte.

Fibra Prologis ha demostrado un desempeño sólido en varios indicadores clave, con incrementos en volumen de arrenda-

miento, renta neta efectiva y NOI en efectivo. A pesar de la ligera disminución en las renovaciones y la proyección de un incremento en la desocupación, en general, el reporte refleja una gestión efectiva y un panorama positivo para la empresa

**26.7**  
POR CIENTO

aumentó el volumen de arrendamiento de Fibra Prologis en el tercer trimestre del 2023.

**40%**  
**DEL ÁREA** bruta arrendable de Fibra Uno es del sector industrial.



**Los fibras** industriales están en el epicentro de esta tendencia que es el nearshoring. FOTO ARCHIVO EE



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## ¿Por qué es un crimen el presupuesto de Conagua para 2024?

Por qué se quiere reducir el presupuesto de la Conagua para 2024, si estamos viviendo una crisis hídrica, con sequías, inundaciones e infraestructura inadecuada? La mayoría de los legisladores no se molestarán en averiguarlo. Aprobarán una reducción mayor al 12% para el organismo del agua y, quizá, obtendrán un reconocimiento de sus jefes. Para ellos, lo importante es dar color: con Claudia, Xóchitl, Marcelo, Samuel, Omar, Clara o Santiago... lo demás es lo de menos.

En el 2024, el presupuesto de Conagua será 62,600 millones de pesos, frente a 71,600 millones en 2023. El monto es menor a los 120,000 millones que recomienda el Consejo Consultivo del Agua, un organismo que reúne a algunos de los mayores expertos del tema en México.

Los 62,600 millones parecen poco, pero se convierten en muy poco cuando le ponemos la lupa encima al presupuesto y vemos que para inversión serán sólo 35,000 millones de pesos. En infraestructura para riego, están previstos 20,024 millones: para agua potable y alcantarillado, 10,791 millones de pesos. En infraestructura de protección para la población, 3,936 millones y para rehabilitación de presas serían 591 millones de pesos.

La inversión se concentra en 13 estados, de acuerdo con el presupuesto que está en manos del legislativo. Para el resto, que son la mayoría, no habrá casi nada. Los "ganadores" son Sinaloa, que tendrá 7,326 millones; Nayarit y Sonora, con 5,000 millones, cada uno.

Los legisladores que tomarán esa decisión estarán en la Cámara de Diputados, en la Ciudad de México. Si no fuera tan complicada la logística, sería bueno que ellas y ellos se desplazaran a Chihuahua, donde hay 193,266 hectáreas siniestradas por la sequía. Más cerca del recinto, está Zacatecas, donde son 153,674 las hectáreas que fueron sembradas y no tendrán cosechas.

El campo vive momentos excepcionalmente duros por la falta de agua. Más de tres cuartas partes del territorio nacional están viviendo condiciones de sequía que van de moderadas a severas o extremas. Los que vivimos en ciudades no marcadas por la vida agrícola, nos enteramos de las sequías porque los precios de algunos alimentos están subiendo de manera que podemos calificar de dramática o agresiva. En el caso del frijol, los incrementos son cercanos al 20%; con el azúcar se habla de incrementos que superan el 40%. Para el maíz, los incrementos van del rango del 20 al 40%. En las alzas de precios, hay algo de especulación, pero la causa principal es la caída en la producción.

Dije caída. Sería más preciso hablar de desplome. Sinaloa es el mayor productor de maíz en México. En el ciclo de otoño-invierno produjo 5.2 millones de toneladas. Para el 2023, su producción quedará apenas encima de los 2 millones, una reducción de 60 por ciento.

En la producción de frijol, las hectáreas siniestradas en Zacatecas están pasando fac-

tura. Ese estado es el principal productor nacional y arrastra una problemática con las sequías que no empezó en el 2023. En 2021, la producción nacional fue casi 1.3 millones de toneladas. El año pasado bajó a 995,000 toneladas. Para 2023, el mejor escenario no llegaría a 700,000.

El problema de escasez de agua no es coyuntural y se agravará con el tiempo. México es el segundo país de América con más estrés hídrico, según el World Resources Institute. Sólo Chile está más complicado que nosotros.

¿Qué hacemos? Tenemos poco o nulo control de las lluvias. Los expertos dicen que el cambio climático traerá más eventos extremos como fuertes lluvias y sequías intensas. Lo excepcional será cosa de todos los años. Nuestra oportunidad, por no decir "única esperanza", está en el desarrollo de una cultura del agua y en la construcción o reparación de la infraestructura.

En otros países, hay grandes planes para construir plantas desalinizadoras de agua de mar. Aquí no funciona el 85% de las plantas de tratamiento de aguas negras y 57% de las aguas se desperdician en el traslado. Los canales que salen de las presas no tienen el revestimiento adecuado y eso provoca que pierdan 50% del agua.

¿Qué harán los diputados? En sus manos tienen el presupuesto. Enfrente tienen la competencia política del 2024. Creo que todos sabemos en qué están pensando y dónde están sus prioridades. Aquí se puede trabajar en modo zombie y no pasa nada. ¿O sí?



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

## Aeropuertos, el golpe

El gobierno mexicano decidió aplicar nuevas condiciones tarifarias a los concesionarios aeroportuarios con las que, podría obtener una bolsa de recursos por alrededor de 5 mil millones de pesos anuales para inyectarlos al Grupo Aeroportuario, Ferroviario y de Servicios Auxiliares Olmeca-Maya-Mexica.

Con una bola rápida e inesperada, el gobierno lpezobradorista está asestando un fuerte golpe a los tres grupos aeroportuarios privados mexicanos, para beneficiar a la empresa de participación estatal mayoritaria del gobierno de México creada en abril de 2022, que opera la Secretaría de la Defensa Nacional y administra diversas infraestructuras civiles de México, incluidos aeropuertos, hoteles, parques, museos, líneas férreas y una aerolínea

Se aprobó en la Cámara de Diputados la modificación de la Ley Federal de Derechos que establece que el pago de derechos de los concesionarios privados pase de 5 a 9% de sus ingresos.

Las secretarías de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes y de Hacienda y Crédito Público, encabezadas por **Jorge Nuño** y **Rogelio Ramírez de la O**, confirmaron horas después que habían llegado a un acuerdo con los Grupos Aeroportuarios del Sureste (ASUR), del Pacífico (GAP) y Centro Norte (OMA) para la aplicación de nuevas Bases de Regulación Tarifaria, y un ajuste en las contribuciones aeroportuarias que aumenta del 5 al 9%, sobre los ingresos brutos del concesionario.

Los recursos que recaude el gobierno por este concepto se destinarán a un fideicomiso

para los aeropuertos civiles que serán operados por las Fuerzas Armadas, como el Internacional Felipe Ángeles (AIFA), el de Toluca y el de Tulum.

La aprobación en la Cámara de Diputados provocó que al inicio de las operaciones en la Bolsa Mexicana de Valores, cayera el valor de las acciones de los tres grupos.

