



CAPITANES

Cargo sorpresivo

El pago de 9 por ciento de los ingresos brutos por el uso, explotación y operación de los aeropuertos a los grupos aeroportuarios fue una medida que los tomó por sorpresa cuando estaban en medio de la negociación para la reducción de la Tarifa de Uso Aeroportuario (TUA).

Este último tema está a cargo de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que encabeza **Jorge Nuño**, mientras que el pago del 9 por ciento sobre los ingresos brutos lo lleva la Secretaría de Hacienda, cuyo titular es **Rogelio Ramírez de la O**.

Representantes de GAP, Asur y OMA fueron citados la semana pasada a una reunión en la que se informó de los cambios que busca aplicarles el Gobierno sobre sus ingresos.

De acuerdo con versiones de los grupos, las decisión fue tomada por el Gobierno y ellos sólo fueron informados.

Pero en el caso de la TUA parece que la situación es distinta, pues hay un acuerdo de reducción de 10 por ciento que sería de aplicación inmediata a partir de noviembre en los 34 aeropuertos concesionados.

A pesar de que no todos los aeropuertos tienen la misma rentabilidad, los grupos propusieron bajarla en ese porcentaje de forma generalizada.

Esta semana, los tres grupos enviarán sus reportes financieros a la Bolsa Mexicana de Valores correspondientes al tercer trimestre y se espera que en conferencias con inversionistas se despejen algunas dudas sobre el efecto de ambas medidas en sus ingresos.



GABRIEL RAMÍREZ FERNÁNDEZ...

El director financiero de Fibra Shop recibió el premio CFO del año que otorga el IMEF. Con este galardón se reconoce su liderazgo y excelencia en materia financiera, en un cargo que ha desempeñado en los últimos 10 años, tiempo en el cual ha logrado importantes hitos de planeación para el

Negocios sostenibles

Para dar cumplimiento a los compromisos de sostenibilidad, en la Unión Europea ya se tomó una acción concreta: a partir del siguiente año las empresas europeas estarán obligadas a entregar un reporte en esta materia.

La semana pasada el Parlamento Europeo, que preside **Roberta Metsola**, votó a favor de los Estándares Europeos para el Reporte de Sostenibilidad, con lo que se vuelve de carácter obligatorio la presentación de ese documento para 50 mil empresas europeas a partir de enero de 2024.

Y para 2028, las empresas no europeas con operaciones en la Unión Europea también tendrán que reportar con los criterios establecidos en Europa.

Se trata de un documento en el cual las compañías deben de explicar con todo detalle su desempeño de sostenibilidad a lo largo de toda la cadena de suministro.

Esto se haría a partir de estándares sobre cambio climático, contaminación, economía circular, conducta corporativa, entre otros puntos importantes.

En el caso de empresas mexicanas que tendrán que cumplir con estas medidas destacan Bimbo y Cemex, las cuales ya cuentan con reportes de sostenibilidad.

A nivel mundial, la Unión Europea ha sido la primera en dar el paso de la obligatoriedad, con la cual se buscará fomentar la transparencia de la información.

Piden reelección

La semana pasada, en la Convención Nacional de Sectores y Ramas de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacindra) se puso sobre la mesa la reelección de la presidenta del organismo, **Esperanza Ortega**.

El tema ni siquiera estaba en la agenda, pero dominó la reunión. Sorpresivamente los 76 presidentes

de delegaciones, junto con los 14 sectores y 105 ramas de la industria, la mesa directiva y el Consejo Directivo Nacional tomaron la decisión de postular a Ortega por un segundo periodo.

Ahora, queda empezar a revisar los pendientes en la gestión de Ortega, quien lle-

gó a la presidencia de Canacindra en medio de un proceso muy complicado, con varios candidatos.

En su momento ella declinó por otra candidata, pero al ver que no ganaría, se volvió a subir a la contienda, apoyada por los ex presidentes **Rodrigo Alpizar** y **Enoch Castellanos**.

La situación financiera de Canacindra todavía es crítica, al grado de que sus adeudos con Concamin y el CCE se mantienen sin cambios.

La idea de Ortega era salir del CCE y mantenerse en la Concamin.

Cumbre Financiera

El próximo miércoles se llevará a cabo la Cumbre Financiera Global 2023, organizada por EGADE Business School del Tecnológico de Monterrey, en alianza con CFA Society México.

Se trata de un punto de reunión interesante que contará con la participación de figuras clave del sector financiero, que se prevé expongan y dialoguen sobre soluciones prácticas para algunos de los retos actuales de empresas, banca y gobierno.

Por parte del sector público se espera la participación del subsecretario de Hacienda **Gabriel Yorrio** y del subgobernador de Banxico **Jonathan Heath**.

Del sector privado se contará con ponencias a cargo de **Carlos Capistrán**, capitán de BofA en México; **Valeria Moy**, del Instituto Mexicano para la Competitividad; **Luis Rubio**, presidente de México Evalúa, y **Santiago Urquiza**, presidente de Cencor, entre otros.

capitanes@reforma.com



Las acciones de las empresas de energía solar cayeron luego de que SolarEdge Technologies, un productor de equipos israelí que cotiza en la bolsa de EU, dijo que clientes en Europa habían “tardado mucho más” en instalar sus equipos. Los títulos de SolarEdge se desplomaron 26%, el peor desempeño en el índice S&P 500. Su rival Enphase Energy retrocedió 13% y fue la segunda peor caída en el S&P 500. SunRun bajó más de 4% y SunPower perdió alrededor de 8%.

◆ **VinFast Auto**, un fabricante de vehículos eléctricos controlado por el hombre más rico de Vietnam, acordó la venta potencial de hasta mil millones de dólares en acciones a Yorkville Advisors, una firma de inversión de EU. La compañía tiene la opción de vender acciones a Yorkville en los próximos tres años, según un documento de la SEC. VinFast es mayoritariamente propiedad del multimillonario vietnamita Pham Nhat Vuong, quien preside la compañía matriz de VinFast.

◆ **Tim Cook**, el CEO de Apple, está recorriendo China, uno de los mercados más grandes de la compañía, donde se están acumulando los retos en medio de las

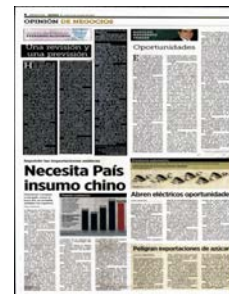
ventas débiles del iPhone 15 y un mayor escrutinio gubernamental. El viaje relámpago ha incluido visitas a tiendas Apple, una visita a un proveedor clave y reuniones con altos funcionarios, entre ellos el Ministro de Comercio chino, Wang Wentao. La visita de Cook a China pone de relieve la relación cada vez más compleja de Apple con la segunda economía más grande del mundo.

◆ **El valor** de los aviones de 10 años ha crecido en semanas recientes, arroja una valuación de la firma de análisis de aviación Ishka. El precio del Airbus A320-200 –la columna vertebral de la flota mundial de corta distancia– ha subido 10% desde agosto, y ahora se ha recuperado casi por completo de la crisis del Covid-19. La popularidad de viejos aviones

confiables va en aumento debido a cuestiones que afectan la versión más nueva del avión, el A320neo, introducido en el 2016.

◆ **Las firmas** de capital privado están siendo forzadas a gastar más dinero para mantener vivas las compañías que tienen, al tiempo que las crecientes tasas de interés trastocan el manual cargado de deuda de la industria de adquisiciones. Con los costos de los créditos en su nivel más alto en años, las compañías que proporcionan deuda para tratos de capital privado están pidiendo a las firmas que aporten capital adicional cuando buscan refinarciar, revelaron personas que asesoran a firmas de capital privado.

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



Una revisión y una previsión

Una crisis y el FMI

Hace unos días, Javier Guzmán Calafell (JGC) presentó en la Facultad de Economía (UANL) un libro muy bueno, de su autoría. Su título contiene una parte del mensaje: *La otra cara de la moneda --La debacle económica de los noventa en México--*. Lo leí la semana pasada. Es un análisis histórico de una de las crisis económica y financiera más graves que ha sufrido el país. A nivel mundial, se le conoció como "The Tequila Crisis".

El grueso de la obra se ocupa del papel del Fondo Monetario Internacional (FMI) en el diagnóstico, el desarrollo y la solución del desastre. El relato es particularmente incisivo y revelador porque, como dice JGC en las primeras líneas de su texto, él tuvo "la oportunidad de ser testigo y protagonista" de mucho de lo que describe. El franco retrato resultante no favorece mucho a la institución. Por varias razones.

Para empezar, está claro que el FMI no previó la ocurrencia de la crisis. En aras de la equidad, hay que agregar que esa penosa distinción la merecieron también tanto las autoridades financieras estadounidenses como (¡ay!) las

mexicanas. Dicha falla garrafal fue responsable, sin duda, de la profundidad de la calamidad subsecuente.

Después de algunos titubeos iniciales, el FMI ensambló un enorme paquete de apoyo. Su aplicación se complicó debido a ciertos conflictos internos, consecuencia, a su vez, de fracturas en la cooperación internacional y de deficiencias de la gobernanza del Fondó. Específicamente, la ayuda planteada enfrentó la terca oposición de varios representantes muy influyentes de países europeos. A fin de cuentas, los recursos fluyeron, pero fueron provistos casi en su totalidad por Estados Unidos y el FMI.

En términos comparativos con otras crisis mexicanas, JGC muestra que la de 1994-1995 se superó con relativa rapidez, gracias al apoyo referido; a las rigurosas medidas de estabilización; y, al efecto de las reformas estructurales. Paradójicamente, uno de los costos principales del episodio fue el lamentable descrédito de dichas reformas.

Fuere como haya sido, puede decirse que la catástrofe enseñó al gobierno mexicano la importancia clave, en lo macroeconómico, de la disciplina fiscal; la prudencia mo-

netaria; la flexibilidad cambiaria; y, la estabilidad bancaria, entre otras lecciones. Más vale no olvidarlas. Faltan otras, en el plano microeconómico, para elevar la productividad y el crecimiento.

Según JGC, a nivel internacional quedan sin resolver problemas como la ausencia de un significativo "prestamista de última instancia"; la insuficiencia de las cuotas pagadas por los miembros al FMI; la desproporcionada distribución entre ellos de los votos en la toma de decisiones; etc.

Casi sobra agregar que lo apuntado no le hace justicia a la cuidadosa obra de JGC. Su lectura es muy recomendable.

Dudas fiscales

Según los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) 2023, publicados hace un año, los Requerimientos Financieros del Sector Público Federal (vulgo, déficit), serían 4.1% del PIB este año, y 2.7% en 2024. De ahí en adelante, la fracción se estabilizaría en 2.7%.

Sin embargo, los CGPE publicados recientemente ubican el déficit correspondiente a 2024 en 5.4% del PIB, esto es, el doble del estimado hace apenas doce meses. Así

pues, la política fiscal será inesperada y cuestionablemente expansiva. El aumento del gasto se atribuye a la "inversión social" (la pensión de adultos mayores) y a la "terminación de los proyectos prioritarios" (el Tren Maya, principalmente). Frente a ello, se supone que los ingresos presupuestarios no crecerán en forma significativa.

Para 2025, el documento supone que el déficit será sólo 2.6%. La contracción parece improbable, dada la rigidez de ciertas erogaciones, y la pérdida previsible de vigor de la actividad económica --que se reflejaría en la recaudación impositiva--.

De nueva cuenta, para el resto del periodo hasta el 2028 se postula, sin explicación, un déficit de 2.7%.

Lo anterior no presagia, creo, la inminencia de una crisis fiscal, pero ha revivido la idea de la necesidad de una reforma tributaria. A mi juicio --lo reitero sin esperanza-- esto último sería inapropiado.

"Quien desordena su casa, sólo heredará el viento..." (Proverbios, 11, 29).

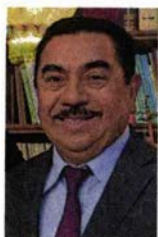
El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
X: @EverElizondoA




DESBALANCE

Mantener inversión petrolera, el reto

:::: El reto de mantener la inversión para continuar con la producción de petróleo es real, nos cuentan, y lo reconoció el mismo secretario de Energía, **Miguel Ángel Maciel Torres**, en su última presentación. En el quinto Congreso de Petróleo, Refinación, Gas y Petroquímica, realizado el jueves pasado en Veracruz, expresó esa preocupación, aunque no ofreció sin



Miguel Ángel Maciel Torres

ARCHIVO EL UNIVERSAL

dar más detalles. Nos cuentan que en el último año del sexenio, en el cual estará a cargo de la Sener, hay funcionarios al interior de esa depen-

dencia que están preocupados por la falta de inversión para 2024 y más adelante. Eso sin importar si sigue la austeridad republicana o si avanza la transformación de Pemex a Emex (Energías Mexicanas) que propone la oposición. Habrá que mantenerse atentos a cómo concluye la negociación del presupuesto para 2024 de la empresa petrolera estatal.

¿Quién para procurador fiscal?

:::: Nos dicen que ya empiezan a barajarse los nombres de los posibles candidatos para sustituir a **Arturo Medina** en la Procuraduría Fiscal de la Federación (PFF). Nos cuentan que uno de los candidatos podría ser **Ángel Salvador Vargas Mitre**. Se trata de un abogado penalista egresado de la UNAM, quien actualmente es vicepresidente



Arturo Medina

ARCHIVO EL UNIVERSAL

jurídico en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), experto en el análisis de operaciones económicas y financieras de grupos

empresariales y sociedades matrices/controladoras. Además, nos cuentan que ya trabajó en la PFF. En particular, se ha especializado en la identificación y detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita, nacionales y transfronterizas, experiencia que adquirió cuando estuvo en la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) de Hacienda.

Las Afore van por más

:::: Nos comentan que el panorama positivo para la inversión ha despertado el interés de las Afore por aprovechar los instrumentos que les permite su régimen legal para destinar el ahorro de los trabajadores a proyectos productivos, con la apuesta de mayores rendimientos a largo plazo. Nos recuerdan que hoy y mañana se realiza el encuentro Amafore 2023, donde las administradoras, autoridades

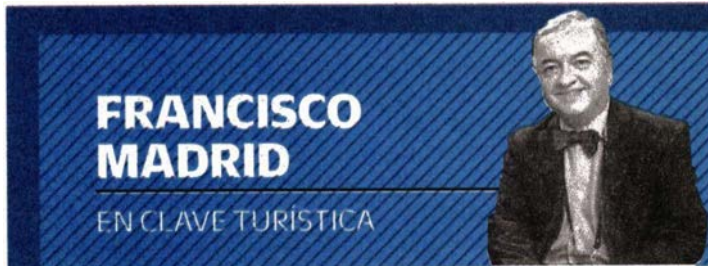


Guillermo Zamarripa

ARCHIVO EL UNIVERSAL

financieras y fondos de inversión como BlackRock o AXA Investment Managers, entre otros, detallarán los retos y oportunidades en

el escenario actual, el cual aún está a la espera de cómo transcurra el conflicto bélico en Medio Oriente. Nos recuerdan que la Amafore, presidida por **Guillermo Zamarripa**, está a la espera de conocer el detalle de proyectos para invertir en energía, en específico en el financiamiento para las plantas de Iberdrola, que está a unos días de darse a conocer por las autoridades financieras del país.



Nuevos desafíos para el turismo

Decir que el mundo discurre por una regularidad moldeada por una creciente complejidad, parece una verdad de Perogrullo, sí, pero seguir esperando un regreso a tiempos de mayor certidumbre no parece una condición por concretarse a corto plazo. El turismo como fenómeno social seguirá experimentando desafiantes amenazas a su expansión, al tiempo que la resiliencia que lo caracteriza seguirá siendo sometida a interminables pruebas.

La nota de que TUI, uno de los más grandes conglomerados empresariales de la industria de viajes mundial, anuncie que los niveles de reservaciones están en niveles históricos, es una magnífica noticia.

Del otro lado, la escalada bélica en Medio Oriente producto de la artera agresión sufrida por Israel a manos de Hamás y la sed de venganza que no se detendrá ante los daños colaterales a la población palestina, de ninguna manera es un buen augurio para el turismo mundial. Con independencia del desvío de flujos turísticos que usualmente se dirigen a la región, la alerta sobre un eventual ataque terrorista en cualquier parte del mundo occidental es una posibilidad real. Al respecto de lo acontecido en Israel, y en línea con la preocupación antes señalada, me pa-

rece especialmente atinado lo que escribía Yuval Noah Harari en su columna en *El País*: "Lo que ha cometido Hamás es un crimen contra la humanidad. Un crimen contra la humanidad no solo consiste en matar seres humanos. También pretende destruir nuestra confianza en los seres humanos".

Como aprendió la industria turística durante la pandemia, el concepto clave para entender la intención de viajar es, precisamente, el de la confianza. En consecuencia, en medio de una desaceleración en los flujos de viajeros al país, por factores que hemos reiterado en anteriores entregas, como la fortaleza del peso, la regularización de la competencia por la vuelta al mercado de todos o casi todos los destinos en el mundo, la insuficiente promoción turística y la percepción de inseguridad que prevalece sobre algunos destinos turísticos, la confianza que logren transmitir los actores del turismo mexicano será crucial para afrontar una retadora temporada invernal.

Ciertamente, México está suficientemente lejos de las

áreas que hoy viven conflictos bélicos y no sería inusual que los consumidores que no tienen mayor involucramiento con lo que está sucediendo mantendrán sus viajes, salvo que algo en su entorno modifique su conducta. Incluso, tampoco sería inusual que una parte del mercado viaje tratando de evadir, momentáneamente, la realidad. Sin embargo, de ninguna manera son tiempos para bajar la guardia.