Es un segundo y severo golpe que resienten los concesionarios aeroportuarios en los primeros 20 días de este mes de octubre. El primer golpe se registró el pasado 5 de octubre, cuando el gobierno a través de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) decidió hacer cambios a las bases de la TUA con efecto inmediato.

Estos cambios afectarán a todo el sistema tarifario, incluidos cargos a los pasajeros, los servicios aeroportuarios por el uso de pistas y el arrendamiento de espacios a aerolíneas y proveedores.

En su comunicado las dependencias gubernamentales aseguran dos cosas: 1.- que los cambios tarifarios beneficiarán a los pasajeros, al reducir el costo de los servicios aeroportuarios que impactan en el precio de los boletos de avión; y 2.- que estos ajustes no impactan negativamente la situación financiera u operativa de los Grupos Aeroportuarios. Sin embargo, falta por ver si realmente beneficia a los usuarios de los servicios aeroportuarios.

Por otra parte, la reacción inmediata de los mercados, deja ver que los grupos aeroportuarios sí resultarán afectados en sus finanzas.

Para el diputado panista **Jorge Triana**, la modificación de la Ley de Derechos que au-

menta la contribución del 5 al 9% sobre los ingresos de los grupos aeroportuarios, es contraria a la Constitución, que marca que no se deben aprobar iniciativas con dedicatoria; es contraria al artículo constitucional en materia de competencia; y es contraria al artículo 13 constitucional que marca la obligación de vigilar la proporcionalidad e igualdad tributaria.

Evidentemente —dice— se trata de una serie de acciones que van en contra de la competencia en el sector aéreo y que buscan beneficiar a Mexicana de Aviación y al AIFA.

El legislador pronostica que se registrará una lluvia de amparos porque la modificación de la Ley de Derechos busca abiertamente recaudar fondos para las obras icónicas incluidas en la empresa Olmeca-Maya-Mexica en donde se concentran el Tren Maya, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles y la nueva aerolínea Mexicana de Aviación.

El experto en aviación, **Carlos Torres** advierte que es una mala noticia para los grupos aeroportuarios y observa con escepticismo que pueda beneficiar con menores precios a los usuarios.

Hasta ahora no se sabe bajo qué tipo de supervisión se va a garantizar el beneficio que el gobierno asegura tendrán los pasajeros.

Así están las cosas. Lo que está claro es que el gobierno mexicano, tomó una decisión muy riesgosa para las inversiones, para la confianza de los empresarios y muy controvertida en términos de competencia económica. Al tiempo.



- **Tras el ataque terrorista de Hamás el 7 de octubre, el mundo está afirmando con razón el derecho de Israel a defenderse. Pero los líderes políticos en primera línea, y la comunidad internacional en general, deben comenzar a pensar en cómo encaminar a la región hacia una paz y estabilidad duraderas**



#### El autor

Fue ministro de Asuntos Exteriores de Suecia de 2006 a 2014 y primer ministro de 1991 a 1994, cuando negoció la adhesión de Suecia a la UE. Renombrado diplomático internacional, fue enviado especial de la UE a la ex Yugoslavia, alto representante para Bosnia y Herzegovina, enviado especial de las Naciones Unidas a los Balcanes y copresidente de la Conferencia de Paz de Dayton. Es Copresidente del Consejo Europeo de Relaciones Exteriores.

**A**bu Dhabi – Gaza corre ahora el riesgo de hundirse en un nuevo infierno. No hay excusas para el cruel ataque de Hamás contra Israel, que mató a unas 1,600 personas, muchas de ellas civiles inocentes, ni para la toma de rehenes. El mundo está afirmando con razón el derecho de Israel a defenderse.

Pero también debemos considerar cómo llegamos aquí y si todavía existe algún camino viable hacia la paz y la estabilidad regionales tanto para israelíes como para palestinos. Aunque aún estamos en los primeros días de esta última guerra, tenemos el deber de pensar en los distintos escenarios.

Tras el ataque sorpresa coordinado de Siria y Egipto contra Israel casi exactamente 50 años antes, en octubre de 1973, Israel miró fijamente a los ojos la posibilidad de una derrota. Pero los israelíes finalmente cambiaron la situación y salieron victoriosos, creando las

condiciones para un proceso gradual para poner fin a las hostilidades en la región.

Una vez que se logró la paz entre Israel y dos de sus vecinos, primero Egipto y luego Jordania, todos pudieron abordar la cuestión de los palestinos que habían estado viviendo bajo la ocupación israelí desde 1967. Con ese fin, los Acuerdos de Oslo de 1993-95 crearon la posibilidad de un futuro en el que un Estado palestino existiría pacíficamente junto a Israel, y en el que los dos Estados incluso compartirían Jerusalén como su capital común.

Sin embargo, trágicamente, las dos décadas de progreso diplomático posteriores a la guerra de Yom Kippur fueron seguidas por tres décadas de regresión. Las fuerzas que se oponían a la reconciliación y a un compromiso pacífico ganaron ventaja en ambas partes. Los fundamentalistas palestinos de Hamás y organizaciones afines se han fortalecido, y los fanáticos israelíes han ampliado sus asen-

tamientos ilegales en tierras ocupadas que se suponía que se convertirían en el territorio de un futuro Estado palestino. Juntos, los fanáticos de ambos lados han destruido el puente que construyeron los Acuerdos de Oslo.

Pero la comunidad internacional también tiene responsabilidad por este fracaso. La Unión Europea y Estados Unidos han estado demasiado divididos y distraídos para participar seriamente en un proceso de paz sostenido. A todos les resultó más fácil simplemente olvidarse de la cuestión palestina. Incluso antes del ataque del 7 de octubre no quedaba casi nada de lo que Oslo había creado.

Por ahora, todo el mundo estará señalando con el dedo. Los asentamientos ilegales israelíes han seguido expandiéndose, estableciendo un sistema de apartheid de facto en Cisjordania, y la Autoridad Palestina ha perdido toda credibilidad. Los palestinos más jóvenes están desesperados por su futuro y algunos han llegado a la conclusión de que la

violencia es la única respuesta.

Los recientes Acuerdos de Abraham, que allanaron el camino para la normalización de las relaciones diplomáticas entre Israel y los Emiratos Árabes Unidos y Bahrein, fueron

sin duda un avance positivo. Pero fue un error creer que la cuestión palestina podría dejarse de lado. Estaba destinado a reaparecer tarde o temprano, y con el atroz ataque terrorista de Hamas, ahora lo ha hecho.

Es comprensible que la atención del mundo se centre en la intención declarada de Israel de erradicar a Hamás. Pronto seremos testigos de una operación armada israelí masiva para destruir el liderazgo y la infraestructura del grupo dentro de la densamente poblada Franja de Gaza. Pero, ¿qué vendrá después de que se haya logrado ese objetivo? ¿Israel reafirmará el control directo sobre una Gaza que ha sido arrasada? ¿Permitirá que cientos de miles de palestinos desplazados regresen a sus hogares? ¿O simplemente se retirará y correrá el riesgo de permitir que se arraigue una nueva amenaza a su seguridad? Nadie lo sabe porque no existe una

solución real. En el Medio Oriente actual, una Gaza aislada siempre será un problema, independientemente de quién intente gobernarla.