El turismo y las no campañas políticas. Con aproximaciones diferentes, producto de sus estrategias y estilos, los equipos de Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez han empezado a tomar en cuenta al turismo. En el caso de la primera, su equipo tuvo una reunión con un grupo de empresarios turísticos para 'rebotar' una agenda de diez temas, ofreciendo elaborar sobre este punto de partida con la retroalimentación obtenida; del lado de la abanderada frentista, hace unos días se reunió con los representantes empresariales agrupados en el Consejo Nacional Empresarial Turístico, privilegiando en su mensaje su compromiso por atender la inseguridad.

Más allá de que son acercamientos iniciales, es imprescindible que el turismo siga estando presente no solo en esta agenda, sino también en la de los legisladores y autoridades de entidades de corte turístico que renovarían su mandato el próximo año. Claro que prometer no empobrece... ●

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur)

Anáhuac. X: @fcomadrid

El concepto clave para entender la intención de viajar es, precisamente, el de la confianza.



Clara Brugada: las empresas y negocios en Iztapalapa

En plena contienda interna, la exalcaldesa de Iztapalapa y aspirante de Morena a la Jefatura de Gobierno de la CDMX, Clara Brugada, está a punto de enfrentar un escándalo mayúsculo debido a una red de empresas y contratos vinculados a su hombre de mayor confianza, a quien dejó en el cargo como alcalde interino: el director general de Obras y Desarrollo Urbano, Raúl Basulto Luviano.

Se trata de por lo menos dos empresas constructoras que también son proveedoras de la actual administración en Iztapalapa y acumulan contratos en los últimos cuatro años por 87 millones de pesos.

La mayoría de las obras se han entregado por adjudicación directa y en su mayor proporción son trabajos relacionados con la construcción de las Unidades de Transformación Social de Iztapalapa, mejor conocidas como "utopías", precisamente el concepto que Brugada usa como lema de campaña.

Las empresas en cuestión son Fuego Nuevo Ingeniería y Arquitectura SA de CV y Constructora Trueno SA de CV; de la primera, Raúl Basulto es accionista y en la segunda se desempeñó como coordinador de Supervisión a partir de 2013, cuando salió de la Coordinación de Construcción de la De-

legación Iztapalapa. Clara Brugada sustituyó a Rafael Acosta Ángeles, más recordado como "Juanito", al frente de la alcaldía más grande del país en términos de habitantes.

De acuerdo con el acta constitutiva de Fuego Nuevo Ingeniería y Arquitectura, de fecha del 7 de mayo de 2013, el actual alcalde interino de Iztapalapa es socio en esa razón social junto con Julio Millán Soberanes, actual coordinador de Gestión Integral de Riesgos y Desastres de la Sedatu a nivel federal, y de Milca Vázquez Espinosa, subdirectora administrativa de la Dirección General de Obras y Desarrollo Urbano de la misma alcaldía.

En esta empresa también estuvieron entre sus filas, como director operativo, a Juan Javier Granados Barrón, designado desde julio de 2022 director general de la Comisión Nacional de Vivienda, y de 2013 a 2018 al actual coordinador de Servicios y Mantenimiento de la Alcaldía Iztapalapa, Adrián Hernández Molina, quien dejó su puesto como coordinador General del Área de Construcción y Contra-

tos en Fuego Nuevo Ingeniería y Arquitectura, para integrarse a la administración de Brugada.

De acuerdo con los documentos de transparencia de la alcaldía Iztapalapa, Fuego Nuevo Ingeniería y Arquitectura fue registrada como proveedora de la Dirección General de Obras y Desarrollo Urbano de manera previa a 2016 y se mantiene actualmente con estatus vigente, a pesar de que uno de sus accionistas tiene el máximo cargo en esa administración. La firma también tiene contratos registrados con otras dependencias del gobierno de la CDMX.

En el caso de la Constructora Trueno, esta fue constituida el 26 de agosto de 1987 y es representada por los hermanos Mario Cástulo y María del Pilar Landgrave Ibáñez. A esta se fueron a refugiar una parte de los funcionarios que dejaron la Jefatura Delegacional de Iztapalapa en 2012, como el propio Raúl Basulto, para que desde sus posiciones le pudieran adjudicar los principales proyectos de construcción de la alcaldía.

Entre las obras más emblemáticas que le han otorgado a esta constructora se encuentra el proyecto de "Construcción de diversos inmuebles socio-culturales y deportivos en el Centro Deportivo La Cascada, de la Territorial Acatitla de Zaragoza de la Alcaldía Iztapalapa". El contrato, firmado el 16 de junio de 2020, ascendió a 52 millones 762 mil pesos. Según el historial de la constructora, previamente no había logrado adjudicaciones superiores a 3 millones de pesos. ●

Hay una red de empresas y contratos vinculados a su hombre de mayor confianza, a quien dejó como alcalde interino.



REPORTE ECONOMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

México. Agroalimentos básicos 2022

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EL QUINTO INFORME de Gobierno (sep 2023) establece que la producción de los cuatro granos básicos en 2022 acumuló 31.4 millones de toneladas, -2.9% abajo de 2021 y -0.6% de 2018 (Gráfico 1). De este total, la producción de maíz –con mucho el grano más importante– fue de 26.6 millones de toneladas (-3.5% abajo de 2021 y -2.3% abajo de 2018); la de trigo fue de 3.6 m de t (+10.0 y +22.7%); la de frijol fue 980 mil toneladas (-24.0 y -18.1%); y la de arroz fue de 246 mil toneladas (-4.2 y -13.2%).

COMO SE VE, salvo la recuperación en la producción de trigo, los otros tres productos básicos muestran en los años recientes un estancamiento (y leve reducción) en los montos producidos (Gráfico 2).

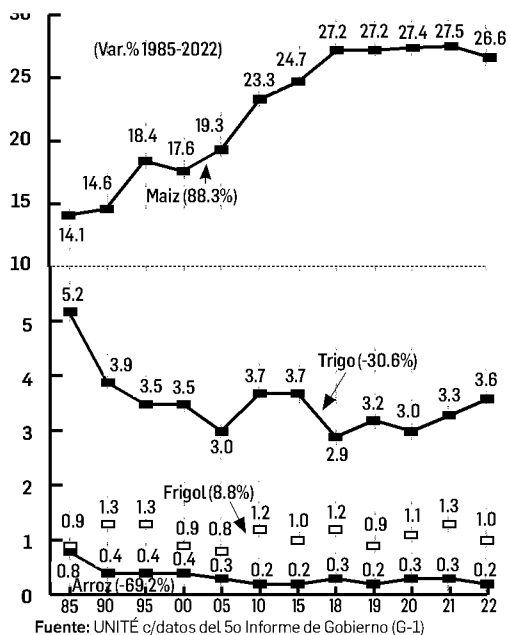
EN CORRELATO, LA autosuficiencia alimentaria sigue siendo asignatura pendiente. En 2022, 39.6% del maíz consumido fue de importación,

SE MANEJAN LOS GRANOS BÁSICOS PRODUcidos EN MÉXICO EN 2022

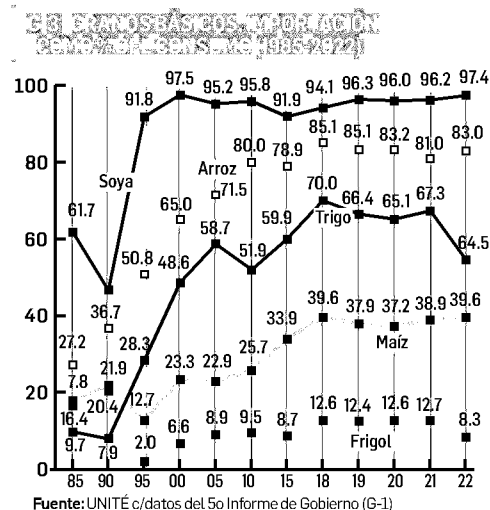
Concepto	Toneladas		Var %	
	2021	2022	22/21	22/18
TOT granos básico (4)				
(+) Producción	32,332,939	31,389,943	-2.9	-0.6
(+) Importación	23,884,205	23,651,236	-1.0	1.6
(-) Exportación	1,003,528	1,075,526	7.2	-43.6
(=) Cons aparente	55,213,616	53,965,653	-2.3	1.9
Impor % del CA	43.3	43.8	1.3	-0.3
Cons x persona (Kg)	430.0	416.0	-3.3	-1.4
Maíz				
(+) Producción	27,503,478	26,553,239	-3.5	-2.3
(+) Importación	17,352,093	17,224,825	-0.7	0.2
(-) Exportación	248,087	243,671	-1.8	-73.2
(=) Cons aparente	44,607,484	43,534,393	-2.4	0.2
Impor % del CA	39	40	1.7	0.0
Cons x persona (Kg)	346	335	-3.2	-3.5
Trigo				
(+) Producción	3,283,614	3,610,847	10.0	22.7
(+) Importación	5,332,503	5,181,294	-2.8	5.3
(-) Exportación	691,432	763,958	10.5	-8.9
(=) Cons aparente	7,924,684	8,028,183	1.3	14.3
Impor % del CA	67.3	64.5	-4.1	-7.9
Cons x persona (Kg)	63.0	62.0	-1.6	10.7
Frijol				
(+) Producción	1,288,806	979,540	-24.0	-18.1
(+) Importación	180,855	83,591	-53.8	-49.3
(-) Exportación	46,499	59,057	27.0	17.4
(=) Cons aparente	1,423,162	1,004,075	-29.4	-23.4
Impor como % del CA	12.7	8.3	-34.5	-33.8
Cons x persona (Kg)	11.0	8.0	-27.3	-20.0
Arroz palay				
(+) Producción	257,041	246,317	-4.2	-13.2
(+) Importación	1,018,754	1,161,526	14.0	15.8
(-) Exportación	17,510	8,840	-49.5	-91.9
(=) Cons aparente	1,258,286	1,399,003	11.2	18.7
Impor % del CA	81.0	83.0	2.5	-2.5
Cons x persona (Kg)	10.0	11.0	10.0	22.2
Soya				
(+) Producción	288,203	175,545	-39.1	-45.8
(+) Importación	6,035,913	6,561,899	8.7	26.8
(-) Exportación	50,829	3,463	-93.2	---
(=) Consumo aparente	6,273,287	6,733,981	7.3	22.4
Impor % del CA	96.2	97.4	1.3	3.5
Cons x persona (Kg)	49.0	52.0	6.1	20.9
Sorgo (cons animal)				
(+) Producción	4,370,064	4,762,962	9.0	5.1
(+) Importación	207,726	404,049	94.5	83.3
(-) Exportación	31,109	4	---	---
(=) Cons aparente	4,546,680	5,167,007	13.6	8.8
Impor % del CA	4.6	7.8	71.2	68.5

Fte: UNITE c/d del 5o Informe de Gobierno, sep 2023, Sader

(Millones de toneladas) (1985-2022)



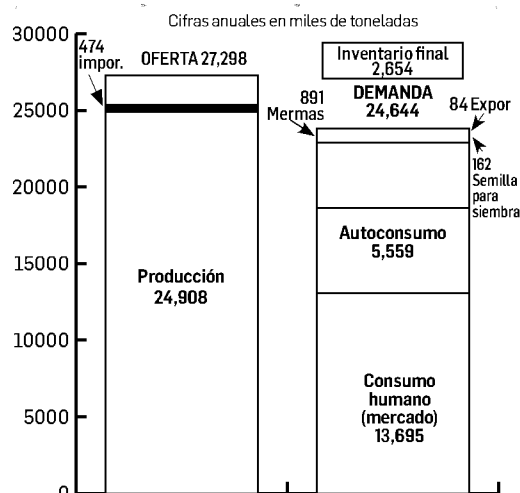
EN CARNES LA situación no es muy distinta. El porcentaje importado del consumo disminuyó en 2022 a 19.1% en aves, y se elevó a 9.5% en bovinos, y a 44.4% en porcinos (Gráfico 5).



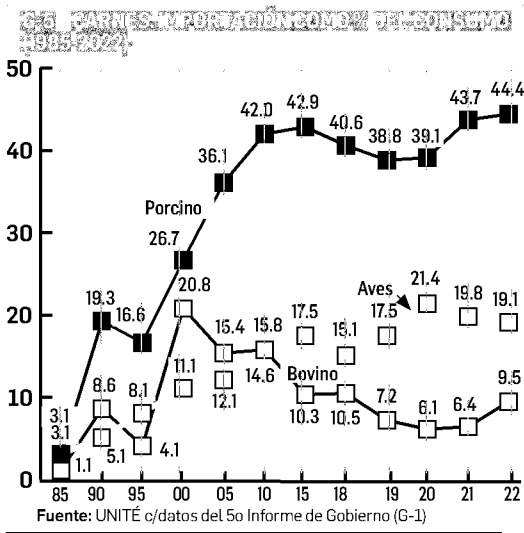
del frijol 8.3, del trigo 64.5, y del arroz 83%, (de la soya 97.4%) (Gráfico 3). La autosuficiencia básica está empantanada por múltiples factores pero destacadamente por la incertidumbre de precios en un mercado dominado por monopsonios especulativos que fastidian al productor en un extremo y al consumidor en el otro sin que el gobierno ponga orden y fije, al menos, precios justos de garantía.

ESTO ES NO sólo factible sino urgente en el caso del maíz blanco (cuyo precio en el centro del país han desplomado ahora los acaparadores) considerando que su mercado es esencialmente interno: la producción actual (24.9 millones de ton) es casi equivalente a la demanda (24.6 m de ton) (Gráfico 4) y su comercio externo es insignificante. ¿Por qué no fijarle un precio mínimo que remunere al productor, le de certidumbre, y aliente la sustitución cultivos? Esta sola medida –que no cuesta– sería de enorme beneficio y trascendencia.

LA DEMANDA ANUAL EN AVES Y PORCINOS...



Fuente: UNITE con datos del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP)/Sader, Sept 2023



UNITE © UNIDAD TÉCNICA DE ECONOMÍA SA de CV Ciudad de México Tel 55 5135 6765 unite@i.com.mx



MÉXICO SA

Gobiernos vs ciudadanos // “Todos contra Palestina” // “Todos somos Palestina”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CADA DÍA MÁS alejados de las demandas y el sentir de la ciudadanía que los eligió para ejercer los cargos públicos que ocupan —si es que en realidad alguna vez estuvieron cerca de ellas—, los gobiernos del llamado “mundo civilizado” mansamente se postran ante las directrices guerreras de Estados Unidos y se niegan a acatar el tajante rechazo de sus respectivas sociedades, que les ordenan detener y condenar el genocidio israelí en Palestina, y actuar en consecuencia.

NUMEROSAS, MULTITUDINARIAS Y contundentes son las manifestaciones públicas en diferentes ciudades de ese “mundo civilizado” que decidieron tomar las calles para exigir a sus gobiernos cesar el apoyo a las políticas guerreristas de Estados Unidos, detener la masacre israelí en Palestina y encontrar salidas pacíficas a un sangriento conflicto que se remonta a 1948 con la fundación del Estado de Israel. Pero ninguna de ellas ha sido atendida (salvo por el elemento represor) por esos gobiernos que dicen representar a los ciudadanos que los llevaron al poder.

EN SU EDICIÓN dominical, *La Jornada* lo reseñó así: “cientos de miles de manifestantes a favor de Palestina marcharon ayer en varias ciudades del mundo (Londres, Roma, Washington, Madrid, Barcelona, San Sebastián, Berlín, Atenas, París, Belfast, Dublín, Nueva York, Toronto, Estocolmo, Ámsterdam y muchas más) para exigir que Israel deje de bombardear Gaza. El mismo día que la ayuda humanitaria empezó a entrar a cuantogotas en Gaza, manifestantes se concentraron bajo la lluvia para marchar al distrito de los edificios del gobierno, con el propósito de reclamar el fin de la guerra en Gaza y apoyar a los palestinos”. Y en Tel Aviv cientos de manifestantes tomaron las calles para exigir la renuncia del primer ministro israelí, el carnicero Benjamin Netanyahu, y el rescate de rehenes.

DE INMEDIATO LLEGÓ la orden del gobierno de Joe Biden, por medio de su secretario de Defensa, Lloyd Austin: “Estados Unidos no dudará en actuar militarmente contra cualquier organización o país que esté tentado en ampliar el conflicto entre Israel y Hamas; para aquellos que lo intenten, nuestro consejo es: no lo hagan, porque no dudaremos en tomar las medidas adecuadas. Conservamos nuestro derecho a defendernos; de hecho, lo que estamos viendo es la perspectiva de una escalada significativa de ataques contra nues-

tras tropas y nuestros nacionales en la región. Haremos lo que sea necesario para garantizar que nuestras tropas estén bien posicionadas, protegidas y que tengamos la capacidad de responder. Se trata de reforzar los esfuerzos regionales de disuasión y contribuir a la defensa de Israel”. Y sin chistar, de inmediato los gobiernos del “mundo civilizado” acataron la instrucción estadounidense: todo, a punta de bala.

EL CINISMO DE Biden es brutal: “el liderazgo estadounidense es lo que mantiene unido al mundo”, dice, y para demostrarlo anunció que solicitará al Congreso de su país 105 mil millones de dólares adicionales para financiar el terrorismo israelí y los “gastos de defensa” de Ucrania, “gran parte de los cuales repondrían los arsenales de Estados Unidos”, y eventualmente destinaría miajas a “labores humanitarias” (Afp, Ap y Reuters). Eso sí, viéndose al espejo, afirma que “cuando los dictadores no pagan un precio por su agresión, causan más caos, muerte y destrucción”.

UNA VERGÜENZA, ADEREZADA por otro impresentable, el ministro israelí de Defensa, Yoav Gallant (el mismo que anunció el “asedio total” a la franja de Gaza: “ni electricidad, comida, agua, ni gas; todo cerrado, porque estamos combatiendo contra animales y actuamos en consecuencia”), quien advirtió: “ésta tiene que ser la última maniobra, por la sencilla razón de que después de ella no habrá Hamas. Llevará un mes, dos, tres; será atacado (los palestinos, en realidad) con bombas de la fuerza aérea; ustedes saben cómo hacerlo de forma letal, precisa y de muy alta calidad, como se ha demostrado hasta ahora” (agencia RT). Y los gobiernos del “mundo civilizado” se agachan y aplauden como focas, mientras sus presuntos “representados” les exigen exactamente lo contrario.

DOS SEMANAS DESPUÉS del inicio del genocidio ningún gobierno “civilizado” ha movido un dedo, con la ONU como florero. Entonces, Estados Unidos ordena y el “mundo civilizado” acata (“todos contra Palestina”), pero el grito ciudadano es claro: “todos somos Palestina”.

Las rebanadas del pastel

FALTA EL BALOTAJE, pero todo apunta a que, felizmente, el pueblo argentino recapacitó y el esperpento Javier Milei deberá irse a donde corresponde.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Pagando las deudas de Calderón y Peña Nieto // No hará paro el Tribunal Electoral Federal // El que se lleva se aguanta

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

AL COMENZAR EL sexenio fue evidente que el gobierno del presidente López Obrador se iba a ver en apuros para pagar los intereses de la deuda de 12 billones de pesos que se disparó principalmente con Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto. Amortizar los intereses devoraría el presupuesto de todo un año, de suerte que tendría que cubrir seis años con el dinero de cinco. Aquí comentamos el tema al secretario de Hacienda, Carlos Urzúa, y no lo atendió en su tecnocrática soberbia. El nuevo gobierno de la 4T ha honrado con puntualidad el pago de las deudas interna y externa, y a pesar de la fatídica herencia, decidió desarrollar sus programas sociales y obras estelares como el AIFA, el Transístmico, el Tren Maya y otras. Pero el destino lo alcanzó en el quinto año y deberá contratar préstamos, 1.9 billones de pesos, para reponer una parte de lo que ya gastó en cubrir los intereses de la deuda heredada, y con el fin de completar el gasto del año próximo de 9.6 billones. Es curioso cómo los grupos de oposición –PRI y PAN y el palero PRD– critican la decisión del Ejecutivo y el Congreso cuando es consecuencia del agujero que dejaron Calderón, Peña Nieto y antecesores. “La causa de la causa es causa de lo causado”, reza el aforismo. Preferirían que no se pague la pensión de 6 mil pesos a los adultos de más edad el próximo enero, pero no se atreven a decirlo.

El octavo partido

ÉSTA ES LA semana del Senado: hay dos temas que deberá discutir y aprobar. O hacerles cambios y regresarlos a la Cámara de Diputados. Primero, la extinción de los fideicomisos del *Partido Judicial* (el Poder Judicial ya se convirtió en los hechos en el octavo partido político de oposición aunque opera sin registro del INE). Las protestas *finsemaneras* que movieron algunos ministros de la Corte se desarrollaron con libertad. No hay que culpar a los que concurrieron de buena fe. Algunos desconocen la fortuna que atesora la elite que preside la malhumorada ministra Norma Piña.

Tienen toda una vida solicitando mejores salarios y prestaciones sin ser atendidos. Se anuncia un paro nacional para mañana. No participarán los empleados del Tribunal Electoral, no tiene sindicato y en tiempos electorales la ley los obliga a no interrumpir sus labores. Así que van solos la Suprema Corte y la Judicatura.

Tambores de guerra

EL OTRO TEMA que abordarán los senadores es la Ley de Ingresos del próximo año, ya aprobada por los diputados, a la cual nos referimos líneas arriba. Afortunadamente no prosperó en la Cámara de Diputados la propuesta de PRI, PAN y PRD –utilizaron como mensajera a Xóchitl Gálvez– en el sentido de crear dinero de humo mediante el recurso de aumentar el precio del barril del petróleo. La aspirante del Frente Amplio concurrió a la asamblea nacional del PAN. Los partidos siguen escamoteando su apoyo. “Estamos en guerra”, les dijo. Urgió su apoyo, la mandaron a la guerra sin fusil.

En Los Ángeles

TATIANA CLOUTHIER FUE la coordinadora general de la campaña que condujo a Palacio Nacional a AMLO. Luego fungió como vice-coordinadora de la fracción morenista de la Cámara de Diputados. Renunció a su último cargo, la Secretaría de Economía. Este sábado reapareció junto a Claudia Sheinbaum en su visita a Los Ángeles, California. Ya se habían reunido recientemente. Tatiana tiene *pedigree* político (es hija de *Maquío* Clouthier), amplia experiencia legislativa y administrativa y es muy querida por el pueblo.

La humildad de los grandes

LA ACTRIZ MERYL Streep recibió el premio Princesa de Asturias de las Artes 2023 en Oviedo. “Es difícil para mí hacerme la idea de que estoy aquí. Una parte de mí sospecha que como he interpretado a personas extraordinarias, ahora me toman por una de ellas”, dijo. Recordó a García Lorca. Los fascistas lo asesinaron y abrieron

las puertas al regreso de la monarquía. Estaban presentes en la ceremonia los reyes de España.

@XóchitlGálvez

Twitterati

R: EL QUE se lleva se aguanta ¿o cómo era?

OIGAN, ¿Y MARCELO?

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

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

eNómina facilita ajuste en deudas

La plataforma digital *eNómina* atendió en México 800 mil trabajadores antes de la pandemia y prácticamente perdió a todos durante el confinamiento. Hoy busca recuperar a esos beneficiarios de sus servicios con tecnología de punta que incluso facilita la reestructuración de deudas a tasas de interés más bajas que los bancos y plazos de pago a modo del propio trabajador de nómina.

Gustavo Boletig, director general de la firma, dijo que planean cerrar el año con 450 mil trabajadores registrados en su sistema digital para automatizar el otorgamiento y administración de créditos, préstamos de emergencia, seguros de todo tipo, bienes y servicios, con seguridad en el uso de datos personales.

“La persona que acceda a alguno de los esquemas tiene la certeza de que eligió al intermediario

La plataforma digital planea cerrar el año con 450 mil trabajadores en su sistema

de su operación de acuerdo con sus propias necesidades. Si es una reestructuración de una deuda puede contratarla a 1.6 o 2.4 por ciento en tasa de interés mensual contra 6 y 7 por ciento que prevalece en el mercado. Su pago es directo vía nómina”, puntualizó.

Estudios realizados por la empresa revelaron que 70 por ciento de las personas con problemas financieros tiene mayores padecimientos de estrés, infartos, depresión y divorcios.

“Ya hay soluciones financieras para enfrentar las deudas (60 mil lo hicieron con nuestra plataforma), para fortalecer el emprendimiento y mejorar el ingreso familiar, y hay que aprovecharlos”.

La firma de tecnología mexicana es hermana de Zetra, de Brasil, con 20 años de experiencia internacional en los sectores público y privado en países como Brasil, India, Portugal, Reino Unido y México.

Cuarto de junto

Los integrantes del Círculo de Montevideo, fundado hace 27 años por **Julio María Sanguinetti**, ex presidente de Uruguay, se reunirán jueves y viernes en Asturias, España. Sesionarán en el Centro Niemeyer y, entre otros, participarán **Felipe González**, ex presidente de España; **Enrique Iglesias**, ex secretario general Iberoamericano; **Rebeca Grynspan**, secretaria general de la Unctad, y el empresario mexicano **Carlos Slim Helú**, presidente de la institución. El domingo estará en la F1 para apoyar al **Checo Pérez**... Por cierto, Maserati, la icónica marca italiana de automóviles de lujo llegó a Saltillo con su SUV Grecale a 1 millón 729 mil 900 pesos, dijo **Hebert Moncada**, director general de la firma para la región norte. ■



DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE
COMBE*



Un gran número emprende por dinero, fama o el sueño de un premio, mientras que la mayoría de los artistas lo hace por creación y sensación de plenitud; el objetivo para ambos es darle vida a algo

Noche Estrellada

Siempre ha cautivado mi atención el cuadro de **Van Gogh** de *La*

noche estrellada. No sé qué

es, pero me atrapa su movimiento y dinamismo. La fuerza de las nubes,

mezclada con las estrellas y el brillo de la luna antes del amanecer en Saint-Rémy.

Van Gogh pin-

tó este cuadro en 1889 mientras estaba en su habitación del asilo, donde unos cipreses buscan mezclarse con el cielo.

Todo es vida y movimiento, mezclándose en un caos ordenado, si es que cabe hablar de esta contradicción. ¿Cómo es posible que un artista “fracasado” en ese momento no desertara con su misión de crear un arte que iba a ser apreciado muchos años después?

Años después, **Winston Churchill** lo pondría de manera diferente con su frase: “Si estás pasando por el infierno, sigue caminando”. emprender es así, donde las alegrías se mezclan con los problemas en un estado constante de excitación, miedo, entu-

siasmo y ansiedad. Por otro lado, el deseo de crear algo que sea más grande que nosotros nos abarca a los emprendedores y nos rebasa cualquier deseo racional, volviéndose parte de nuestra identidad.

Al final la pregunta no deja de ser ¿para qué realmente emprender y pasar por todo esto? ¿Tenemos una misión que cumplir y que nos impulsa a seguir adelante?

Un gran número de emprendedores lo hacen por el dinero, fama y el sueño de un premio. La mayoría de los artistas lo hacen por la creación, la sensación de plenitud y la misión de crear lo que no existe en el mundo. Ambos no son muy diferentes en objetivo: crear algo y darle vida a algo que no existe, pero no pueden ser más diferentes en propósito y misión. Difieren no en el qué sino en cómo.

Cuando buscas algo abiertamente, termina resultando más difícil conseguirlo. Las intenciones “se ven”. Los emprendedores que más admiro empezaron resolviendo un pequeño problema que enfrentaron, para darse cuenta que millones más tenían el mismo problema. No empezaron soñándose exitosos y haciendo números sobre como volverse billonarios. El primer paso fue identificar un problema y enfocarse. Solo pensando en ellos y en su problema, aún no sabían si había mercado o no, si eran

los únicos con este problema o no.

Algunos ejemplos: **James Dyson**, frustrado por la acumulación de polvo en su aspiradora, comenzó una carrera de innovación para un nuevo diseño. Después de 5 mil 127 prototipos, varios años y varios rechazos después pudo convertirse en la empresa que es hoy. Otro ejemplo son **Brian Chesky** y **Joe Gebbia**, quienes deciden rentar un espacio en su departamento en un momento donde una conferencia hacía que no hubiera suficientes hoteles en la ciudad. Su único objetivo en ese momento: pagar la renta. Así nació AirBnb.

Cuando te vuelves emprendedor así, el problema te atrapa, no puedes dejar de pensar en él día y noche. Sientes que toda la vida gira en torno a éste y llega un momento en que sientes que toda tu existencia no haría sentido a menos que logres resolverlo. Aquí empieza el arte, el proceso creativo. ¿Cómo invento algo para solucionarlo?, ¿qué otras industrias tienen problemas similares y qué puedo adaptar de todo lo que he aprendido en otros temas que aplique para esto? Empieza la música, una sinfonía, las diferentes partes empiezan a hacer sentido como si fuera una orquesta y lo que era invisible se empieza a hacer visible en tu mente.

Emprender así es donde se

mezcla el trabajo con el arte. Es a lo que todos aspiramos. La tentación de emprender por el dinero y la fama siempre está y nos atrae como un vacío que quiere apoderarse de nosotros. La tentación es mucha y el llamado de dinero, publicidad, reconocimiento es fuerte, pero debemos recordar por qué emprendimos en un pri-

mer lugar, regresar a ese primer día y revivir cómo nos sentíamos. Crear, traer al mundo algo que no existe y mejorar la vida de uno o millones de personas.

Esa es la flama real, ese es el fuego que no se puede apagar. El que estamos destinados a pasar a los demás que se unan a la historia que estamos construyendo.

Al final, esto se ve y se siente, no solo en los clientes, sino también en el emprendedor en el día a día. Tal vez nuestro objetivo en la vida es cada uno buscar crear nuestra Noche Estrellada. —

*COFUNDADOR DE DD3

@jorgecombe

Cuando comienzas con un negocio el problema te atrapa, no puedes dejar de pensar en él día y noche





IN- VER- SIONES

REUNIÓN DE CONSEJO Economía avala las asambleas virtuales

Las reuniones de consejo de empresas podrán ser virtuales o a distancia, pues la Secretaría de Economía, de **Raquel Buenrostro**, reformó por decreto la Ley General de Sociedades Mercantiles, que las permitirá vía medios tecnológicos para que participen todos los accionistas o consejeros, siempre que se registre evidencia de identidad y voto.

NUEVA CONVOCATORIA Unifin, sin quórum en junta accionaria

Por no contar con el quórum requerido, la firma en concurso mercantil Unifin Financiera no pudo instalar legalmente el pasado viernes la asamblea general ordinaria de accionistas convocada desde el 3 de octubre para buscar una segunda prórroga de negociación con acreedores, por lo que el consejo hará una nueva convocatoria.

COMPLEJO DE LUJO Fibra Hotel se une a Danhos en Yucatán

El fideicomiso inmobiliario especializado en hospitali-

dad Fibra Hotel, que dirige **Simón Galante**, se asoció en *joint venture* con Fibra Danhos, que preside **David Daniel Kabbaz Chiver**, para desarrollar un complejo de lujo en la península de Yucatán. Ya adquirieron la tierra y los derechos para el proyecto.

TERCER TRIMESTRE BBVA empata reporte en México y España

BBVA y BBVA Leasing México notificaron a la BMV, de **José Oriol-Bosch**, que publicará su información del tercer trimestre el 31 de octubre, fuera de los tiempos oficiales, ya que, aunque infrinje los plazos, busca que la divulgación de su informe se dé en la misma fecha que su matriz en España.

CAPITAL SOCIAL DE 25% Grupo Santa Fe abre una unidad en Tulum

Grupo Hotelero Santa Fe abrió su complejo Secrets Tulum Resort y Beach Club, del que detenta 25 por ciento del capital social; mientras que 75 por ciento pertenece a inversionistas privados. La firma operará el hotel que cuenta con 326 habitaciones y un Beach Club bajo el modelo de negocios de todo incluido de lujo.





Cuenta corriente
 Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Frankenstein lechero

• La iniciativa de ley de Maximiano Barboza es contraria a la Constitución, el T-MEC, las normas oficiales y la política pública para el sector.

De manera intempestiva y casi en lo oscuro, el líder del barzón, diputado **Maximiano Barboza Llamas**, quiere aprovechar las fechas de Halloween para dar un albazo legislativo y presentar una iniciativa que ha sido considerada un auténtico Frankenstein.

Sólo para dar una muestra del alcance de los absurdos que contiene su propuesta de Ley Federal de la Leche, menciono tres: 1) contraviene el artículo 26 constitucional, al imponer programas de fomento y desarrollo de la agroindustria de leche desde la ley y saltarse la facultad del Ejecutivo federal para establecer ese tipo de programas; 2) contraviene el T-MEC porque impondría obstáculos comerciales y, por si fuera poco, 3) vulneraría la estrategia de compra y comercialización de Liconsa, porque afecta negativamente la operación del Programa de Abasto Social de Leche y podría dañar de manera directa a 5.8 millones de mexicanos.

Un cuarto es que sería contrario a lo establecido en la NOM 190 de la Sader, que se revisó con las 35 asociaciones ganaderas lecheras y, entre ellas, las representantes de las cuencas lecheras más importantes del país, como las representantes de Durango, Coahuila, Jalisco (de donde es **Barboza**) y Veracruz.

Por estas razones, este proyecto de ley ha sido rechazado en dos ocasiones por todas las instancias posibles, pero no sede en su absurdo tratando de revivir muertos y presentarlo como una iniciativa de la 4T.

Están en contra los organismos de la cadena productiva de la leche: Comisión Ejecutiva Bovinos Leche, CNA, CNOG, AMLAC, Femeleche, Canilec, Conafab, Holstein de México y Federación Internacional de Lechería Capítulo Mexicano.

También se han pronunciado en contra diversos funcionarios de la Sader (que incluye el posicionamiento de Liconsa), Economía y Hacienda y Crédito Público, al expresarse en sentido negativo a la iniciativa de ley de **Barboza**; sin embargo, el diputado no ha entendido que su papel como representante popular es escuchar a la gente y no en imponer un criterio personal.



DE FONDOS A FONDO

#SLP/FP... Ojalá se replicara en todos los gobiernos que encabeza Morena como un proceso para mejorar la calidad de la gestión de servicios públicos, la firma del convenio realizada entre **Ricardo Gallardo**, gobernador de San Luis Potosí, y **Roberto Salcedo**, titular de la Función Pública.

Las firma se realiza en el marco del Sistema Nacional de Fiscalización, permitirá que la entidad ponga en marcha un adecuado sistema de información programática del gasto y, en enlace con la Contraloría estatal, pueda vigilar y auditar, al mismo tiempo, la ejecución de recursos públicos federales y estatales en programas, proyectos y obras asignadas a la entidad, lo que pasa por un sistema de contratación electrónica, digitalizado, ligado a la Tesorería estatal para su pago en tiempo y, en todo momento, indicando quién es el responsable o los responsables de la orden de pago. #Expropiación... A eso suena la propuesta que puso el presidente **López Obrador** sobre la mesa a Vulcan Materials, que lleva **Tom Hill**. Lo cierto es que, a casi dos años de que estallara el conflicto entre el gobierno y la compañía estadounidense, no se ha resuelto, pese al número de negociadores que han intervenido.