Una vez que se hayan silenciado las armas y se hayan contado los muertos, los líderes políticos tendrán el deber de renovar la búsqueda de la paz. Obviamente, las emociones en todos los lados están a flor de piel. Pero debemos preguntarnos si es posible —y qué se necesitaría— hacer de 2023 el comienzo de un nuevo proceso de paz, un nuevo 1993.

Sin duda, la situación actual es muy diferente, porque las posiciones se han endurecido en ambos lados. Pero un buen punto de partida sería volver a los principios básicos de la Iniciativa de Paz Árabe de 2002. La propuesta, en la que Arabia Saudita tomó la iniciativa, era ofrecer normalización diplomática con Israel a cambio de poner fin a la ocupación y dar a los palestinos un nuevo futuro. Después de una generación de fracasos, tal vez surjan nuevos líderes —en ambos lados— que regresen a este marco.

Como siempre, el diablo estará en los detalles. Pero cualquier proceso de paz debe comenzar con el reconocimiento de los principios básicos y debe integrarse en un contexto internacional más amplio que incluya a grandes potencias como Estados Unidos, la UE y quizás ahora China. Por el momento, esto es sólo un sueño. Pero sin esa visión, lo mejor que se puede lograr es una pausa hasta la próxima tragedia.

Los horrores nos aguardan durante los días y semanas venideros. A medida que los tanques comienzan a entrar en Gaza, sólo cabe esperar que la guerra se lleve a cabo de tal manera que no destruya la posibilidad de paz en el futuro. El respeto del derecho internacional, especialmente del derecho internacional humanitario, es primordial. Es la base sobre la que se podría construir un futuro pacífico.

Érase una vez que estas tierras inculcaron en la humanidad la esperanza del cielo. No debemos permitir que se hundan en el infierno. Son días oscuros. Es más importante que nunca mantener encendida la luz de la esperanza.



**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**¿C**ómo estamos en materia de Estado de Derecho, que defino como el gobierno de las leyes justas? Parte de la respuesta la encontramos en el Índice de Estado de Derecho 2022, del Proyecto Mundial para la Justicia, según el cual México tiene una calificación de 4.2 sobre 10, ocupando el lugar 115 entre 140 países, resultados que, como los de libertad económica y propiedad privada, dejan mucho que desear.

Esta fue la evolución de la calificación de 2015 a 2022: 2015, 4.7; 2016, 4.6; 2017, 4.5; 2018, 4.5; 2019, 4.5; 2020, 4.4; 2021, 4.3; 2022, 4.2. Esta la del lugar: 2015, 79; 2016, 88; 2017, 92; 2018, 92; 2019, 99; 2020, 104; 2021, 113; 2022, 115. En 2018, antes del inicio de la 4T, la calificación fue 4.5 y el lugar 92. En 2022, ya con la 4T en marcha, la calificación fue 4.2 y el lugar 115. Hemos retrocedido lugares (del 92 al

115) y hemos empeorado en calificación (de 4.5 a 4.2), todo ello en un tema tan importante como es el Estado de Derecho, que en México es Estado de chueco.

El Índice de Estado de Derecho se calcula a partir de los resultados de estos ocho factores: límites al poder gubernamental; ausencia de corrupción; apertura gubernamental; respeto a los derechos fundamentales; orden y seguridad; aplicación de regulaciones; justicia civil; justicia criminal.

Estos fueron los resultados (calificación, lugar), de cada uno de los ocho factores y, para comparar, entre paréntesis pongo los del índice anterior. Límites al poder gubernamental, 4.4 y 102 (4.5 y 102), resultado: menor calificación, mismo lugar. Ausencia de corrupción, 2.6 y 134 (2.6 y 135), resultado: igual calificación, mejor lugar. Apertura gubernamental, 5.9 y 44 (6.0 y 43), resultado: peor calificación, peor lugar. Respeto a los derechos fundamentales, 4.9 y 91 (4.9 y 91), resultado: todo igual. Orden y seguridad, 5.2 y 130 (5.3 y 130), resultado: peor calificación, igual lugar. Aplicación de la regulación, 4.4 y 104 (4.4 y 105), resultado: igual calificación, mejor lugar. Justicia civil, 3.7 y 131 (3.7 y 131), resultado: todo igual. Justicia criminal, 2.8 y 128 (2.9 y 129), resultado: peor calificación, mejor lugar.

Comparando 2018, antes del inicio de la 4T, con 2022, con la 4T en marcha, estos fueron los resultados. Límites al poder gubernamental, 4.6 y 83, 4.4 y 102, resultado: peor calificación, peor lugar. Ausencia de corrupción, 3.1 y 102, 2.6 y 134, resultado: peor calificación, peor lugar. Apertura gubernamental, 6.1 y 36, 5.9 y 44, resultado: peor calificación, peor lugar. Respeto a los derechos fundamentales, 5.2 y 72, 4.9 y 91, resultado: peor calificación, peor lugar. Orden y seguridad, 5.9 y 99, 5.2 y 130, resultado: peor calificación, peor lugar. Aplicación de la regulación, 4.4 y 87, 4.4 y 104, resultado: igual calificación, peor lugar. Justicia civil, 4.0 y 100, 3.7 y 131, resultado: peor calificación, peor lugar. Justicia criminal, 3.0 y 105, 2.8 y 128, resultado: peor calificación, peor lugar.

Resumiendo lo escrito a lo largo de esta semana (calificación y lugar). Libertad económica: 2018, 7.14 y 67; 2023, 7.02 y 67; resultado: peor calificación, igual lugar. Propiedad privada: 2018, 5.17 y 72; 2023, 4.63 y 76; resultado: peor calificación, peor lugar. Estado de Derecho: 2018, 4.5 y 92; 2022, 4.2 y 115; resultado: peor calificación, peor lugar. Así, con la 4T.



## ME TRATAN COMO LADRÓN

**Gianco Abundíz**

Aquí va una más de tantas aportaciones de Saber Gastar®. Ojalá que sí nos hagan caso, pues hay un grave problema en las relaciones comerciales y financieras con la clientela que ha sido fiel, "gastadoramente" hablando.

¿A qué me refiero? El cuento es muy simple. Resulta que hace seis meses conseguí que me aprobaran mi primera tarjeta de crédito. Casi enloquezco de felicidad y, ni tardo ni perezoso, empecé a usarla para satisfacer hasta el más mínimo de mis deseos.

Pequeño detalle que pasé por alto, y que me cimbró hasta las muelas cuando descargué el estado de cuenta, es que había que pagar. Bueno, todos cometemos errores, ¿o qué, no?

Como pude junté para el pago mínimo y me volvió el alma al cuerpo cuando comprobé que podía seguir comprando. De verdad ¡qué gran invento esto de las tarjetas de crédito!

Así fueron pasando las semanas y cada vez que me "obligaban" a pagar sufría, pero me recomponía comprando más con el dinero plástico. Hasta que... no pude más. Ya ni descargo el estado de cuenta. Tampoco contesto mensajes, ni mucho menos llamadas... total, que se esperen.