La empresa está cerrada desde mayo de 2022 y dentro se conserva el material de piedra caliza que no logró salir en barco para entregar a clientes en el sur de Estados Unidos.

La tentación presidencial de convertir las dos mil hectáreas en una reserva natural protegida mediante un decreto e "indemnizar" a Vulcan con 6,500 millones de pesos, según el avalúo del Indabin, no considera el valor del negocio, las reservas y las inversiones que hizo la empresa en los últimos 35 años.

En el tribunal internacional en materia de inversión extranjera persiste un arbitraje en contra de México por más de 1,500 millones de dólares, que nada tiene que ver con la oferta de **López Obrador**. De ahí que Vulcan solicitó el apoyo de los embajadores de México y Estados Unidos y del propio presidente **Biden**.



No hace tanto tiempo que Grupo Posadas, que dirige **José Carlos Azcárraga**, lanzó aquella campaña de "Fiesta Inn. hoteles business class", cuya promesa de valor era ofrecer un hospedaje confortable y eficiente para quienes viajan por negocios.

Hace algún tiempo que no me hospedaba en estos hoteles y, por una desafortunada casualidad, en las últimas dos semanas me alojé en dos establecimientos de esa marca.

No pretendo generalizar, pero es significativo que, en ambos, el primero ubicado en Chetumal, Quintana Roo, y el segundo en Chihuahua, Chihuahua, haya encontrado problemas que, por decirlo suavemente, contravienen aquella promesa de valor.

En Chetumal, debajo del mostrador, había un letrero de la Procuraduría del Consumidor prohibiendo la comercialización de ciertos paquetes de servicios, debido a que, a través de ellos, estaban engañando a los clientes.

Al subir a la habitación, del que durante muchos años se ha ostentado como el mejor hotel de la plaza, nos encontramos con muebles viejos, sábanas con hoyos y un sistema de entretenimiento propio de cuando Televisa era "el dueño del tiempo libre de los mexicanos".

Esto es, sin acceso a internet ni la posibilidad de enlazarse con las plataformas.

Al día siguiente el servicio de desayuno fue patético, un bufete limitado y con la novedad de que no había platos suficientes, así es que las opciones eran esperar 20 minutos o comer unos huevos fríos en el platito del café.

Al Fiesta Inn de Chetumal le hace falta inversión y mucho trabajo, pero supuse que esto era consecuencia de la falta de competencia en la capital del estado turístico más importante de América Latina, cuya vocación burocrática no es atractiva para las marcas de hospedaje de lujo.

Una semana después viajé a Chihuahua en este tercer fin de semana de octubre, cuando los juegos de la Anáhuac saturaron la ciudad y, sin tocarse el corazón, el Fiesta Inn elevó sus tarifas de mostrador de tres mil a 11 mil pesos. Así es esto de la ley de la oferta y la demanda.

Pero luego resultó que, con el hotel al 100%, sólo servía un elevador, algo que me recordó la última vez que estuve en Cuba y tuve que hacer cola para bajar por el ascensor del piso 11 de un hotel Meliá en La Habana.

El escritorio de mi "junior suite" estaba roto y desvencijado y debajo de la cama se asomaban lo hilachos de un tambor, que se doblaba como una hamaca.

El internet se movía con lentitud y mi esposa acusó problemas de falta de limpieza, con un ojo clínico que parece el de un bacteriólogo francés.

Cuando hablé con la gerente en turno, me explicó con amabilidad que sus tarifas son variables, o sea que *revenue management* funciona como relojito.

Pero también aceptó que llevan un tiempo pidiéndole a la fibra, no sabía cuál es la propietaria, que invierta siquiera para reparar el elevador, pero que no

lo han conseguido.

Además, me informó que el de Chihuahua fue el primer Fiesta Inn de México, un valor que por lo visto Grupo Posadas ha decidido honrar dejándolo igualito que el primer día, pero el tiempo pasa y es implacable, vale la pena recordar.

Mi maestro **Luis Enrique Mercado**, q.e.p.d., decía que un periodista nunca debía escribir sobre sus experiencias personales, a menos de que fueran de interés público.

Grupo Posadas es una empresa que cotiza en Bolsa y no debería faltar a la promesa de valor de sus marcas, menos si se trata de una que ha sido tan popular como Fiesta Inn.

Grupo Posadas es un empresa que cotiza en Bolsa y no debería faltar a la promesa de valor de sus marcas, menos si se trata de una que ha sido tan popular.



El Premio Limón Agrío es para el secretario de Energía, **Miguel Ángel Maciel Torres**, quien inició su gestión con el pie izquierdo porque, al participar en el Quinto Congreso de Energía, en Veracruz, aseguró que la meta de Pemex para 2024 es reducir sus exportaciones actuales de un millón de barriles de petróleo a sólo 300 mil barriles diarios.

Sí, una reducción de 70% justo en una coyuntura en la que los precios del crudo van al alza por la guerra de Israel contra Hamás y en la que la refinera en Dos Bocas aún no procesa gasolina.

El mayor absurdo de esta estrategia es que Pemex Transformación Industrial, encargada de las seis refineras del país, en las que se han invertido 75,000 millones de pesos, fue, al cierre del primer semestre de 2023, la subsidiaria que más perdió, con un total de 4,077 millones de dólares.

El argumento de **Maciel Torres**, que desde luego es el mismo del presidente **López Obrador**, es que vamos a alcanzar la soberanía energética —aunque ya no en 2024 como se pretendía al inicio de la administración— y que México pierde dinero al exportar petróleo y comprarlo de regreso como gasolina y diésel.



DIPUTADOS NO MODIFICARON LA META DE MEZCLA MEXICANA

Los precios del Brent cerraron el viernes en 92.16 dpb y el WTI en 88.75 dpb, mientras que la mezcla mexicana cerró en 84.58 dpb, muy por arriba de la meta de 56.7 dpb propuesta por la SHCP en la Ley de Ingresos 2024 y que fue aprobada en la Cámara de Diputados con la mayoría de Morena y sus aliados.

Hacienda se negó en forma tajante a modificar la meta de la mezcla mexicana para 2024, a pesar de las presiones del Frente Amplio opositor y, aunque sí hay un diferencial en ingresos que beneficiará al fisco,

si continúan presionados los precios del crudo hay que deducir el costo del subsidio vía IEPS para evitar mayores alzas en los precios de la gasolina y más en un año electoral, y que los ingresos petroleros disminuirán porque la Sener presionará a Pemex a reducir sus exportaciones.



COFEPRIS MEJORA TRAS LA SALIDA DE LÓPEZ-GATELL

El Premio Naranja Dulce es para el titular de la Cofepris, **Alejandro Svarch Pérez**, porque el Comité de Moléculas Vivas, integrado por expertos científicos y observadores del IMSS, dieron el primer paso para la comercialización de las vacunas contra covid de Pfizer y de Moderna. Además, la aprobación se realizó en sesiones públicas que se transmitieron en vivo por vez primera, en un ejercicio de transparencia muy saludable y bienvenido, aunque faltan varios pasos antes de que se autorice la venta al público.

El absurdo es que se rechazó la vacuna de AstraZeneca porque no cubre contra las nuevas variantes de covid, pero el gobierno federal está vacunando a adultos mayores contra covid con Abdalá, de Cuba, que no está autorizada por la OMS y tampoco cubre contra nuevas variantes.

Además, **Svarch Pérez** convocó a representantes de todo el sector farmacéutico para iniciar un plan de trabajo y dar certidumbre regulatoria al desarrollo y comercialización de medicamentos biotecnológicos.

Aunque **Cristóbal Thompson**, director de la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF), denuncia que prevalecen retrasos en autorizaciones de medicamentos innovadores que marcan la diferencia en enfermedades como el cáncer, es evidente que, tras la salida de **Hugo López-Gatell**, la Cofepris se está sacudiendo de su letargo.

Pemex Transformación Industrial registró en el primer semestre una pérdida por 4,077 mdp.



1234 EL CONTADOR

1. José Ricardo Botelho, director ejecutivo de la Asociación Latinoamericana y del Caribe de Transporte Aéreo, inaugurará este lunes los trabajos del décimo noveno Foro de Líderes de Aerolíneas 2023, en Cancún, Quintana Roo, estado que gobierna **Mara Lezama**. El evento reunirá a los principales directores de las aerolíneas latinoamericanas como Aeroméxico, al mando de **Andrés Conesa**; Avianca, que dirige **Adrian Neuhauser**; Copa Airlines, que encabeza **Pedro Heilbron**, Latam Airlines, que está a cargo de **Roberto Alvo**, entre otros directivos, quienes debatirán los retos que enfrenta el sector en la región, la conectividad, regulaciones e infraestructura aeroportuaria y de carga.

2. Las micro, pequeñas y medianas empresas también tendrán acceso a financiamiento. Nacional Financiera, dirigida por **Luis Antonio Ramírez Pineda**, lanzó el Programa de Garantías para Grupos Solidarios de Instituciones de Microfinanzas, con el objetivo de incrementar el número de intermediarios financieros no bancarios que participan en su red para hacer llegar el crédito a quien más lo necesita. Con este programa, asociaciones como ProDesarrollo, que cuenta con más de 29 mil promotores en todo el país, identificarán y propondrán a las empresas prospectos y elegibles a un financiamiento, mientras que Nafin engraparará su garantía a este vehículo para el acceso a fondeo.

3. A pocos días de que comiencen los festejos de *Halloween* y Día de Muertos, resulta que los disfraces que más veremos serán los relacionados con la película *Barbie*, protagonizada por **Margot Robbie** y **Ryan Gosling**, y el de **Checo Pérez**. Según datos de Tiendanube, de **Santiago Sosa**, los mexicanos cada vez preparan con mayor anticipación el *outfit* de la temporada pues, en 2022, fue en la segunda semana de octubre cuando se registraron más ventas; sin embargo, para este año, la primera semana de octubre se coronó como la de mayor venta y se ha registrado un ticket promedio de mil 330 pesos. La Ciudad de México, Jalisco y Veracruz son los estados con mayores compras de disfraces.

4. Diversas voces empresariales se han pronunciado sobre la reforma que reduce la jornada laboral. Pero quien ha exigido ser parte de las discusiones directamente fue **Héctor Tejada**, presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, pues la iniciativa afecta directamente el ambiente laboral. Por ello, advirtió que vigilará que el Parlamento Abierto en la Cámara de Diputados atienda todas las inquietudes del gremio, pues esta reforma deberá reflejar las necesidades de todas las partes involucradas en el ambiente laboral y económico. **José Medina Mora**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana, también espera poder participar y aportar en esta discusión.



Asedio constante

A los miembros de la Asociación de Bancos de México no les extraña o sorprende que, de tanto en tanto, los políticos los usen como objetivo de ataque, puesto que aparentemente son un blanco fácil: mitos y creencias populares son muy superiores a los hechos.

A pesar de su importancia vital para la buena marcha del país, hay mitos como el del Fobaproa, alimentados por ciencia y paciencia por muchos políticos que prefieren tomar posiciones que terminan dañando al país, pero que a ellos les sirven haciendo cuentas electorales de muy corto plazo.

Sin embargo, el gremio que preside **Julio Carranza** sabe perfectamente que no deben dejar que ese discurso de odio en contra de los bancos comience a crecer y saben que deben irlo acotando con la misma dedicación con la que algunos políticos se empeñan en convertirlos en los culpables de una falsa narrativa. La semana pasada se dieron algunas señales del renacimiento de estos ataques. Se dijo poco más o menos que el Fobaproa fue un robo y que los bancos ganan demasiado dinero. La reedición de mentiras que se han dicho desde finales de la década de los 90.

El Fobaproa es el nombre de la medicina con la que se salvó al país. El *Padre del Análisis Superior* le regala una figura para que comprenda mejor: decir que el Fobaproa fue el problema es como culpar a la quimioterapia del cáncer. Más allá de este debate concéntrico, es necesario tener claro cuál es la aportación de la banca al país. En este momento, los indicadores de la banca están en su mejor posición de la historia.

Tienen 19.5% de Índice de Capitalización, prácticamente el doble de lo requerido por las autoridades. Tienen un Índice de Liquidez de 245%, cuando la regulación pide que sea de 100 por ciento. El Índice de Morosidad, a pesar de la pandemia y la situación económica, se encuentra en 2.4%, el más bajo del que se tenga registro y tienen una cobertura de 155% de la cartera vencida. Hoy, la banca se encuentra en uno de los mejores momentos de su historia y el PAS se encargará de recordárselo o hacerlo saber a quienes creen ingenuamente el discurso de los políticos.

REMATE MOMIA

Quizá los dos puntos más notorios de la Ley de Ingresos aprobada la semana pasada son el endeudamiento por 1.9 billones de pesos, un vertiginoso crecimiento de casi 40% al que verdaderos líderes de iniciativa privada como **José Medina Mora** califican como muy preocupante y la decisión de aumentar de

0.15 a 0.50% la tasa de impuesto al ahorro bancario.

La decisión de eliminar los fideicomisos del Poder Judicial es un paso más de este gobierno por capturar por la vía económica a quienes no se pliegan totalmente a sus intenciones y fortalecer por la misma vía a quienes sí lo hacen. Hay que considerar que hay fideicomisos buenos, como los que se han creado para que el Ejército maneje una larga lista, que lo mismo sirven para el Tren Maya que para la operación de Mexicana de Aviación, y otros malos, como el Fonden, que el fin de semana hubiera sido crucial para la gente de Los Cabos.

En el caso de los fideicomisos del Poder Judicial será necesario seguir con mucha atención los siguientes hechos, como la presión pública y cómo afectará las decisiones tanto de los senadores como de la SCJN, presidida por **Norma Piña**.

REMATE ANIVERSARIO

Los que andan muy felices de cumplir un año como patrocinadores del sistema Ecobici de la Secretaría de Movilidad de la CDMX son los de HSBC. En un año, han logrado que este sistema de movilidad ya tenga 9 mil 300 bicicletas, que le permiten ser efectivamente un medio de transporte importante para la Ciudad de México. La alianza entre los equipos de **Jorge Arce** y **Andrés Lajous** que opera en seis alcaldías ha logrado que se realicen aproximadamente un millón de viajes al mes, que han reducido durante este periodo la emisión de 750 millones de toneladas de CO2, una importante disminución en la huella de carbono.

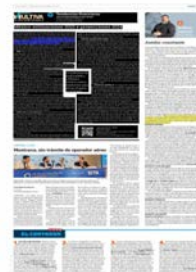
El compromiso de HSBC con las acciones ASG es destacable puesto que va mucho más allá de los discursos y se convierte en acciones cotidianas, las cuales, como esta de Ecobici cumplen cabalmente con el compromiso hacia la comunidad.

REMATE INDIGNO

La parte más ingenua del PAS considera que los mandatarios de todos los países que se reunieron en México para analizar la situación de la migración hacia Estados Unidos debieron haber pedido disculpas y estudiar por qué están fracasando en darle a sus habitantes medios para que vivan y progresen en su país; sin embargo, se dedicaron a culpar a los otros.

REMATE SENADOR

Gustavo de Hoyos, quien cumpliera un destacadísimo papel como líder de iniciativa privada, anunció su intención de buscar un lugar en el Senado por su natal Baja California. Cuando se manifiesta la necesidad de contrapesos, de eso se está hablando.

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

México: estimaciones 2023 y proyecciones 2024

Tanto para el gobierno, como para la banca y el sector privado, el último trimestre del año es el momento de afinar las estimaciones para el cierre del año y presentar las proyecciones para el siguiente. En el área de análisis del Grupo Financiero Multiva tenemos una perspectiva positiva para la evolución de las principales variables económicas en 2024 y también hemos detectado algunos riesgos que se deben considerar. Con el fin de apoyar la planeación financiera de nuestros lectores presentamos nuestra perspectiva a continuación.

PIB: 2023 será uno de los mejores años de crecimiento de este sexenio, con un estimado de 3.2%. Si se excluyen los años 2021 y 2022, que tuvieron una base de comparación baja por los efectos de la pandemia, 2023 será el mejor año económico desde el 2013. El avance ha estado impulsado por tres motores:

1.- Exportaciones manufactureras vinculadas a la economía de Estados Unidos; en el periodo enero a agosto las exportaciones de esta industria han crecido 6%, impulsadas por el significativo aumento de 16.1% en las de la industria automotriz.

2.- El fuerte crecimiento del consumo privado apoyado por una economía en pleno empleo y salarios elevados, así como un crecimiento expansivo del crédito bancario al consumo.

3.- El impresionante crecimiento del gasto gubernamental en infraestructura, en agosto la construcción avanzó 30.1% anual, el mayor aumento desde junio de 2021 y estuvo impulsado por el incremento de 188.9% en la construcción de obras de ingeniería, un aumento no observado desde 1993 que el Inegi cuenta con el registro de la información.

Para 2024 se estima una desaceleración de aproximadamente un punto porcentual, principalmente por (i) el sector manufacturero que estará afectado por la desaceleración económica en Estados Unidos, y (ii) la desaceleración del consumo privado local por elevadas tasas de interés y una persistente inflación. Sin embargo, se espera que el gasto gubernamental mantendrá un crecimiento vigoroso, especialmente en la primera mitad de 2024.

Inflación y tasa Banxico: tanto la Reserva Federal de EU (Fed) como el Banco de México, anticipan una persistencia de la inflación por encima de sus objetivos en 2024; los cuales son 2.0% y 3% +/- punto porcentual, respectivamente. En este orden de ideas se estima que ambas instituciones pospondrán hasta la segunda mitad de 2024 el descenso en sus tasas de referencia. Por lo que el Banco de México mantendrá su tasa en 11.25% y la Fed por lo menos en 5.50%. La posibilidad de choques de oferta en las materias primas (petróleo) por la guerra en Oriente Medio podría complicar el descenso de las tasas todo el año.

El entorno de elevadas tasas de interés puede implicar riesgos para el sistema bancario de Estados Unidos. En el caso de

México se mantendrá elevado el costo del fondeo, pero el notable crecimiento del crédito bancario y los márgenes podría beneficiar las utilidades de los bancos locales.

Tipo de cambio peso/dólar: la divisa mexicana está fuertemente respaldada por la solidez de las cuentas externas, por lo que en Multiva anticipamos una paridad cambiaria de alrededor de 18.00 pesos por dólar en lo que resta del año y también en 2024. El déficit comercial total es relativamente pequeño en comparación con años previos, 8.6 mil millones en el periodo enero-agosto; pero con Estados Unidos el superávit a favor de México asciende a 100 mil millones en el mismo periodo. Además, las remesas acumuladas en los primeros ocho meses del año suman 41.5 mil millones y el estimado para todo 2023 supera los 62 mil millones de dólares.

Por otro lado, la Inversión Extranjera Directa en el primer semestre de 2023 acumuló 29 mil millones y para 2024 se prevé un crecimiento de 20%, a los 50,000 mil millones, como consecuencia de una mayor integración del bloque de

Norteamérica, debido a cada vez más complicado entorno geopolítico y las posibilidades que se pueden abrir por el cambio de gobierno en ambos países. El *nearshoring* se presenta como una oportunidad tan importante como el Tratado de Libre Comercio de América del Norte lo fue durante 1995.

Finanzas públicas: un factor de riesgo importante serán las finanzas públicas que pasarán de un presupuesto balanceado en 2023 (superávit de 0.1% del PIB) a un déficit de 1.2% en 2024. Lo anterior principalmente por un fuerte incremento en las partidas presupuestarias del gasto

social y de infraestructura; ambos factores estimularán el consumo interno y favorecerán el crecimiento económico.

En contrapartida este déficit primario implicará un muy elevado déficit financiero de casi 5.0% del Producto Interno Bruto (PIB), una cifra máxima desde 1990. Con este déficit financiero la deuda pública acumulada pasaría de 50 a 55% del PIB. Lo anterior puede generar cuestionamientos de las agencias calificadoras y volatilidad en el tipo de cambio, aunque se estima insuficiente para afectar el grado de inversión de México, ya que incluso con este incremento, el coeficiente de deuda pública a PIB se compara de manera favorable con el deterioro observado en los porcentajes de deuda/PIB de los países del G20.

El coeficiente de deuda pública a PIB para 2024 se estima insuficiente para afectar el grado de inversión.

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



Ni una coma en la mayor deuda: va el déficit fiscal de 5.4% del PIB

Manteniendo el sello de operar de la administración lopezobradorista, el presupuesto va siendo aprobado sin cambiar ni una coma. Y ahora para 2024 se aprobó el mayor déficit público, con un fuerte gasto que no se vio ni siquiera en la pandemia, pero se ve ahora en 2024. Hay quienes dicen que se trata de un gasto plenamente electoral. El gobierno se defiende argumentando que se trata de un gasto para cerrar obras icónicas.

AHORRO, MENOR RETENCIÓN; PEMEX, MENOS DUC
Vayamos por partes. En la aprobación de la Ley de Ingreso por parte de Morena y sus afiliados (Verde y PT), hubo dos pequeños cambios. De la propuesta original de retención del ahorro hasta por 1.48% mensual, se pasó a otra menos agresiva para el ahorrador, en la que la retención será de 0.5%.

La otra modificación en la Ley de Ingresos fue el subsidio a Pemex, ahora por la forma de pagar menores transferencias a la Federación. Pemex pagará a la Federación por Derechos de Utilidad Compartida, el famoso DUC. Pemex en lugar de desembolsar 40% de DUC, lo hará en 30%. Es obvio, Pemex está lejos de ser autosuficiente, no ha podido quitarse su enorme deuda y su operación es deficitaria.

DÉFICIT Y ENDEUDAMIENTO, ATRÁS LA AUSTERIDAD REPUBLICANA

La Ley de Ingresos aprobada el viernes por la Cámara de Diputados, pasará a la Cámara de Senadores el próximo martes para su discusión. Y sí viene con el mayor déficit fiscal que hayamos tenido en las últimas décadas, de 5.4% del PIB, considerado los Requerimientos Financieros del Sector Público.

El déficit público de 5.4% del PIB dejó atrás la austeridad republicana y el mantra de la administración obradorista de no endeudarse. Lo más riesgoso es el tipo de gasto del 2024, en gasto corriente. No en inversión.

En la Secretaría de Hacienda defienden el sobregasto de 2024, argumentando que es para terminar las obras icónicas del sexenio: Tren Maya, Dos Bocas, Corredor Interoceánico.

Sin embargo, el techo de endeudamiento aprobado, de 1.9 billones de pesos para 2024, es mucho mayor al necesario para obras icónicas, que no llegará a los 900 mil millones de

pesos. Supuestamente en la administración pública había una regla de oro, donde el endeudamiento es válido cuando lo utilizas como inversión. Al fin y al cabo las inversiones traen más actividad económica y derrama de empleos.

No es el caso. Para algunos sí se está yendo en contra del Artículo 73 de la Constitución, donde se señala que la inversión debe financiarse por una mayor recaudación fiscal o de ingresos, no vía endeudamiento.

YORIO DEFIENDE DÉFICIT

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorrio**, ha respondido a estas inquietudes. Para el subsecretario, el endeudamiento no originará mayores problemas, porque la deuda total respecto del PIB se mantiene en un margen holgado menor al 50% del PIB.

Aun así, el dejar un déficit público elevado sí originará un problema para la siguiente administración. Sea **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**, cualquiera deberá enfrentar unas finanzas sin guardaditos (se acabaron fondos y fideicomisos), con un déficit fiscal abultado (que indicará un ajuste en gasto o una reforma fiscal para obtener ingresos). El presidente **López Obrador** no heredará una crisis financiera. Desde luego no, pero sí dejará para su último año unas finanzas muy ajustadas, dejando atrás el mantra de austeridad republicana. La única explicación posible del mayor gasto es que se trata de un año electoral.

HSBC, POSICIONADO EN PREVENTA

HSBC entró a la preventa de boletos para conciertos. Ahora lo hará con la preventa para ver a **Karol G**, la cantante de Medellín, que se presentará en su tour *Mañana será bonito*, en el Azteca. Recordemos que HSBC también trae su alianza con OCESA, donde han presentado a Arctic Monkeys, Maná, Café Tacuba, Festival Arre y **Alicia Keys**. A un año de su convenio con OCESA, HSBC ya tiene el segundo lugar en este tipo de preventa, detrás de Banamex, que ha defendido su alianza para preventa de boletos, y hasta ha dicho que trae 90% del mercado de preventa. A este mercado también ha entrado Santander, con los conciertos de **Luis Miguel**, y siendo uno de los patrocinadores de Ferrari en F1.



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@igimm.com.mx

Mercados necios que acusáis a la Fed sin razón

• No se descarta que el alza de las tasas de interés de largo plazo, provocada por los inversionistas, acabe generando una recesión económica que ellos mismo consideran improbable.

La economía mundial es un mecanismo complejo, muy difícil de entender y pronosticar, como lo muestra el hecho de que, en la salida de la pandemia, los mayores bancos centrales del mundo (con sus ejércitos de economistas) no pudieron prever ni entender el resurgimiento de la inflación, hasta que ya fue demasiado tarde. Pero en ese entramado complejo hay una variable sobre la que todos están de acuerdo que es la más importante de todas: la tasa del bono de diez años de los Estados Unidos y es justo eso dato el que está cimbrando a mercados y economías las últimas semanas.

Empecemos por hablar sobre la extrema importancia de las tasas. La tasa de rendimiento de los bonos gubernamentales son la base para estimar el costo del dinero para el resto de nosotros: para empresas, para familias, para individuos. Y el costo del dinero, en una economía monetaria, como lo son las modernas, es la variable fundamental para el empleo y el crecimiento.

Pero existen muchas tasas: existe la tasa de cortísimo plazo, de un día a otro, que es la que fijan los bancos centrales; existen las tasas a las que se financian los bienes durables, como autos o refrigeradores, de plazos entre 3-5 años; existen las tasas hipotecarias, que son el costo para comprar nuestras casas; y existe la tasa de diez años, que es la base para fijar el costo de capital de las empresas, los grandes proyectos de infraestructura, el manejo de nuestras pensiones, el costo de la deuda gubernamental, la tasa a la que se descuentan los ingresos esperados por las compañías en el futuro.

Los bancos centrales buscan influir en el costo del dinero fijando la tasa de financiamiento de muy corto plazo, pero quien verdaderamente fija el nivel de la tasa de diez años y, por lo tanto, el costo del capital y de la inversión de la economía, son los millones de inversionistas que, al comprar y vender bonos, fijan la tasa de diez años.

Para darnos una idea del problema que podríamos estar enfrentando en los próximos meses, notemos que la tasa de diez años de los Estados Unidos se encontraba en 0.5-0.6% rumbo a finales de la pandemia de covid-19; y que en los inicios de este 2023 estaba apenas en 3.5 por ciento. La semana pasada, y por primera vez desde 2007, la tasa de diez años superó brevemente la cota de 5.0%, antes de bajar ligeramente rumbo al cierre del viernes.

Efectivamente, la tasa de diez años se ubica en su nivel más alto en 16 años. Pero recordemos que la inflación viene de presentar su ritmo más elevado en 40 años, así que no deberíamos de estar sorprendidos, aunque sí asustados o, cuando menos, preocupados.

Porque la tasa de diez años es la base para calcular el costo del capital para empresas, familias, gobierno y proyectos. Y durante los últimos 16 años las tasas estuvieron por debajo de cinco. De hecho, muy por debajo, tan bajo como cero por ciento. Con ese costo de capital tan bajo, se realizaron muchos proyectos, y se lanzaron muchas empresas, cuyo único reto era generar un rendimiento superior a la bajísima tasa de diez años. No sería raro enterarnos que muchos proyectos irracionales y sin mucha lógica se llevaron a cabo, dado el bajísimo costo del capital.

¿Qué pasará ahora con ese conjunto (que podría ser muy grande) de proyectos y empresas muy poco rentables, que fueron financiados a tasas bajísimas, hoy que tienen que refinanciarse y enfrentan las tasas más altas en 16 años?

Tenemos una gran ventaja: los muy profundos mercados de capitales cubrieron con derivados muchos de esos proyectos con tasas fijas y paridades estables en las divisas, por lo que muchos proyectos, compras de casas, o empresas, siguen disfrutando aún condiciones de financiamiento muy favorables contratadas en los años de bonanza. Pero no todos tuvieron esa suerte y, con el paso del tiempo, tendrán que refinanciar los créditos que se les vencen. Y enfrentarán un mundo más caro.

La verdad es que lo sorprendente fue el tiempo que le tomó moverse a la tasa de diez años: los bancos centrales comenzaron a subir desde el 2021 y, por ejemplo, mientras que la tasa de corto plazo de la Fed se encuentra ya desde hace meses en 5.50%, la tasa del bono de diez años rebasó la cuota de 5.0% apenas la semana pasada: ¿por qué? Porque a la tasa de diez años no la mueve tanto la Fed, sino el mercado. La expectativa de los inversionistas se están dando cuenta de que estaban equivocados al pensar que el alza de tasas de la Fed provocaría una recesión fuerte, que aplanaría a la inflación y obligaría a los bancos centrales a bajar sus tasas de nuevo, por lo que pensaban que las tasas de largo plazo no deberían de subir tanto como las de corto plazo.

Pero la economía ha sido tercamente fuerte, y la inflación pegajosamente alta. Ni la economía se hunde ni la inflación cede y, por lo tanto, no existen condiciones para que la Fed baje sus tasas, por lo que las de largo plazo deberán de subir, tal y como lo han hecho en las últimas semanas.

En los mercados financieros aplica aquel adagio famoso de **Sor Juana**. Pues no es descartable que el alza de las tasas de largo plazo provocada por los inversionistas acabe provocando la recesión que ellos mismo están descartando: mercados necios que acusáis a la Fed sin razón, sin ver que sois la ocasión de lo mismo que culpáis.

Ni la economía se hunde ni la inflación cede y, por lo tanto, la Fed no bajará sus tasas de interés.



Columna invitada

Juan Carlos Machorro
 Líder de la práctica transaccional

Liderazgo en las empresas y micromanagement

La práctica consistente en supervisar y controlar de forma abrumante a los empleados, en cada aspecto de su trabajo, conocida como *micromanagement*, es desafortunadamente común e incide en el desempeño de los empleados y de las organizaciones en su conjunto. Los riesgos son considerables e incluyen falta de autonomía, falta de desarrollo profesional, baja autoestima, desmotivación y falta de creatividad, falta de confianza y la pérdida de talento, tiempo y eficiencia.

Recientemente la revista *Harvard Business Review* publicó un artículo titulado *The Anxious Micromanager* (El controlador ansioso) a cargo de **Julia DiGangi**, reconocida neuropsicóloga fundadora de NeuroHealth Partners y autora de *Energy Rising: The Neuroscience of Leading with Emotional Power* (Harvard Business Press, 2023), cuyas conclusiones principales se ilustran en esta nota.

La investigación y la experiencia han demostrado en forma contundente que las organizaciones tienen mejor desempeño colectivo cuando sus líderes empoderan, motivan y acompañan a sus empleados en lugar de limitarse a dar órdenes y demandar el cumplimiento de reglas y aplicar medidas disciplinarias.

El problema radica en que, desde un punto de vista neurológico, el control permanente e intrusivo sobre las personas es sencillamente insostenible. El cerebro humano está diseñado para hacer de la persona un ser independiente.

Cuando los expertos en administración y estrategias de las organizaciones hablan acerca de temas como libre elección a cargo de los empleados, flexibilidad de horarios y de ser auténticos en el trabajo, a lo que se refieren en realidad es a la proclividad del cerebro humano hacia la autonomía de la persona. Existen regiones en el cerebro como la corteza prefrontal ventrolateral y la ínsula que dan lugar al sentido de identidad innato de las personas –la tendencia y el impulso que todos sentimos de tener nuestras propias preferencias, tomar nuestras propias decisiones y expresar nuestros propios deseos–. El pelear con la naturaleza humana parecería una batalla perdida y en este sentido cabe preguntarse ¿por qué los líderes controladores *insisten* en esa ruta?

El cerebro humano es una máquina eléctrica de última generación que envía impulsos eléctricos a través del sistema nervioso a una velocidad de 260 millas por hora catalizando más de

cien mil reacciones electroquímicas por segundo. Esta magnitud de poder del cerebro humano está presente en cada palabra, en cada mensaje y en cada acción que como líderes pronunciamos y emitimos, frecuentemente desencadenando conductas controladoras y abrumantes.

El *ordenar* a otras personas a que se comporten completamente alineadas con los intereses propios del líder, negando y bloqueando en forma clara y absoluta los intereses de los subordinados, no puede generar en forma alguna equipos sólidos ni eficientes, precisamente porque ello iría en contra de la naturaleza misma del cerebro del individuo.

Si queremos ser parte de relaciones *constructivas* no existe sensatez en considerarse *siempre en lo correcto* ni poseedores de *verdades absolutas*.

El rol del líder consiste en trasladar su visión a un momento colectivo – se trata de movilizar a las personas del lugar en el que se encuentran a aquel que debería corresponderles en función de sus capacidades y potencialidades–.

El trabajo de un líder no consiste en controlar a los demás, sino en controlarse a sí mismo y confiar en que los demás le seguirán como líder. Tampoco consiste en ser inspirador de otros sino en inspirarse y confiar en que los demás se sentirán asimismo inspirados. Cuando el líder transmite la energía positiva a su equipo de trabajo se convierte en el estándar de energía que otra gente seguirá en su propia circunstancia. Esa es la manera como operan las emociones en las relaciones interpersonales. La neurociencia nos ha demostrado una y otra vez que la energía emocional es contagiosa.

Para convertirse en un líder legítimo y efectivo es importante reconocer que el liderazgo no pertenece a una situación en específico y, más bien, se define por la energía emocional que el líder es capaz de mantener y transmitir en situaciones de estrés y de ansiedad.

Cuando el líder se da cuenta que la obsesión de controlar a otros radica efectivamente en sus propias ansiedades e inseguridades es posible poner atención en su propia energía y encontrar en esa ruta la fortaleza para cambiar de rumbo y de enfoque en su liderazgo.

La neurociencia nos ha demostrado una y otra vez que la energía emocional es contagiosa.



Empeora la transparencia de las IA

- OpenAI está obsesionada sólo con mantener el secreto, proteger su imagen y retener la lealtad de sus empleados.

Uno de los graves problemas en el uso, entrenamiento y regulación de la inteligencia artificial generativa, es su poca transparencia. Un equipo de investigadores de la Universidad de Stanford presentaron a finales de la semana pasada su Índice de Transparencia de Modelos de Fundación (FMTI), en el que los resultados son algo preocupantes para todos.

Los principales modelos fundamentales de IA como ChatGPT, Claude, Bard y LLaMA están volviéndose menos transparentes, lo cual es un riesgo. Este estudio proviene del Centro de Investigación sobre Modelos Fundamentales (CRFM) de la universidad, parte del Instituto Stanford para la Inteligencia Artificial Centrada en el Ser Humano (HAI), que estudia y desarrolla modelos fundamentales de IA.