\*\*\*

Una querida amiga lleva más de treinta años manejando su tarjeta con un historial más que límpido. Casi siempre pagaba el total, y cuando no podía, tardaba solo dos o tres meses en liquidar el saldo. El caso es que nunca pagó un peso de moratorios, y siempre fue galardonada como "cliente distinguida".

Sin embargo, tuvo un reciente tropiezo con su negocio, aunado a problemas de salud, y dejó de pagar. Lleva tres meses tratando de salir adelante y, por supuesto, dando la cara a sus acreedores.

Peroooo, ¿qué creen que pasa? Al gran vaquetón, o sea yo, y a ella nos tratan por igual.

Llamadas poco o cero amables, a veces intimidatorias y groseras; mensajes desagradables y, en fin, una sarta de barbaridades para "ablandarnos" y que pague-mos. Estoy de acuerdo en que quieran cobrar. No obstante, la mayoría de las veces utilizan las peores formas.

Ahora bien, el punto central es ¿por qué nos tratan igual? A mí, que llevo poco tiempo con mi tarjeta y a mi amiga que tiene un historial intachable. La propuesta de Saber Gastar® es que las

instituciones de crédito perfilen con todo detalle y clasifiquen a su clientela para que en realidad le den el trato que merecen.

Un mensaje, una llamada con las siguientes palabras: "Srta. Fulana, no se preocupe, entendemos que algo fuera de su control está sucediendo. Por favor denos la oportunidad de saber lo que ocurre y que juntos encontremos la solución". ¿Será mucho pedir?

Mucha gente me tacha de romántico. En fin.

Recuerda que, "No es más rico el que gana más, sino el que sabe gastar".



**En México** hay un grave problema en las relaciones comerciales y financieras con los consumidores que han sido fieles.



## Reporte Empresarial

# MONTE DE PIEDAD PIERDE DEMANDAS LABORALES



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Los dos principales poderes de la federación, el Judicial y Ejecutivo, le han dado la razón al Sindicato de trabajadores de la institución prendaria. Hace unas semanas, recordará que le informé que la administración de Javier de la Calle había obligado a renunciar a varios de los obreros sindicalizados para no darles sus liquidaciones conforme a la ley, por ello varios se negaron e iniciaron laudos laborales en su contra. Inclusive, Ramón Peña-Franco, subdirector de relaciones institucionales, a través de un derecho de réplica, cínicamente negó los señalamientos y dijo que era falso. ¿Qué cree? El Nacional Monte de Piedad perdió los primeros nueve juicios laborales que tenía en su contra, los nueve jueces emitieron sentencia en el sentido que se debía reinstalar laboralmente a los trabajadores sindicalizados en los mismos términos y condiciones que fueron despedidos. Además, se les debe pagar salarios caídos, redención de prestaciones y de cuotas del IMSS e Infonavit.

Pero además, están aún en proceso alrededor de 300 juicios

laborales, así como lo leyó, porque desde que inició el conflicto hace tres años han despedido de forma ilegal a 400 obreros. Estos son solo los primeros nueve, aún faltan muchas más sentencias y todas van a ser en favor de los trabajadores. ¿El Nacional Monte de Piedad volverá a negar las demandas?

Pero para seguir afectando a los trabajadores, la administración de Javier de la Calle se amparó para frenar momentáneamente las sentencias porque es casi imposible que logren una suspensión definitiva, porque no es común que el Poder Judicial favorezca a los empleados en este tipo de casos. Por ello, en un mediano o largo plazo los trabajadores serán reinstalados en sus puestos laborales. Aunque lo que en realidad busca el Nacional Monte de Piedad es retrasar el proceso a sabiendas que lo van a perder, para así desesperar a los obreros porque ganaban un poco más del salario mínimo, con ello vivían al día con lo mínimo indispensable, y entre más tardan los juicios más desesperados estarán los trabajadores.

Es algo en lo que debe estar pendiente e intervenir Marath Baruch Bolaños, titular de la STPS, así como Andrés Manuel López Obrador, este último que públicamente se ha solidarizado con los obreros sindicalizados. Por otra parte, la huelga que estaba prevista

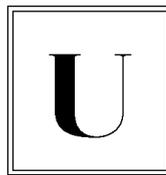
para el 18 de octubre, se difirió para el 19 de noviembre a solicitud de los trabajadores. En el mundo al revés, el Monte de Piedad buscaba que el Sindicato se levantara en huelga porque no habría ningún tipo de afectación para la administración, como sí ocurriría con una empresa privada, inclusive los salarios de los directivos no se verían afectados por ello buscan que los trabajadores vayan a huelga.

## TelevisaUnivision Contenidos

En su Kick Off 2024, la empresa líder en el mercado de contenidos de habla hispana reveló su oferta de entretenimiento, deportes y noticias, en el que el ícono musical, Katy Perry, ambientó el evento que reunió a los principales clientes, talento y ejecutivos de la empresa, convirtiéndose en trending topic, destacando su calidad, la diversidad de formatos y un alcance único en el país en cada una de sus plataformas, en las que trae un portafolio de productos más completo del mercado teniendo todo para que las marcas se den a conocer, para que sus productos se publiciten, para que anuncien sus ofertas, pero lo más importante, para que se integren día a día en el corazón de todos los mexicanos y que conecten con ellos en todas nuestras plataformas.



***El artículo 29, fracción 15 de la Ley de Adquisiciones y Servicios del Sector Público castiga con descalificar una simulación de competencia en una licitación***



Usted sabe que una práctica común que se lleva a cabo en las licitaciones del sector público es simular competencia a través de empresas que en apariencia no tienen ninguna relación en común. Empero, a menudo los artífices de ese tipo de esquemas ilegales dejan algún cabo suelto.

Se lo comento porque eso sucede en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), en donde está por resolverse la contratación del servicio de seguridad privada, clave para el funcionamiento de esa terminal aérea.

El proceso lo lleva la gerente de Recursos Materiales, **Marlene Hernández**, con claros indicios de simulación entre tres empresas que aparecen con propuestas independientes, y que estarían relacionadas con una persona. Según registros de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) y el Registro Público de Notarías, fíjese que Grupo de Seguridad Privada Pryse de México, Serprosep, y Armour King, están vinculadas con **Sandalio Sainz de la Maza**, quien aparece como representante únicamente de Serprosep.

El servicio a contratar abarca resguardo de importantes zonas como mostradores, salas de última espera, plataformas, estacionamientos, y el área de rayos x de las Terminales 1 y 2, en un contrato por mil 800 millones de pesos con vigencia de 14 meses. Será interesante ver las acciones del vicealmirante en retiro, **Carlos Velázquez Tiscareño**, director del AICM, quien con la Secretaría de Marina buscan desterrar ese tipo de prácticas del puerto aéreo más importante del país.