La opacidad de las empresas creadoras de las IA más usadas en el mundo plantea desafíos para otras compañías, los responsables de políticas y, por supuesto, los consumidores, quienes ven en sus datos una nueva huella que no se sabe a dónde va a parar, para qué se usan y si no los estarán utilizando en su contra en el corto plazo como medio de control.

Las organizaciones detrás de los Large Language Models (LLM) más precisos y utilizados están de acuerdo en que "quieren hacer el bien", pero tienen diferentes puntos de vista con respecto a la apertura y transparencia. Por ejemplo, los directivos de OpenAI, principalmente **Sam Altman**, ha adoptado la falta de transparencia como una medida de precaución.

En un comunicado dado a conocer la semana pasada, aseguraron que creen que estaban equivocados en su pensamiento original sobre la apertura, "y hemos cambiado de opinión, que deberíamos publicar todo a cómo compartir de manera segura el acceso y los beneficios de los sistemas".

OpenAI está obsesionada con mantener el secreto, proteger su imagen y retener la lealtad de sus empleados, pero eso sólo conlleva a una mayor duda sobre si realmente busca una noble causa con ChatGPT e inclusive con WorldCoin, su otro proyecto que recolecta biométricos engañando sobre un supuesto futuro donde todos seremos libres para usar su moneda virtual descentralizada y sin el manejo de una banca central (tal como se engañó con el uso de las criptomonedas, como el bitcoin).

Pero, ¿por qué deberían preocuparse los usuarios por la transparencia de la IA? La opacidad dificulta que otras empresas sepan si pueden construir de manera segura aplicaciones que dependan de modelos de fundación comercial, que los académicos confíen en modelos de fundación comercial para la investigación, que los responsables de formular políticas las diseñen significativas para controlar esta poderosa tecnología, y que los consumidores comprendan las limitaciones del modelo o busquen reparación por los daños causados.

Dentro del índice de los especialistas de Stanford se suma un ranking que estudia cómo una empresa construye un modelo de fundación, la disponibilidad de su conjunto de datos, cómo funciona y cómo se utiliza en cascada, entre otros aspectos. Los resultados fueron menos que estelares. Las puntuaciones más altas oscilaron entre 47 y 54 en una escala de 0 a 100, siendo Llama 2 de Meta el líder del grupo. OpenAI tiene 47% de transparencia, Google sólo 41% y Anthropic obtuvo 39%.

"En particular, cada desarrollador de código abierto es casi tan transparente en términos de puntuación agregada como el desarrollador de código cerrado con la puntuación más alta", escribió el equipo de la Universidad de Stanford en su extenso documento de investigación. Para los que no somos científicos, eso significa que el peor modelo de IA de código abierto es más transparente que los mejores modelos de código cerrado.

La transparencia en los modelos de IA no es sólo una cuestión de interés académico. La necesidad de un desarrollo de IA adecuadamente transparente ha sido expresada por los responsables políticos a escala mundial.

Para muchos responsables políticos en la Unión Europea, así como en Estados Unidos, el Reino Unido, China, Canadá, el G7 y una amplia gama de otros gobiernos, la transparencia es una prioridad política importante en el trabajo de la masificación de la inteligencia artificial generativa.

Las implicaciones más amplias de estos hallazgos son claras. A medida que los modelos de IA se integran cada vez más en diversos sectores, la transparencia se vuelve fundamental. No sólo por consideraciones éticas, sino también por aplicaciones prácticas y confiabilidad de las empresas, las cuales son cada vez más opacas y eso conlleva a más dudas.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán cifras definitivas de la actividad económica y de las empresas constructoras; en EU destaca el índice de la actividad nacional.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI publicará el indicador global de la actividad económica de agosto; de acuerdo con la estimación oportuna habría registrado un alza de 0.28 por ciento en el mes.

El instituto también informará cifras de las empresas constructoras al octavo mes del año.

ESTADOS UNIDOS: La Fed de Chicago informará su índice de la actividad nacional a septiembre.

EUROPA: La Oficina de la Comisión Europea dará a conocer su índice de la confianza del consumidor de octubre.

ASIA: El Banco de Corea del Sur publicará el índice de precios al productor a septiembre.

La agencia Markit publicará los índices PMI de manufacturas y servicios de Australia y Japón a octubre.

—Eleazar Rodríguez



Todo el poder

López Obrador no tiene mayor interés en gobernar, sino solamente en acumular poder. Ya lo hemos platicado, pero conviene reiterarlo, especialmente cuando intenta, una vez más, destruir a las instituciones que sostienen, a duras penas, la democracia en México.

La reducción de presupuesto y la desaparición de fideicomisos del Poder Judicial tienen ese objetivo: eliminar obstáculos para la acumulación total de poder en su persona. Como en tantas ocasiones anteriores, disfraza esa meta con su manido discurso de lucha contra la corrupción, que ya debería ser claro es una mentira más: en su gobierno se han presentado los casos más graves de corrupción que tengamos documentados.

Por si hubiera duda de lo que ocurre en su mente, en esta semana dijo que él mismo se hará cargo de la investigación de la matanza de Iguala, y pocos días después, aseguró que los trabajadores del Poder Judicial no perderán prestaciones, porque él se ofrece como garantía. Todo es él, no la fiscalía, la Corte o la Constitución. Sólo él existe.

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

 @macariomx



El intento de acabar con el Poder Judicial no es un golpe más a la administración pública, es el intento desesperado de no perder el poder. Sabe que no puede ya hacer nada, porque se estrellará con la pared que es la Corte, y sabe que, en el extremo, será el Poder Judicial quien determine a la triunfadora en la carrera presidencial. Sabe que su amistad con los militares terminará en el momento en que el TEPJF declare, y que a partir de ese momento su vida será muy diferente. Dicho con toda claridad: ese poder omnímodo al que aspira, el que está intentando construir, desaparecerá instantáneamente. Y como sólo él importa, será un momento apocalíptico.

Frente a ese intento totalitario, los trabajadores del Poder Judicial están protestando, y ayer domingo fueron acompañados por decenas de miles de ciudadanos, en un centenar de ciudades, en un evento más de la lucha ciudadana por defender la democracia. Al mismo tiempo en que esta manifestación ocurría, López Obrador, en su enclave de Palenque, recibía a los dictadores latinoamericanos. Vinieron los jefes de Estado de Colombia, Cuba, Haití, Honduras y Venezuela, y despreciaron la reunión los de Belice, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala

y Panamá. En lugar de ser un esfuerzo de coordinación para resolver el origen de la migración, termina siendo una especie de homenaje a la causa principal: los gobiernos tiránicos e incapaces. Otra vez, en la mente de López Obrador, eso es lo importante: mostrar el respaldo internacional de tiranos e incapaces, sentirse en familia.

El ataque al Poder Judicial es una muestra clara tanto del miedo que tiene López Obrador a perder el poder, como de la elevada probabilidad que esto ocurra. Es cierto que se trata de una elección totalmente desequilibrada, con todo el poder del Estado apoyando a la candidata de López, pero es igualmente claro que en los últimos cinco años, prácticamente todas las elecciones en América Latina han sido ganadas por la oposición (con la excepción de Costa Rica y Paraguay), y es también muy evidente que, en todas las democracias, quien viene de fuera del sistema de partidos tiene una clara ventaja. Por si faltase algo, vale la pena no olvidar que en las elecciones ocurridas en México entre 2021 y 2023, la oposición obtuvo más votos que la coalición de López Obrador.

Nada está decidido. Entraremos a la elección más desigual desde los tiempos del viejo PRI, el antiguo nombre de Morena. Lo haremos con el Presidente más desquiciado en la historia nacional. Su victoria sería el fin de la democracia, y tal vez de la viabilidad misma de México. No digan que no podía saberse, por favor.



La necesidad de una reforma fiscal integral y otras reformas

El déficit fiscal planteado en el paquete económico 2024 de 5.4%/PIB, es algo totalmente insostenible, y pone en riesgo la calificación de grado de inversión de la deuda soberana. Tomar un nuevo endeudamiento de casi 2 billones de pesos en un solo año, nos lleva a un acumulado de incremento en el saldo del financiamiento del 70% en el sexenio.

Si bien el secretario Rogelio Ramírez de la O está cumpliendo su promesa de terminar el sexenio sin rebasar un 50% de deuda pública a PIB (48.8%), de continuar un año más con este nivel de desequilibrio, podría hacer que la deuda rebase el umbral del 50%, y provocar una rápida degradación en la calificación de México, con todas sus consecuencias negativas en la economía y sobre todo en la sociedad. Ya hemos advertido aquí de que esta es una de las principales 'bombas de tiempo' que esta administración dejará a su sucesor; pero con una importante agravante: esta administración se gastó sin compasión todos los mecanismos de contingencia con los que contaba el Estado Mexicano,

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O'Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59

como los Fondos de Estabilización de los Ingresos Petroleros, o el Fondo de Desastres Naturales.

De aquí que la propia Secretaría de Hacienda propone un ajuste en el gasto para el 2025 de casi 3% del PIB para regresar a un

déficit más manejable del 2.6% sobre PIB. El Fondo Monetario Internacional propone el camino opuesto, el de realizar una reforma fiscal que incremente los ingresos fiscales no petroleros en por lo menos 2.5% del PIB. ¿Cuál de las dos posturas tiene la razón?

En condiciones normales, lo recomendable es repartir la carga de un ajuste fiscal a ambos lados de la ecuación. Racionalizar el gasto, y elevar la recaudación. Sin embargo, esta administración incrementó sustancialmente el gasto en dádivas clientelares, recortando el gasto corriente a niveles extremos, desmantelando instituciones, y haciendo que los servicios básicos del Gobierno hacia la población se deterioren de manera alarmante. Es así que los principales servicios presentan resultados absolutamente deficientes: Salud, educación, seguridad, impartición de Justicia, mantenimiento de infraestructura (excepto estos dos últimos años.). Los cuadros de las distintas agencias y dependencias sufrieron bajas importantes de gente preparada y con experiencia, ante los recortes de salarios en la burocracia, y la

ocurrencia de vetar a los funcionarios públicos 10 años para poder trabajar en áreas afines a su especialidad en el sector privado, lo que ahuyentó a los mejores funcionarios. En muchas agencias oficiales lo que se encuentra ahora en cuanto a calidad de Recursos Humanos es patético, como puede apreciarse en la CNBV, la Consar, la CNSF, la CONDUSEF, o en la CNE o la COFECE, o el INE.

Lo que va a tener que realizar la siguiente administración entrando en funciones es reducir el déficit, incrementando la recaudación, y redireccionando el gasto de manera más racional, hasta donde la Ley lo permita. El gasto de pensiones en general va a crecer de manera exponencial en los próximos años. No hay una fuente de ingresos que lo respalde y la presión sobre las finanzas públicas será tremenda.

El incremento de la recaudación tiene varias alternativas, que van desde incrementar la fiscalización, como lo hizo exitosamente esta administración, orientándose a los grandes contribuyentes, hasta incrementar la fiscalización en todos los segmentos, o combatir frontalmente la informalidad que hoy representa entre el 50 al 60% de la economía, y queda además la alternativa de incrementar los impuestos, o como en el pasado, incrementar también los precios de la gasolina

y de la energía eléctrica como un impuesto disfrazado.

El FMI sugiere medidas para aumentar los ingresos tributarios como eliminar la tasa de cero IVA a alimentos y medicinas, o ampliar el impuesto a la renta personal, pero el incremento de los impuestos tiene dos grandes obstáculos: El primero es que nuestro sistema fiscal vigente no es competitivo, en particular contra el impuesto por el expresidente Trump en los Estados Unidos e incrementar los impuestos lo haría menos competitivo. El segundo, es que se ve difícil que el próximo gobierno vaya a contar con mayoría en el Congreso, por lo que la aprobación de incrementos en los impuestos pudiera ser imposible.

Estamos ante una nueva oportunidad histórica ante el fenómeno del *nearshoring*, la evolución de la tecnología, como el uso de los microchips o la Inteligencia Artificial. Nuestra integración al bloque económico más grande del mundo no esta siendo óptima. El Dr. Roberto Durán Fernández del Tec de Monterrey calcula que México solo esta aprovechando el 15% de la inversión en *nearshoring*, muy por debajo de lo que están recibiendo países como Vietnam. De nosotros depende aprovecharlo o volver a tirar la oportunidad al caño, como le hemos hecho en varias ocasiones en el pasado.



Cinco preguntas sobre el Poder Judicial y sus fideicomisos

Ayer se realizó una manifestación de los trabajadores del Poder Judicial, los cuales se encuentran en la **inédita condición de paro laboral** en protesta por la decisión de la Cámara de Diputados de eliminar la mayoría de los fideicomisos administrados por este poder.

Para entender el por qué de las protestas, es útil responder a algunas preguntas básicas sobre el Poder Judicial en México.

1-¿Cuántas personas integran el Poder Judicial de la Federación?

De acuerdo con los datos del Censo Nacional de Impartición de Justicia, realizado por el INEGI, hay 53 mil 160 trabajadores del Poder Judicial de la Federación (PJJF). De este total, solo el 7 por ciento corresponden a la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN); el 3.4 por ciento pertenecen al Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF), mientras que el restante 89.6 por ciento están adscritos al Consejo de la Judicatura Federal (CJF).

2-¿Cuál es la estructura del PJJF?

En total hay 1 mil 483 órganos. De ellos, el 94.8 por ciento corresponde al CJF. Se trata de 273 Tribunales Colegiados de Circuito; 101 Tribunales Unitarios de Circuito; 449 Juzgados de Distrito; 41 Centros de Justicia Penal Federal; 1 Centro Nacional de Justicia Especializado; 43 Tribunales Laborales Federales; 13 Plenos de Circuito y 486 órganos o Unidades Administrativas. Es decir, no solo el grueso

de los trabajadores del Poder Judicial está en el CJF, sino que también el conjunto de los órganos de este Poder. Se trata del gran volumen en la atención a los temas de justicia. Son muy pocos los que llegan a la Corte.

3-¿Quiénes conforman la autoridad dentro del Poder Judicial?

La SCJF tiene 11 ministros distribuidos en dos salas y un pleno. El TEPJF tiene siete magistrados en la Sala Superior, pero además tiene 5 Salas Regionales y una Sala Especializada. El CJF tiene seis consejeros, pero se encarga de modo general y amplio de la administración de la justicia a escala federal.

4-¿En qué medida los fideicomisos que votó por eliminar la Cámara de Diputados beneficiaban al grueso de los trabajadores de PJJF?

Varios de ellos generan prestaciones para el grueso de los trabajadores del PJJF. Uno de ellos corresponde a pensiones complementarias de mandos medios y personal operativo, y es, por cierto, el que más recursos tenía entre los adscritos a la Corte: 2 mil 972 millones de pesos. También hay un plan de prestaciones médicas para los trabajadores tanto en la SCJN como en el CJF. Otros fideicomisos no tienen carácter laboral y tienen que ver con el proceso de administración de justicia.

De hecho, **ninguno de los eliminados** por la Cámara de Diputados tiene como propósito cubrir las **prestaciones de los ministros de la Corte**.

Su recorte afecta al grueso de los temas de justicia

federal, que son atendidos en juzgados y tribunales. Y los afectados son mayormente personal operativo.

Le informaron mal al presidente.

5-¿Se podían reducir recursos de los fideicomisos sin afectar las condiciones laborales y la operatividad del PJJF?

Sí, sin duda. Pero ello hubiera exigido un diálogo entre poderes para que los legisladores entendieran la pertinencia y funcionalidad de cada uno de ellos. El problema en este proceso es que el objetivo no era eficientar la asignación de recursos al Poder Judicial, sino presuntamente castigar a una Corte que no se ha sujetado a los designios del Poder Ejecutivo. El problema es que más que afectar a los ministros, **se está golpeando a los trabajadores del Poder Judicial.**

La minuta de la reforma realizada por los diputados ya está en la Cámara de Senadores, como

cámara revisora.

Lo sensato es que cumpliera esa función y les enmendara la plana a los diputados.

Lo dudo.

En la medida que la mayoría la tienen Morena y sus aliados, y que ha venido una instrucción del presidente de la República, creo que se **va a aprobar sin cambios la eliminación de los fideicomisos.**

El escenario que veremos en las siguientes semanas, será la judicialización de esta reforma, comenzando por la acción de inconstitucionalidad que seguramente emprenderán los legisladores.

Entonces llegará a la Corte, resolverá que la decisión del Legislativo es inconstitucional y la echará para abajo.

Entonces empezará una nueva campaña contra la Corte.

Así los tiempos.



La Inteligencia Artificial y el abogado de empresa

Recientemente la Association of Corporate Counsel (ACC) organizó una mesa redonda en la que se discutió la manera como los abogados internos de las empresas están utilizando herramientas de inteligencia artificial (IA), qué les preocupa y cómo piensan seguir insertando esta herramienta en los asuntos legales de las organizaciones en las que colaboran.

El consenso aparente de los participantes es que existe un potencial enorme en la utilización de herramientas de IA, para bien y para mal. En este sentido, los resultados de la discusión enfatizan oportunidades enormes que la IA presenta para los negocios y las tareas encomendadas a los abogados internos. Las capacidades de la IA se incrementan a una velocidad demencial y los modelos de lenguaje amplios se multiplicarán por cientos en relación con lo que ofrecen actualmente; sin embargo, es necesario alinear en forma adecuada la IA con las necesidades humanas. Lo úl-



timo que necesitamos es que la inteligencia artificial comience a hacer travesuras, como recientemente fue comentado por el creador de ChatGPT.