**En el AICM está por resolverse la contratación del servicio de seguridad privada**

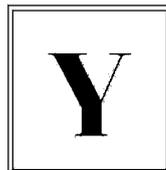
**LA RUTA DEL DINERO**

Nada que TelevisaUnivision México celebró ayer el Kick Off 2024 donde presentó su oferta de contenidos de entretenimiento, deportes y noticias para el año entrante, destacando la calidad de sus producciones, diversidad de formatos y alcance único de cada una de sus plataformas. Se trata del líder en medios si pondera que 117 millones de personas sintonizaron sus canales al tercer trimestre del año, además de la parte digital de ViX. La presentación estuvo a cargo de **Juan Pablo Newman**, vicepresidente Corporativo, y **Patricia Molina**, vicepresidenta de Ventas, quienes informaron que la oferta de contenidos tendrá el objetivo de emocionar a audiencias y anunciantes a través de sus ventanas con una estrategia *crossmedia*. En la reunión con centrales de medios y agencias se presentó una selección de los contenidos más vistos en México en 2023, que fueron de TelevisaUnivision, como la *Casa de los Famosos*, que fue el más visto en TV abierta y de mayor alcance digital, en su gran final consiguió 21 millones de televidentes. También en esa lista estuvieron los 10 partidos de fútbol más vistos en TV abierta del torneo Clausura 2023 de la Liga MX, y su producción de telenovelas, que enganchó a 54 millones de mexicanos al mes por Las Estrellas. Tema aparte fue el lanzamiento de ViX que ya es el servicio de *streaming* más importante de habla hispana con mil 500 millones de horas de consumo acumuladas en lo que va del año.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



***La compañía reportó 992 millones de dólares de ingresos en el tercer trimestre del año y logró 65 mil adiciones netas a su base de clientes***



a han pasado 2.5 años desde que **Mónica Aspe** tomó el control de la empresa de telecomunicaciones AT&T como CEO, y la verdad es justo decir que le dio la vuelta al reto de convertirla en una organización eficiente y rentable.

Lejos quedaron los años en los que **Laurent Therivel** dirigía a la empresa durante su transición, que no fue fácil, pero en la que tímidamente se comunicaban datos financieros y de desempeño del negocio.

Ahora las cosas son mejores. Desde su informe anual 2022 la empresa dijo que ese había sido “el mejor año de nuestra historia en México, gracias a la calidad de nuestra red y la preferencia de los clientes”.

El año pasado la empresa obtuvo tres mil 100 millones de dólares (mdd) en ingresos y logró 332 mdd en Ebitda, el indicador clave que refleja el desempeño verdadero de los negocios. Esto último implicó una subida de 250 por ciento contra 2021.

Ayer la firma dio a conocer que este buen momento continuó en el tercer trimestre de este año. En cuanto a ingresos reportó 992 mdd. Esto representó un incremento de 26 por ciento.

---

**Acelerará el despliegue de la red 5G en 46 ciudades de Estados Unidos**

---

A su vez, el Ebitda llegó a 155 millones de dólares. A este ritmo Aspe entregará de nueva cuenta, en 2023, el mejor año de la historia de la empresa en el país. La compañía logró 65 mil adiciones netas a su base de clientes en el trimestre.

Uno de los aspectos que mejor ha conducido AT&T en esta etapa ha sido el manejo del espectro, que ha sido quirúrgico, en medio de un debate este año relativo al precio que paga la empresa por ese bien. De hecho, esto ha incluido devoluciones de espectro en el sector y ha generado fuertes controversias relativas a lo exageradamente caro que resulta eso aquí comparado con otros países.

En adición, la firma está recayendo en la eficiencia de su tecnología 5G para migrar sus redes, tomando como experiencia lo que ya realiza en Estados Unidos. Apenas en agosto pasado dio a conocer, en ese país, que acelerará el despliegue de esa red en 46 ciudades, mucho más rápido de lo originalmente planificado, beneficiando desde ya a consumidores en sitios como Los Ángeles, Dallas, Boston o San Francisco.

Ayer la empresa dijo que, a nivel Norteamérica, está por ofrecer cobertura a 200 millones de personas con tecnología de media banda 5G antes de que finalice el año.

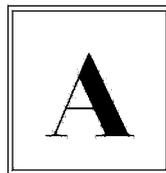
### **NISSAN**

La corporación que encabeza **Makoto Uchida** presentó un auto prototipo diseñado para creadores de contenido y artistas. Se llama "Nissan Hyper Punk". El 25 de octubre podrá ser visto en el Japan Mobilty Show. Este prototipo se suma a otros tres: el Urban, el Adventure y el Tourer. Estos autos, eléctricos, serán desplegados en el juego en línea Fortnite, lo que constituye un novedoso mecanismo de vinculación entre el mundo físico y el virtual. Nissan dijo del Punk que contendrá elementos de estilo origami.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



***Las vacunas de laboratorios que ya cuentan con opinión favorable todavía deben cumplir con otros pasos del proceso para la autorización sanitaria***



ltamente mediático resultó que la Comisión Federal para la Protección de Riesgos Sanitarios (Cofepris), que preside **Alejandro Svarch**, haya emitido una opinión no favorable al laboratorio AstraZeneca, de **Julio Ordaz**, en el proceso de autorización de vacunas contra el COVID-19

para su uso comercial en nuestro país. **Nathan Enríquez Ríos**, comisionado de Autorización Sanitaria de la Cofepris, me comentó en entrevista para Radio Fórmula que este proceso para autorizar un nuevo medicamento o biológico para uso terapéutico en México pasa por la opinión, favorable o no, de un comité conformado por expertos que no trabajan con dicha Comisión.

Se trata del Comité de Moléculas Nuevas, cuyos integrantes no laboran para la dependencia federal y están sujetos a altos estándares de excelencia académica, de experiencia clínica y en el ámbito científico.

Dicho comité evalúa la información que aportan los laboratorios acerca de sus productos y en función de que se cumpla con el objetivo de que sea suficiente y de calidad, los expertos podrán emitir una opinión favorable o no, para avanzar en el proceso de lo que conocemos como registro sanitario.

---

**El Comité de Moléculas Nuevas evalúa información de los laboratorios**

---

En el caso del biológico de AstraZeneca, no se trata de un rechazo a su producto; sino a que la información proporcionada no ha sido actualizada respecto a su eficacia e inmunogenicidad con las nuevas variantes o

sublinajes del SARS-Cov-2 que circulan actualmente a nivel mundial. Es necesario puntualizar que las vacunas de otros laboratorios que ya cuentan con opinión favorable todavía deben cumplir con otros pasos del proceso para obtener la autorización sanitaria de la autoridad mexicana y en consecuencia poder comercializarse a modo de vacuna.

En el caso de quienes no obtuvieron la opinión favorable de los expertos, como la farmacéutica de origen inglés, deberán hacer énfasis en información clave, actualizarla contra la que habían presentado cuando obtuvieron la autorización de uso emergente del biológico.

Por cierto, el comisionado de la Cofepris aclara que todas las vacunas que han sido utilizado en la etapa de la emergencia sanitaria son seguras porque obtuvieron autorización para su uso emergente que no ha perdido vigencia; sin embargo, lo idóneo es que migren al esquema de registro y, por lo tanto, actualizar la información que se les está requiriendo.

Una vez que los laboratorios obtienen la opinión favorable del Comité de Moléculas Nuevas, deberán aportar información complementaria, la cual algunos ya ingresaron y se cuenta con un plazo máximo de 180 días para que la Cofepris emita una autorización o en su caso, desecharla.

En todo este proceso destacaron las opiniones favorables de aprobación a los laboratorios Pfizer, que en México lleva **Constanza Losada**, y Asofarma, al mando de **José Miguel Fonken Quiroga**, que llegan de la mano de Moderna, que en México comanda **Rolando Pajón**.

---

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI

---



# TIERRA DE NEGOCIOS



MARIANA OTERO

#OPINIÓN

## SEQUÍA: TECNOLOGÍA Y COOPERACIÓN

*Los pronósticos de lluvia cada vez son más complicados por los efectos del cambio climático*

recursos para atender esta situación.

Y es precisamente desde los congresos locales y el federal, así como los gobiernos estatales, deben salir las acciones, recursos, la coordinación y diálogo permanente con el gobierno federal y las secretarías de Agricultura, Medio Ambiente y de Bienestar, así como la Conagua, entre otros organismos. Productores y consumidores lo requieren con prontitud.

**DÍA MUNDIAL DE LA ALIMENTACIÓN**

El lunes se conmemoró el Día Mundial de la Alimentación, instaurado desde 1979 por la FAO, con el objetivo de sensibilizar sobre los problemas relacionados con el hambre y la desnutrición. Este año bajo el lema: El agua es vida. El agua nutre. No dejar a nadie atrás.

En México, la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Corporación Mexicana de Restaurantes (CMR) y la Fundación para Asistencia Educativa celebraron el Grito BIVA por este día. OXXO refrendó su compromiso para enfrentar la desnutrición y apoyar a personas vulnerables, y Unilever México compartió lo que realizan sus marcas Knorr, Maizena y Hellmann's en favor de la nutrición.

Para Fundación Lala, el Día Mundial de la Alimentación refleja su misión de contribuir con la nutrición de los más pobres y vulnerables de México, especialmente la infancia. La jornada permitió reconocer las acciones a favor de la producción sustentable de alimentos.

@BRIZCOCHO

**L**as lluvias de esta temporada se retrasaron por el fenómeno de *El Niño*, que generó una ola de calor sin precedentes y agravó los episodios de sequía en el país, sobre todo en el norte.

Si bien se trata de una situación extraordinaria, los pronósticos de lluvia cada vez son más complicados por efecto del cambio climático.

Hacer frente a este problema no es tarea de una dependencia, ya que implica un trabajo coordinado con la academia, cadenas productivas, empresas, organizaciones y, por supuesto, los gobiernos de los estados y el Poder Legislativo (estatal y federal).

Aquí hemos dado cuenta de acciones que realiza la Secretaría de Agricultura y Desa-

rrrollo Rural (Sader) que en el marco de su Segundo Congreso Interamericano de Agua, Suelo y Agrobiodiversidad (CIASA) presentó la plataforma Irrimodel 3.0 y el Sistema de Milpa Intercalada con Árboles Frutales (MIAF), para combatir los efectos de la sequía, recuperar la salud de los suelos y mejorar la productividad de las comunidades rurales.

El presidente de la Confederación de Asociaciones Agrícolas de Sinaloa, **Marte Vega**, dijo que a través del Consejo Nacional Agropecuario (CNA), se buscará un acercamiento con diputados federales, para que, en el marco de la discusión del proyecto de Presupuesto de Egresos del próximo año, se contemplen

**El fenómeno de El Niño generó una ola de calor sin precedentes y agravó la sequía**



## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



### Aeropuertos: subsidios cruzados

**H**ace dos semanas inició una controversia sobre si los Grupos Aeroportuarios tienen demasiadas utilidades, si la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) es excesiva y si la contraprestación que estos grupos le pagan al gobierno federal es suficiente y adecuada. Esta semana, finalmente, la incógnita se despejó cuando los legisladores incluyeron en la Ley Federal de Derechos un artículo, el 220-A, donde se establece que “Las personas titulares de concesiones... aeroportuarias determinarán el derecho, por cada ejercicio fiscal, aplicando la tasa del 9%, a la suma de los ingresos brutos por servicios aeroportuarios, complementarios y comerciales, señalados en la Ley de Aeropuertos y su reglamento, conforme a sus estados financieros dictaminados...”

Los ingresos que se generen por este concepto se destinarán a las secretarías de la Defensa Nacional y de Marina, para que subsidien los grupos aeroportuarios de estas dependencias; es decir, el Olmeca-Maya-Mexica y Casiopea, ambos de reciente creación y que absorberán las terminales aéreas que tenía en custodia Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), más el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) y el que inaugurará próximamente el inquilino de Palacio Nacional en Tulum, en el caso de Sedena; así como el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) y el de Toluca, en el caso de la Marina.

Al mismo tiempo, la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) anunció un acuerdo con los Grupos Aeroportuarios para modificar las bases de regulación aeroportuaria, así como un ajuste en las contribuciones aeroportuarias (es decir, el texto antes dicho que los diputados habían ya incluido en la Ley de Derechos) que pasará del 5 al 9% sobre los ingresos brutos del concesionario.

En pocas palabras, lo que ocurrió es que las Bases de Regulación Aeroportuaria se modificaron para que la contraprestación que suelen pagar los grupos aeroportuarios (privados) subsidien a las terminales aéreas del Estado, en manos de las fuerzas armadas. Una manera de darle la vuelta al asunto de los Bonos del NAIM que los grupos aeroportuarios dijeron que absorberían sólo si se les incrementaban los años de concesión.

Pero como de todos modos Juan te llamas, el gobierno encontró la forma de subsidiar la operación de los aeropuertos deficitarios, hoy en manos de las fuerzas armadas, para no tener que cargarle al presupuesto federal un nuevo rubro, pero sí lograr que Sedena y Marina le aceptaran la encomienda. O sea: “sí somos obedientes, pero dónde leemos”. Leerán en el artículo 220-A de la LFD.

En fin, que con eso aparentemente se acaba este capítulo, excepto porque los grupos aeroportuarios “no son solos” (como dirían las abuelitas). Están acompañados de los grupos de inversionistas extranjeros (BlackRock, Aberdeen, Fidelity, Vanguard, Polaris, etc.) los cuales suelen mover millones y millones en capital de inversión y además, les gustan los chiles en nogada. En otras palabras: esos platillos se los comen fríos.

Ya veremos en qué acaba el capítulo, pero por lo pronto la bolsa volvió a caer justo como ocurrió hace quince días. Se espera que la TUA se reduzca como consecuencia de este movimiento, pero de eso, ya hablaremos.

#### LO OÍ EN 123.45:

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



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

**ALBERTO AGUILAR**

## Lío Vulcan vs AMLO hacia otro nivel, Calica bajo precio y por apoyo de Biden y Congreso

Ayer se difundieron un par de cartas que la estadounidense Vulcan envió al embajador de México en EU, **Esteban Moctezuma** y al de ese país en México, **Ken Salazar**.