No existe una ruta trazada en forma definitiva en este momento acerca de la utilización más adecuada y eficiente de herramientas de IA por parte de los abogados de empresa. Ello quiere decir que el camino a seguirse es por lo pronto de

prueba y error y encontrar en el proceso las soluciones que funcionen de mejor manera para cada negocio.

La función del departamento legal de las empresas resulta crucial en materia de la utilización de herramientas de IA por temas diversos comentados en entregas anteriores que tienen que ver con aspectos éticos, de propiedad intelectual y de responsabilidad inherente a los entregables generados en todo o en parte con la asistencia de herramientas de IA.

El departamento legal de la empresa debe estar alineado y colaborar con los departamentos de tecnologías de la información y de *compliance* y mantener vigente y actualizado un manual interno para el proceso de revisión de contratos, por ejemplo, aplicable a cualquier proveedor externo que utilice a su vez herramientas de IA.

Las herramientas de IA frecuentemente utilizadas por los abogados incluyen aquellas que facilitan la revisión y clasificación de contratos. Existen herramientas mediante las cuales se entrena a la máquina para que únicamente procese contratos que cumplan con ciertos requisitos mínimos y, en este sentido, la IA permite identificar y discriminar aquellos contra-

tos que presentan desviaciones sustanciales frente al modelo originalmente alimentado.

Una preocupación constante de las áreas de tecnologías de la información y desde luego los departamentos jurídicos de las empresas tiene que ver con la selección adecuada de los proveedores de tecnología que ofrecen IA. Lo primero que se recomienda es tener pleno conocimiento y entendimiento de las funcionalidades que se buscan en una solución tecnológica. A mayor personalización de la herramienta mayor el costo de la misma, en términos generales.

Un tema de particular relevancia consiste en negociar adecuadamente las cláusulas de indemnización con los proveedores de esta tecnología. Por tratarse de un área poco explorada, el tema de responsabilidad se mantiene como una preocupación y ocupación permanente de los abogados que redactan estos contratos.

Recientemente Zoom estuvo en los encabezados noticiosos como resultado de una actualización a sus términos de servicio que aparentemente proporcionaba acceso a la información de los usuarios para efectos de entrenamiento de las máquinas en materia de IA. Aun

cuando esto fue debidamente aclarado por la empresa, el episodio refleja la importancia de conocer si el proveedor de bienes o servicios está facultado para utilizar la información personal de su clientela para fines de entrenamiento de su propia IA.

Muchas empresas se encuentran trabajando desde sus departamentos legales en la elaboración de políticas aplicables a las empresas en materia de IA.

Ya se ha comentado con anterioridad que el proceso de regulación que lideran la Unión Europea y los Estados Unidos de América se encuentra en marcha y que es previsible que distintos países alrededor del mundo se apeguen a los lineamientos que esta regulación europea y norteamericana vayan dictando en un proceso complejo, pero dinámico de aprendizaje conjunto.

Los abogados internos de las empresas y quienes les asesoramos desde nuestras firmas estamos inmersos en este fascinante proceso de aprendizaje colectivo.

Se trata de un fenómeno que no tiene marcha atrás y está revolucionando ya las competencias del abogado y las expectativas del servicio legal corporativo.



PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES

Table with columns: Índice, Cierre, Var. %, Var. puntos. Lists various stock indices like S&P500, FTSE BIVA, DAX, etc.

LAS MÁS GANADORAS

Table with columns: Índice, Cierre, Variación %, Variación mensual, Variación anual, Variación en 2023. Lists top-performing indices.

LAS MÁS PERDEDORAS

Table with columns: Índice, Cierre, Variación %, Variación mensual, Variación anual, Variación en 2023. Lists bottom-performing indices.

CAMBIO INTERNACIONAL EUROPA

Table with columns: Moneda, Dólar, Libra, Yen, Franco Suizo, DEG, Euro. Shows exchange rates for European currencies.

CAMBIO INTERNACIONAL ASIA

Table with columns: Moneda, Euro, Yen, Libra, Franco Suizo, Dólar Hong Kong, Dólar Singapur, Ringgit Malasia. Shows exchange rates for Asian currencies.

COTIZACIÓN DEL EURO

Table with columns: Divisas por Euro, Euros por divisas. Lists exchange rates for various currencies against the Euro.

TASA LÍBOR

Table with columns: Plazo, Dólares, Libras, Euros, Yenes. Lists LIBOR interest rates for different terms and currencies.

BONOS DEL TESORO

Table with columns: Instrumentos del Tesoro, Período, Precio, Rendimiento. Lists Treasury instruments and their yields.

DIVISAS EN NUEVA YORK

Table with columns: País, Divisas por dólar, Dólares por divisas. Lists exchange rates for various currencies in New York.

FUTUROS DEL PESO EN EL CME

Table with columns: Vencimientos, Último precio, Anterior, Último precio, Anterior. Lists futures contracts for the peso on the CME.

MERCADO CAMBIARIO EN CIFRAS

Table with columns: Tipo de cambio, Actual, Anterior, Diaria, Semanal, Mensual, En el año. Shows exchange rate changes in figures.

PESO CONTRA PRINCIPALES DIVISAS Y METALES

Table with columns: Compra, Venta, Anterior, Semanal, Mensual, Acumulado. Shows peso rates against major currencies and metals.

DIVISAS EN NUEVA YORK

Table with columns: País, Divisas por dólar, Dólares por divisas. Lists exchange rates for various currencies in New York.



El silencioso costo de las redundancias inútiles

Mauricio Candiani

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx

@mcandianigalaz



Su máximo uso tiende a ser en operaciones de misión crítica. Esas que no pueden parar o salir mal porque los efectos que produce una falla tienden a ser catastróficos.

Y lo catastrófico puede ser desde pérdida de vidas humanas, hasta interrupciones de un servicio que impacta a miles y que conlleva consecuencias económicamente costosas, comercialmente delicadas o políticamente incómodas.

En su definición más simple, una redundancia en el mundo de los negocios se refiere a los componentes, datos o procesos de un sistema productivo que se deciden múltiples, paralelos o espejados con el propósito de garantizar disponibilidad y seguridad en el máximo nivel humanamente posible.

¿Cómo evitar que las redundancias teóricamente positivas invadan esferas de la actividad productiva negativamente? Aquí tres interrogantes para la reflexión directiva:

1) Si se interrumpe tal actividad, ¿realmente se pone en riesgo la vida de alguien?. En circunstancias de operaciones ordinaria, y sin accidente o imprudencia de por medio, las más de las veces la respuesta es negativa. Y si no hay elementos objetivos para suponer responsablemente que sí, no se debe argumentar como causa hipotética exagerada.

Alguna vez testifiqué que la insistencia infundada de este supuesto en una junta impidió una discusión elaborada de otros elementos del sistema gestionado que, sin ser críticos para la vida de nadie, requerían atención meditada por resultar potencialmente más negativos para muchos.

2) Si se detiene una actividad, ¿cuáles son los efectos consecuentes directos?. Es fácil perderlos de vista de forma actualizada, dimensionada en supuestos de impacto distintos y medida en sus consecuencias reales (no sólo las teóricas).

Alguna vez presencié una discusión larguísima con supuestos que había enunciado un equipo previo, casi una década atrás. Al revisar esas hipótesis con lentes nuevos, la conclusión del grupo fue que los efectos directos verificables eran tan menores que era más lógico disculparse si el hecho se presentaba que prevenirlo con los costos de la redundancia propuesta.

3) Si se suspende un proceso, ¿qué efectos reales tiene en el sistema de conjunto?. Y es que en el mundo ideal, las cosas deben estar organizadas para que el resto de un sistema o una organización siga operando aunque uno de sus componentes críticos falle o falte.

Hay un universo enorme de actividades, procesos o sistemas que, si dejan de funcionar por un pequeño periodo de tiempo, no tienen un impacto trascendente en la actividad principal del negocio. No es lindo que no estén

más que al tiro, pero no son, en estricto sentido, de disponibilidad crítica como para pagar sobrecostos irracionales o indefinidos.

En la teoría más pura, si bien el todo es la suma de las partes, en la vida empresarial práctica, el todo debe tener viabilidad operativa mínima, aunque una de sus partes pare o no esté 100% funcional.

En los negocios, hay ocasiones donde lo más eficiente es quedarse sin algo un rato. Interrumpir un servicio momentáneamente o prescindir de cierta comodidad durante un periodo razonable de tiempo hasta que entre en funcionamiento una acción alternativa lógica o un equipo sustituto dentro de parámetros de costo aceptables.

Las organizaciones tienden a tener por aquí y por allá redundancias inútiles por criterios que dejan de tener vigencia más rápida que su revisión planeada o su eliminación inteligente. Así que la próxima vez que alguien les proponga una redundancia conviene retar la idea con una pregunta inocente como ¿y qué pasa si sólo esperamos a resolver el problema original? Más de uno sonreirá con la respuesta.

Y ESTA SEMANA LA AIMMGM SE REÚNE EN ACAPULCO

El destino les gusta a los miembros de la Asociación de Ingenieros de Minas, Metalurgistas y Geólogos de México y Mundo Imperial le resulta un recinto óptimo a la enorme expo que convoca a la nutrida cadena de valor de esa industria.

Dicen los que saben que hay una gran expectativa por el panel magistral de Entorno Económico en el que participarán Raúl Feliz, Carlos Elizondo y Kenneth Smith el miércoles 25 y por el panel de Entorno Político con la presencia de Viridiana Ríos, René Delgado y Raymundo Riva Palacio el jueves 26. Ambos los conducirá un señor de nombre Mauricio y apellido Candiani.

Pero la novedad estará en la inauguración que hará la Gobernadora Evelyn Salgado de la Expo México Minero en la Explanada del Parque Papagayo el 26 por la tarde. Una forma plausible de socializar una de las actividades económicas legales más relevantes del Estado de Guerrero.

Empresario y conferencista internacional



Christus Muguerza invierte mil 500 mdp en su sistema integral de salud

Uno de los sistemas de salud más prominentes de México con sede en Monterrey, Nuevo León, Christus Muguerza y con presencia en siete entidades con nueve hospitales, destinará poco más de mil 500 millones de pesos para impulsar la transformación digital de sus centros de atención médica en un afán por mejorar la atención a sus pacientes, con más tecnología, innovación médica y mejoras en sus gastos operativos.

Nos informan que esta inversión, que ya han comenzado a ejercer, ha dado lugar a la implementación de múltiples plataformas de contacto y orientación clínica, como la telemedicina, y a la digitalización de sus procesos a través de un expediente clínico electrónico e inteligencia artificial.

El doctor **Horacio Garza Ghio**, que encabeza Christus Muguerza, presume de contar con un hospital, ubicado en Saltillo, Coahuila, que se encuentra 100 por ciento digitalizado. Además, tiene planes para finalizar la digitalización de tres hospitales más en Monterrey, Nuevo León, al cierre de este



año. Asimismo, nos cuentan que en León, Guanajuato, han invertido 500 millones de pesos este año en el hospital Altagrafia, dotándolo de tecnología de inteligencia artificial.

La institución también está invirtiendo 67 millones de pesos para migrar a la nube sus procesos de administración estratégica y financiera, con la proyección de lograr un ahorro de recursos de hasta 77 millones de pesos en los próximos ocho años. Esta iniciativa marca

un importante paso hacia un sistema de atención médica más eficiente y avanzado en beneficio de los pacientes.

Franquicia mexicana suma mil 800 sucursales en México y el extranjero

La franquicia mexicana Agua Inmaculada, liderada por su fundador Eymard Argüello Mancilla, alcanzó el hito de establecer mil 800 sucursales en México y el extranjero, aprovechando que cuenta con un modelo de negocio con un propósito social claro: llevar agua purificada a las comunidades que más lo necesitan, especialmente en regiones donde las grandes empresas transnacionales no llegan, al reducir costos de inversión y simplificar la logística requerida para distribuir este recurso a lo largo del país.

En su reciente celebración del vigésimo aniversario, Agua Inmaculada presumió haber purificado aproximadamente 450 millones de litros de agua al año, lo que se traduce en más de 1.2 millones de litros diarios, un logro que consolida a la empresa como una de las franquicias mexicanas con la mayor can-

tividad de unidades de negocio instaladas en América Latina.

El reconocimiento de la Universidad de Harvard y la Asociación Mexicana de Franquicias subraya que el modelo de negocio de Agua Inmaculada es una de las opciones de franquicia más rentables en México. Esto se debe en parte al enfoque en la investigación y desarrollo, que ha llevado a la empresa a crear su propia tecnología, como es el caso de su laboratorio especializado para monitorear la calidad del agua purificada de sus franquiciatarios.

Después de dos décadas desde su creación, la franquicia ha expandido su presencia a nivel internacional, estableciendo operaciones en El Salvador, Perú, Panamá, Colombia y Brasil, además de contar con ocho Centros de Distribución (CEDIS) en todo el país y brindar empleo directo e indirecto a más de 40 mil personas. Bien por ellos.

Veolia adquiere Veolus

La multinacional de origen francés Veolia, que en México dirige **Arnaud Penverne**, compró a la empresa mexicana Veolus, que se especializa en servicios de energía y actualmente se encuentran en un proceso de integración para que en junio de 2024 la compañía

ya forme parte esta firma especializada en proveer servicios que tradicionalmente administran las autoridades públicas como gestión del agua, de residuos y de temas energéticos, sectores en los que desarrolla soluciones para combatir el cambio climático, haciendo frente a todas las formas de contaminación, optimizando los recursos, descarbonizando a las industrias mediante la implementación de tecnología.

Por su parte, Veolus se especializa en servicios de energía: Operación y Mantenimiento (O&M) de *utilities* (instalaciones eléctricas, térmicas y electromecánicas), servicios de eficiencia energética, monitoreo de energía y cogeneración eficiente.

Nos informan que Veolia, que en México cumple 35 años de operaciones, adquirió el 51 por ciento de acciones y en un plazo no mayor a tres años se hará del 49 por ciento restante de las acciones. La intención de la compañía es mantener todos los puestos de trabajo, incluido el del director general de Veolus, Francisco Torres. Con ello, el grupo francés ahora tiene 3 mil 300 empleados directos en México, lo que lo convierte en la compañía más importante del país en cuanto al ofrecimiento de soluciones para la transformación ecológica.



Economicón

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

La batalla perdida del Poder Judicial

Vivimos la era de la comunicación y las percepciones. En ambos campos, los miembros del Poder Judicial federal tienen perdida la batalla contra el presidente López Obrador y su obsesión por eliminar los fideicomisos judiciales de unos 15,000 millones de pesos.

Para ganarle a López Obrador hay que arrebatarle la narrativa. Y no es fácil si el presidente ejerce un aparato de comunicación diaria, la conferencia mañanera, con enorme alcance social, sin contrapuntos ni precisiones a la información ahí divulgada. El presidente tiene claro que la política es la conquista de las mentes y los corazones y en eso se concentra.

Su narrativa contra el Poder Judicial tiene 2 armas discursivas, poderosas e imbatibles, que cualquier persona entiende: "privilegios" y "15,000 millones de pesos".

1. Privilegios. "Los ministros ganan más que el presidente". Cierto: los ministros ganan un salario mensual de 200,000 pesos, además de un bono quincenal por cada 5 años de servicio en el Gobierno federal. Al retirarse, tienen derecho a una pensión vitalicia que pueden heredar a la pareja o hijos menores.

El Poder Judicial se compone de la Suprema Corte, el Consejo de la Judicatura y el Tribunal Electoral. Unos 53,000 trabajadores. Tienen seguro de vida, de retiro y de gastos médicos mayores de 1 millón de pesos al mes que pueden gozar la pareja y los hijos solteros menores de 25 años.

Tienen un seguro de separación y un "ahorro solidario", dos fondos que duplican las aportaciones voluntarias del trabajador: alguien que gana 50,000 al mes puede destinar hasta 10% para cada fondo y recibir 240,000 pesos al año.

Tienen ayuda para gastos funerarios, incapacidad médica permanente, antigüedad y jubilación y vacaciones de 30 días anuales.

Son los "privilegios de una burocracia dorada", critica el presidente. Quien esté libre de pecado que tire la primera piedra.

2. 15,000 millones de pesos. "Los fideicomisos son un fon-

do para sostener los privilegios del Poder Judicial". Falso: el dinero de esos fideicomisos casi ni se utiliza, porque en realidad los "privilegios" se pagan con el gasto ordinario que le concede la Cámara de Diputados a través del Presupuesto de Egresos de la Federación.

Al insistir en "privilegios" y "15,000 millones de pesos", el presidente robustece la percepción de una casta dorada abusiva que, para colmo, tampoco hace bien su trabajo porque o tarda mucho en resolver los asuntos o resuelve con base en intereses particulares y poco transparentes.

Algo similar le ha ocurrido a otras entidades en la mira del presidente. Tomo el ejemplo del Inai, la agencia de transparencia y privacidad, al que López Obrador le endilgó dos ideas potentísimas capaces de moldear la opinión pública: cuesta 1,000 millones de pesos y no combate la corrupción. Las dos son ciertas: cuesta 1,000 millones y no tiene la responsabilidad de combatir la corrupción fuera de sus oficinas. Se crea la percepción de una agencia cara e ineficiente.

Como ocurre ahora con el Poder Judicial. ¿Y cómo éste responde? Jugando al juego que le impone el presidente, haciendo paros laborales y alterando vialidades con consignas tipo "¡No son privilegios, son nuestros derechos!". Chiques, ayúdese: eso sólo alimenta la percepción que López Obrador promueve en la opinión pública.

Lo peor para el Poder Judicial será que, si se eliminan los fideicomisos y se impugna esta decisión en la Corte, serán los propios ministros los que analicen el asunto, convirtiéndose, muy a su pesar, en juez y parte.