En ambas se describe el asedio al que le ha sometido el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** a propósito de Calica que opera en Playa del Carmen desde los 80's.

El yacimiento de piedra caliza se encuentra sin operar desde mayo del 2022, o sea hace 17 meses. El daño para la firma de Alabama que comanda **Tom Hill** andaría fácilmente en 360 mdd.

El punto es que el gobierno vía el Indaa-bín evaluó la propiedad de 2,400 hectáreas de Vulcan, incluido el Puerto Punta Venado en 360 mdd, dictamen que hace unos recibió esta última.

Se considera que el precio no corresponde a la realidad. Simplemente el reclamo del recurso que Vulcan sigue vs México en el ámbito del TLCAN se ubica en 1,500 mdd.

Se cree que hay el riesgo de que AMLO pudiera expropiar las tierras de Vulcan y que Semarnat de **María Luisa Albores** decida convertirlas en área protegida.

Por ello esta semana Vulcan en su consejo optó por enviar las misivas, amén de redoblar su cabildeo en el Congreso de EU. A Salazar le pide su intervención para que el Departamento de Estado y el gobierno de **Joe Biden** la proteja.

Si AMLO expropiara, es claro que el asunto escalaría a otro nivel. Vulcan ya ha interpuesto 20 amparos vs las acciones gubernamentales.

No es descartable que amén al recurso del TLCAN que ha caminado lentamente (recién visitaron la zona los árbitros) pudiera iniciarse otro en el T-MEC para defender a la empresa, que no es una concesión, y que ha operado con permisos del medio ambiente federal y estatal.

Vulcan no está cerrada a dialogar. De facto lo ha buscado afanosamente, pero de momento frente a los riesgos mejor se pertrecha.

Como quiera este lío, apunta a escalar. Veremos que sucede.

### TARIFAS Y DERECHOS PINZA CONTRA MEJORAS EN AEROPUERTOS

La propuesta de elevar los derechos a los grupos aeroportuarios, (Asur de **Fernando Chico Pardo**, GAP de **Raúl Revuelta**, OMA de **Ricardo Dueñas**) complicará más el panorama de estas firmas ya amenazadas con sus tarifas. Es una pinza. El nuevo gravamen pasará de 5% a 9% de los ingresos. Obvio la iniciativa de Morena de **Mario Delgado** es litigable, pero en el inter no es descartable una futura merma a los planes de modernización en curso.

### PAQUETE ECONÓMICO RIESGO DE BAJA DE NOTA SOBERANA EN 2024

Conforme al script, Morena aprobó el miércoles la Ley de Ingresos sin ningún cambio. El tema es delicado porque la propuesta de SH-CP de **Rogelio Ramírez de la O** trae un mayor déficit y más deuda, lo que incidirá en inflación y tasas. Con ello hay el riesgo de un deterioro de la calificación soberana. Ayer el equipo económico de Banco Base que lleva **Gabriela Siller** alertó al respecto.

**COFEPRIS: SÓLO 47 MOLÉCULAS EN ESPERA Y 2.8 VECES MÁS AVALES**

Cofepris que comanda **Alejandro Svarch** asegura que no son 99 moléculas las pendientes de ser aprobadas como denuncian los miembros de AMIIF que lleva **Cristóbal Thompson**, sino que sólo hay en evaluación 47. Se asegura que este año se ha aprobado 2.8 veces más moléculas que en 2022, lo que totaliza 204 trámites. Se lo transmito al costo.

**DEBUTA MACÍAS DE SENER CON RUBRO DE ENERGÍA Y FIN DE CONGRESO**

Finalizó en Veracruz el 5° Congreso de Energía que atrajo a diversos expertos que analizaron retos y oportunidades del emprobleado ámbito. Se estrenó el nuevo titular de SENER, **Miguel Ángel Macías**. Entre los participantes apunte a TC Energía de **Jennifer Pierce** y Sempra que lleva **Tania Ortiz Mena**. Ambas han realizado importantes inversiones en ese estado. Apunte en sociedad el ducto marino Texas-Tuxpan orientado a llevar gas natural al sureste.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## El juego del poder y el dinero

Que nadie se diga sorprendido por lo que está aconteciendo con la propuesta legislativa de Morena de desaparecer 13 de los 14 fideicomisos que están a cargo del Poder Judicial Federal (PJF), y aún más, falta el recorte que vendría en el Presupuesto de Egresos al poder impartidor de la justicia. Hace unos meses se señaló que elegir popularmente a Ministros –era un distractor– traía como trasfondo lo que hoy está en proceso legislativo.

También se señaló que por naturaleza el Poder Judicial debe estar ajeno a la política, para poder –precisamente– llevar su función constitucional con imparcialidad y equidad. Pero algo pasó al interior de dicho Poder que actualmente se percibe desarticulado y desunido.

Por lo pronto la extinción de los fideicomisos del PJF que se inició en Cámara de Diputados y aún falta su aprobación por el Senado, ya generó un daño grave a la administración de Justicia en México, los juzgados y tribunales federales se han cerrado, para que quede más clara la gravedad del caso, son los que se encargan de otorgar los amparos y de resolver las materias federales, en un hecho inédito.

El daño está hecho, sea atribuible a unos o a otros, y está por verse para quién tendrá mayor costo político, si para la 4T o para el PJF.

La batalla está en tres pistas: la mediática, la jurídica y la política. Mediáticamente, el Ejecutivo Federal tiene mayor posibilidad de ganar por los espacios que tiene (mañanera y medios públicos), donde se va a seguir atacando al PJF; mientras que en el PJF no se aprecia una voz pública que haga contrapeso, los comunicados y notas aclaratorias no son suficientes.

En la vertiente jurídica, vendrán amparos y acciones de inconstitucionalidad que resolverá el PJF, donde la 4T aducirá falta de imparcialidad al resolver sobre sus propios intereses, la contraofensiva seguirá.

En el terreno político, el Ejecutivo Federal está manejando el conflicto a sus tiempos y formas, para seguir teniendo oportunidad de cuestionar al PJF, con fines electorales, a fin de lograr el Plan "C" de "controlar" a los 3 Poderes de la Unión.

¿Dónde están los II Ministros? Si bien no se trata de que se enfrenten al Ejecutivo, si es necesario una postura de los II, de manera unánime y consensada entre ellos, quizá estén confiados en que será el PJF el que resuelva la legalidad de lo aprobado por el Congreso. Pero su silencio y falta de respaldo a los trabajadores, es cuestionable. Hasta el momento, el marcador va 3 a 0 a favor del Presidente.

Es lamentable que este tipo de acontecimientos políticos se estén presentando, donde la lucha por el poder y el dinero (recursos públicos que nacen del pago de impuestos) sean un "motín" donde unos antes gubernamentales si pueden tener fideicomisos y otros no. El estado de derecho está en una encrucijada.

**¿Dónde** están los **II** **Ministros?** Si bien no se trata de que se enfrenten al Ejecutivo, si es necesario una postura de los II, de manera unánime y consensada de ellos

---

jog2409@outlook.es



# Consumir lo hecho en México

**Dentro de** la buena marcha de la economía mexicana, recién recibimos una noticia preocupante. El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) informó el martes pasado que en el acumulado de los primeros siete meses del año, el consumo de bienes nacionales en el mercado interior cayó 0.3 por ciento, mientras que el de bienes importados creció 18.7 por ciento.

**E**sta información significa que los productos nacionales están siendo desplazados por los extranjeros en el mercado interno, lo que afecta a los productores y, desde luego, a la propia dinámica del mercado interno.

Por eso, como presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (Concamín) desde el mismo martes hice un llamado y, hoy, a través de este artículo en la Organización Editorial Mexicana, lo reitero, a consumir lo Hecho en México, porque tenemos que impulsar los productos mexicanos, a fin de generar empleos e incrementar el consumo nacional.

Esta reducción del consumo de lo Hecho en México tiene varios motivos, entre ellos la paridad peso-dólar, hábitos de consumo de la población, así como por las prácticas ilegales y desleales de co-

mercio. Por ese motivo, la industria confederada hace un llamado al Gobierno de México a seguir trabajando en una agenda que permita piso parejo para competir para los fabricantes nacionales.

La Concamin también exhorta a continuar trabajando juntos, sectores público y privado, en programas de fomento al consumo de los bienes Hechos en México, porque es la manera de impulsar el crecimiento económico, generar empleos y elevar el nivel de ingresos en beneficio de las familias mexicanas.

El propósito es salvaguardar a todos los productores, pero particularmente a las micro, pequeñas y medianas empresas y el empleo

que estas generan, porque se debe fomentar el desarrollo de la industria nacional, apoyar el mercado interno y fortalecer la integración de los productores nacionales en las cadenas de valor.

La industria confederada se ha pronunciado por implementar una política industrial que debe ser acompañada de políticas públicas que incentiven el consumo de los bienes Hechos en México. En este sentido, un elemento que puede ayudar mucho son las compras de gobierno que, en el marco de los acuerdos internacionales, se privilegie al productor nacional, y que además se realicen los pagos a tiempo.

No podemos permitirnos que siga la tendencia de retroceso en el consumo de bienes nacionales, porque eso afecta la economía de nuestro país, y precisamente lo que buscamos es impulsar el crecimiento y el impulso de los productos mexicanos.



Este es un momento oportuno para hacer un llamado a todos a consumir lo Hecho en México, y que todos los sectores nos sumemos y empujemos juntos lo nacional, a fin de generar empleos e incrementar el consumo mexicano.

---

**Presidente de la Concamin**

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## Aprobación del Paquete Económico 2024, sin puntos ni comas

**S**in mover puntos ni comas, y sin pena ni gloria, en las próximas semanas se prevé que el Paquete Económico para 2024 sea aprobado en las cámaras de Diputados y Senadores.

Ya tuvimos una suerte de ensayo con la aprobación en la Comisión de Hacienda y Crédito Público de la Cámara de Diputados, en donde se dio paso a la Ley de Ingresos de la Federación, aunque con los votos de una oposición que no le alcanzaban para hacer ningún contrapeso.

Viene entonces, como ya hemos comentado aquí, el recorte al Poder Judicial por 15 mil millones de pesos, la contratación de casi 2 billones de deuda para asumir costos sociales, la aprobación de una tasa mayor en el ISR aplicable a los ahorros y varias cifras que rayan en la presunción, como el precio del petróleo, la paridad peso-dólar y el crecimiento económico, entre otras.

Se aprobará un presupuesto gigantesco por 9.6 billones de pesos, en donde la cifra de recursos por ingresos

vendrá del cobro de impuestos, la factura petrolera y el pago de derechos y contribuciones, y la mayor parte del gasto se deslizará hacia las obras emblemáticas del gobierno federal, programas sociales y más apoyo para Petróleos Mexicanos.

**El presidente** López Obrador decidió irse por la ruta de la confrontación con el Poder Judicial, al arruinar 13 de 14 fideicomisos por un monto de 15 mil millones de pesos que durante años se han mantenido en beneficio de los empleados de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), del Consejo de la Judicatura Federal (CJF) y del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF).

El Ejecutivo pregona que tal acción se hizo porque tales fideicomisos son parte de los privilegios y “guardaditos” que tiene el Poder Judicial. Los argumentos los espetó en una de sus mañaneras. Los legisladores de Morena le secundaron; los políticos de antaño y hoyoño callaron, y la mayoría de la población, sumida en su ignorancia, aún no percibe el tamaño del pleito que se avecina,

**ANTONIO SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

# La geopolítica lucha por salvar al mundo; la geoeconomía se sacude

*El estruendo de las armas no había estado tan presente en el planeta desde el fin de la segunda guerra mundial*

**L**uego de dos semanas de los acontecimientos que cimbraron al mundo, con atentados terroristas que debieron ser condenados por todos los líderes mundiales, sin acudir a un absurdo pacifismo por parte de algunos, que no fue más que una muestra de su pequeñez ideológica, el mundo sigue convulsionado.

La geopolítica y la diplomacia luchan por salvar al mundo de una guerra mayúscula con consecuencias imprevisibles, mientras que la geoeconomía se sacude cada vez más.

Por un lado, la reciente visita del presidente de Estados Unidos, Joe Biden, fue un fracaso total, según algunos opinadores de la situación; lo cierto es que siempre es mejor hacer algo que no hacer nada, era obligación de Biden, en su calidad de líder global, tratar de hacer algo para reducir la presión en la zona y, por lo tanto, las expectativas de un conflicto mayor.

En realidad, no es que no lo haya logrado por malas gestiones diplomáticas; el brutal ataque de origen todavía desconocido, y nuevamente sin ser condenado por los "pacifistas" del mundo, cambió toda la ecuación, es

probable todo.

Por un lado, ese ataque efectivamente pudo ser orquestado por las fuerzas israelíes desde su territorio en su afán de venganza, desestimando la indignación mundial (de otros actores que no de los mal llamados líderes "pacifistas").

Pero, por otra parte, también el grupo terrorista Hamás pudo haber llevado a cabo dicho ataque matando a sus propios coterráneos, en un afán de sembrar el terror y la indignación contra Israel, aprovechando que en teoría las fuerzas militares de ese país están emplazadas para llevar a cabo una ofensiva sobre esa zona en cualquier momento.

Pero hasta ahora lo único cierto es que cientos de inocentes pagaron con sus vidas por el simple hecho de estar en el lugar y el momento equivocados.

Sobre las Naciones Unidas muy poco que decir; en realidad desde hace años ha mostrado su inoperancia, por decirlo menos; lo cierto es que si en el mundo no han estallado conflictos bélicos mayúsculos es porque las partes involucradas han logrado sortear la amenaza y desactivar el riesgo, la llamada ONU es cada vez más un "adorno" en el mapa geopolítico.

Mientras se escriben estas líneas, la geopolítica y la diplomacia siguen en sus esfuerzos por desactivar el conflicto, o cuando menos reducirlo a un espacio regional que impida que se salga de control, aunque hoy no existe ninguna certeza.