Al final, siempre, las víctimas. Como en casi todo donde se mete la política y el dinero, lo que menos importa son las personas afectadas: los usuarios de los servicios judiciales, ciudadanos en busca de justicia y sus defensores. "Pues ya ando buscando trabajo. Los tribunales ya no sirven más: cuando no paran los locales, paran los federales y cuando pueden ¡paran todos juntos!", me escribió un amigo. Te deseo paz y sabiduría, abogado.



Proteccionismo, desarrollo, redistribución y otros conceptos

● Project Syndicate entrevista a uno de los articulistas más prolíficos, sobre los conceptos y temas sobre la economía y la sociedad más actuales en el entorno global

Project Syndicate: Como explica en su libro de 2017, *Straight Talk on Trade: Ideas for a Sane World Economy*, la promoción ciega de la globalización desenfrenada nunca fue una buena economía. ¿Qué principios olvidados o descuidados ha vuelto a adoptar (o reconsiderado) la economía dominante recientemente? ¿Existen principios importantes que los economistas todavía estén ignorando?

Dani Rodrik: Lo principal que olvidamos, curiosamente, fue que la economía es la ciencia de las compensaciones. Exprimir cada vez más beneficios derivados de una integración comercial y financiera cada vez más profunda tuvo un costo: muchas comunidades y trabajadores vieron deteriorarse su bienestar económico y se descuidaron bienes públicos globales vitales, como el clima y la salud pública. Si alguien planteaba objeciones, la respuesta abrumadora era: "podemos tenerlo todo: dejemos que el comercio sea libre y abordaremos cualquier problema que genere utilizando remedios específicos, como compensaciones e impuestos al carbono". Esto nos lleva al segundo principio económico olvidado: el principio del segundo mejor. El mundo es necesariamente el segun-

do mejor, y nuestros objetivos políticos no son tan claramente separables como suponían los primeros mejores economistas.

PS: Ha señalado que las "políticas industriales, los subsidios ecológicos y las disposiciones hechas en EU" del presidente Biden son una "fuente de irritación" -y, de hecho, de "preocupación"- para el mundo en desarrollo. Dado este contexto, ¿qué deberían hacer los países en desarrollo para avanzar hacia un modelo económico que dependa más de "las industrias de servicios y las pequeñas y medianas empresas, en lugar de las exportaciones industriales"?

DR: El mayor desafío para los países en desarrollo es determinar cómo lograr que su gente acceda a ocupaciones más productivas. Durante mucho tiempo, la receta fue promover la industrialización. Pero la manufactura —especialmente la que es internacionalmente competitiva y está conectada a cadenas de valor globales— ya no absorbe mucha mano de obra. Por lo tanto, debemos apoyar el crecimiento de las pymes, principalmente de servicios, brindándoles un conjunto de insumos públicos, como capacitación gerencial,

acceso a la tecnología, habilidades especializadas, mejores estructuras regulatorias y acceso al crédito. El éxito requerirá una nueva mentalidad política y mucha experimentación con diferentes enfoques.

PS: Usted ha advertido que la narrativa que sustenta una nueva forma "más saludable" de globalización y las políticas industriales y de otro tipo implícitas no deben ser "secuestradas" por los establishments de seguridad nacional de las principales potencias. La mala gestión de la rivalidad entre EU y China, en particular, amenaza con hacer que la economía global sea "inhóspita". ¿Qué políticas actuales y potenciales de EU y China plantean los mayores riesgos en este frente, y cómo pueden los economistas persuadir a las autoridades para que adopten un paradigma "productivista" en lugar de uno "hiperrealista"?

DR: Creo que el mayor riesgo del lado chino sería una invasión de Taiwán. El status quo en esta cuestión ha funcionado bien y espero que tanto China como EU lo preserven. Del asesor de seguridad nacional de EU Jake Sullivan, me gusta la política de "patio pequeño, valla alta" que limita el acceso

chino a una gama limitada de tecnologías críticas para la seguridad nacional. El peligro es que con el tiempo las relaciones comerciales con China se conviertan en un juego de suma cero.

En cuanto a la segunda pregunta, francamente no estoy seguro de que los economistas tengan este tipo de influencia. Sospecho que los formuladores de políticas y los empresarios de políticas tomarán la iniciativa y los economistas los seguirán.

PS: Las prescripciones políticas para gestionar los efectos negativos de la globalización a menudo han enfatizado la redistribución, junto con intervenciones como la educación y la mejora de habilidades. Usted ha argumentado que la redistribución es inadecuada para compensar los efectos de la hiperglobalización que aumentan la desigualdad. ¿A qué se debe esto y cómo deberíamos pensar el papel de la redistribución para hacer que la globalización sea adecuada para su propósito?

DR: En primer lugar, si bien la redistribución y la compensación pueden ser más deseables desde el punto de vista económico tradicional, no funcionan bien en la práctica. Hay algunas razones para esto. Por un lado, estas políticas crean sus propias ineficiencias. Por otro lado, las ganancias netas de una liberalización comercial adicional a menudo no son lo suficientemente grandes como para respaldar una redistribución significativa en el mundo real. Además existe un problema de credibilidad: nos gustaría prometer una compensación a los perdedores, pero ellos tienen buenas razones para dudar de que alguna vez llegue.

Otro aspecto es que cuando las personas pierden sus empleos, pierden algo más que sus ingresos, y el daño a sus comunidades y vidas sociales no se puede reparar con un cheque. Cualquier ajuste significativo al cambio económico requiere la creación de buenos empleos en otros sectores, y esto no se aborda mediante la redistribución.

PS: "A medida que los acuerdos comerciales se vuelven menos sobre aranceles y barreras no arancelarias en la frontera y más sobre reglas y regulaciones nacionales", usted ha escrito: es más probable que "produzcan resultados puramente redistributivos". ¿Qué se considera un acuerdo comercial bien diseñado? ¿Cómo pueden tales acuerdos "dar como resultado la

mejora global de las regulaciones y estándares", como los laborales y el medio ambiente?

DR: Soy más partidario del modelo del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio, con liberalización arancelaria entre los principales socios comerciales y beneficios extendidos a los países más pobres a través del trato de "nación más favorecida". Muchos acuerdos relativos a derechos o servicios de propiedad intelectual, diseñados bajo los auspicios de la Organización Mundial del Comercio o incorporados en acuerdos regionales de libre comercio, son extralimitados.

No creo que los acuerdos comerciales se puedan usar para lograr una mejora global de los estándares en áreas no comerciales, como el trabajo o el medio ambiente. Utilizar el comercio como cuña para lograr que los gobiernos limpien el medio ambiente y traten mejor a sus trabajadores es ineficaz y crea todo tipo de distorsiones. Si los gobiernos toman en serio la protección de los trabajadores y el medio ambiente, deberían llegar a acuerdos reales en los foros adecuados (por ejemplo, darle fuerza a la Organización Internacional del Trabajo o asumir compromisos ambientales vinculantes).

PS: La Asociación Económica Internacional, que usted preside, se ha embarcado en un proyecto global de varios años para mejorar el papel de la mujer en la profesión económica. ¿Qué medidas está tomando la AIE para avanzar en este objetivo? ¿Considera que una mayor diversidad es un remedio para algunas de las fallas antes mencionadas de la profesión?

DR: Una de las maneras en que podemos mejorar la profesión económica —con ello quiero decir no sólo más inclusiva, sino también mejor equipada para abordar los problemas reales de la economía mundial— es asegurarnos de que refleje las voces de un conjunto diverso de eruditos. En la actualidad, las economistas de los países en desarrollo enfrentan grandes barreras, debido no sólo a las prácticas y normas locales, sino también a la falta de acceso a redes en los centros de investigación económica. La Iniciativa de Mujeres en Liderazgo en Economía (IEA-WE) de la AIE es un paso relativamente pequeño pero aún significativo (espero) para abordar este problema.

Estamos haciendo varias cosas para

impulsar el progreso. Estamos llevando a cabo investigaciones tanto cuantitativas como cualitativas sobre las perspectivas de las mujeres economistas en varias economías en desarrollo. Apoyamos la investigación sobre intervenciones específicas que pueden ayudar a las mujeres a superar las barreras en la profesión. Y estamos tratando de amplificar las voces de las mujeres en la esfera pública global a través de asociaciones con plataformas globales. Estoy orgulloso de esta iniciativa, liderada por Ashwini Deshpande. Raquel Fernández, Fiona Tregenna, María Inés Berniell y yo somos miembros del equipo.





La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

Si no le quitan los alfileres...

La guerra de Israel en contra del grupo terrorista Hamás, tras los atentados en suelo israelí de ese grupo extremista, tiene su campo de batalla en la Franja de Gaza, pero está muy lejos de ser un conflicto regional.

La línea que divide el involucramiento de otros países del tamaño de Estados Unidos, de un lado, e Irán, del otro, es tan delgada que la estabilidad política, económica, financiera y militar del mundo está sostenida con alfileres.

Esta situación llega en un momento en que en suelo europeo hay otra guerra en desarrollo que también tiene límites estrechos entre un conflicto entre el invasor ruso y la Ucrania invadida. La frontera del país agredido es toda Europa y Estados Unidos a través de la OTAN.

Hay facturas que evidentemente se pasan a los mercados financieros, los precios de los energéticos y de las materias primas que se ven involucradas en las regiones en conflicto. Los mercados más frágiles, como el mexicano, sufren ese vuelo a la calidad, pero en general las economías del tamaño de la de Estados Unidos mantienen escenarios que no contabilizan un conflicto global o al menos extendido.

La encuesta más reciente que elabora Bloomberg entre economistas de Estados Unidos consultó a 74 especialistas entre el 13 y el 18 de este mes de octubre. Eso implica que todos estaban al tanto de los atentados terroristas y la consecuente respuesta militar israelí.

Bien, pues estos expertos lo que hicieron en esta reciente consulta fue elevar sus expectativas de crecimiento de la economía estadounidense y de forma significativa.

Por ejemplo, en septiembre estimaron una

expansión del Producto Interno Bruto durante el pasado tercer trimestre de 3% y ahora esperan 3.5 por ciento. Claro, fue antes del atentado en Israel y cuando la discusión central era solamente la relación inflación-política monetaria-crecimiento.

Pero para el actual cuarto trimestre, también corrigieron al alza sus expectativas, de 0.5 a 0.7 por ciento.

Es evidente que estiman una desaceleración para la parte final del año, pero no hasta niveles recesivos, porque también para el 2024 corrigen al alza sus expectativas. Y si para el primer trimestre esperaban en septiembre una expansión de apenas 0.1%, ahora en octubre ya anticipan una expansión de 0.4% en el lapso enero-marzo del 2024.

Y aunque algunos participantes de los mercados sí creen que podría haber una ligera recesión, lo que el mercado deja ver con el aumento de las tasas de interés a largo plazo es que si esperarían esa combinación de crecimiento con inflación y con dinero caro por largo tiempo.

En todo caso, en las expectativas del mercado se incorporan presiones derivadas del precio de materias primas como el petróleo, por supuesto, pero no parece haber el cálculo de una intervención directa de Estados Unidos en un conflicto armado.

Pero, lo dicho, la situación tensa e incierta en Medio Oriente no da garantías de nada y una escalada de ese conflicto puede hacer que todo el panorama actual cambie por completo.

Eso se llama incertidumbre y los platos rotos los pagan los consumidores por las altas tasas de interés y los mercados emergentes que pierden atracción ante lo atractivo de los rendimientos en el mercado financiero más seguro del mundo.



El argumento económico a favor del impuesto fronterizo al carbono en Europa

- **El impuesto fronterizo al carbono de la UE, aunque imperfecto, es una medida justificada que probablemente no cause un daño significativo al sistema de comercio global. Pero podría avivar la tensión entre amigos, particularmente con Estados Unidos, aunque tal vez no de la manera que cabría esperar**

MILÁN – Octubre ya ha traído un cambio significativo al sistema de comercio global: por primera vez, una importante potencia comercial ha impuesto un impuesto a las importaciones de carbono. Dado que utilizar la palabra “impuesto” (o “arancel”) habría sido incómodo, la Unión Europea optó por el “Mecanismo de Ajuste en Frontera de Carbono” (CBAM). Pero un impuesto es lo que es, y su justificación económica es sencilla.

La UE ya impone un impuesto interno al carbono. Según el Sistema de Comercio de Emisiones, las centrales eléctricas y las grandes instalaciones industriales pagan por cada tonelada de dióxido de carbono que emiten. Dado que los permisos o “asignaciones” de emisiones cuestan alrededor de 90 euros (95 dólares) por tonelada, el ETS debería crear un poderoso incentivo para que las empresas emitan menos dentro de las fronteras de la UE.

Pero el ETS no impide que los europeos compren sus productos intensivos en carbono

de otros países, en particular de aquellos que carecen de impuestos internos al carbono. Estas sustituciones –conocidas como “fugas de carbono”– significan que el RCDE por sí solo no está bien equipado para lograr una reducción significativa de las emisiones globales de CO₂. Se supone que el CBAM solucionará este problema exigiendo a los importadores que paguen –a tasas de derechos de emisión del RCDE, ajustadas para reflejar los impuestos al carbono pagados en el país de origen– por las emisiones incorporadas en los bienes que

se importan.

Más allá de neutralizar las fugas de carbono, se supone que el CBAM protegerá la industria de la UE. Hasta ahora, la industria de la UE ha recibido la mayoría de sus derechos de emisión de forma gratuita; esto explica por qué el ETS todavía tiene que hacer mella en las emisiones industriales europeas. Para fortalecer el impacto del sistema, la UE planea ahora eliminar gradualmente los derechos gratuitos a lo largo de varios años, a partir de 2026. Está previsto que el CBAM entre en vigor durante el mismo período.

Por ahora, el CBAM se encuentra en su fase de transición inicial, durante la cual los importadores de la UE aún no pagan un impuesto al carbono, pero están ajustando sus políticas e informando las emisiones implícitas en la producción de los bienes que traen al bloque. Más allá de dar a los importadores la oportunidad de prepararse, esta fase brinda a los líderes europeos espacio para suavizar la oposición política de sus principales socios comerciales.

Por supuesto, esos socios también pueden aprovechar este tiempo para desafiar al CBAM en la Organización Mundial del Comercio. Pero una vez que la UE ponga fin a los derechos de emisión gratuitos, parece que el impuesto será compatible con la OMC. Además, no debería constituir un impedimento importante al comercio. Después de todo, se aplicará sólo a una selección pequeña y bastante dispar de productos intensivos en carbono que son propensos a fugas de carbono: cemento, hierro y acero, aluminio, fertilizantes, electricidad e hidrógeno. Y, en su mayor parte, estos no son bienes que se comercialicen ampliamente.

La electricidad, por ejemplo, se comercializa sólo a través de distancias cortas; se incluyó en el CBAM para garantizar la cobertura de la energía altamente intensiva en carbono producida en los Balcanes. El cemento y los fertilizantes también se importan principalmente de vecinos cercanos como Turquía y el norte de África. El hidrógeno apenas se comercializa, al menos por ahora.

En total, el CBAM cubre sólo alrededor del 3% de todos los bienes importados a la UE, con un valor total de sólo 50,000 a 60,000 millones de euros al año. Si bien los socios comerciales de la UE se quejarán, especialmente por la inclusión de productos de acero, para

la mayoría de los países el CBAM será, en el peor de los casos, un irritante menor.

Para algunos investigadores del cambio climático, este es precisamente el problema: el CBAM no cubre una gama suficientemente amplia de productos ni una proporción suficientemente grande de emisiones. Pero aunque el CBAM cubre una pequeña parte de las importaciones totales, estos productos representan casi la mitad (47%) de los derechos de emisión gratuitos concedidos actualmente a la industria europea.

Por tanto, el CBAM será beneficiosa para las arcas públicas. Se estima que las importaciones cubiertas por el consejo suponen emisiones directas de unos 80 millones de toneladas de CO₂. A un precio del RCDE de 90 euros por tonelada, esto implicaría ingresos anuales de alrededor de 7,200 millones de euros, que irían directamente al presupuesto de la UE y proporcionarían un espacio muy necesario para otros gastos, como el apoyo a Ucrania.

Los ingresos recaudados del CBAM equivaldrían al 1.5% del valor de las importaciones cubiertas, lo que haría que el mecanismo fuera similar en tamaño a los distintos aranceles sobre productos de acero y aluminio impuestos por el expresidente estadounidense Donald Trump con el pretexto de proteger la seguridad nacional. Para los detractores del CBAM, vale la pena señalar que estos aranceles, que desde entonces han sido reemplazados por otras formas de comercio administrado, tuvieron un éxito limitado en la protección de la industria siderúrgica estadounidense.

El impuesto fronterizo al carbono de la UE, aunque imperfecto, tiene sentido económico y es poco probable que cause un daño significativo al sistema de comercio global. Por el contrario, podría alentar a otros países —posiblemente incluso a China— a introducir precios al carbono, de modo que sus gobiernos nacionales, en lugar de la UE, puedan recaudar los ingresos. Pero eso no significa que el CBAM no presente riesgos. En particular, podría avivar la tensión entre amigos, particularmente entre la UE y Estados Unidos, aunque tal vez no de la manera que cabría esperar.

Estados Unidos ha optado por no imponer un impuesto al carbono a la industria y, en cambio, ha proporcionado incentivos para la captura y almacenamiento de carbono en virtud de la Ley de Reducción de la Inflación. Los beneficios que reciben las empresas estadou-

nidenses por la CCS (85 dólares por tonelada de CO₂ almacenada permanentemente) no están muy alejados del precio actual del ETS. Esto implica que los productores de acero estadounidenses podrían utilizar el subsidio CAC para producir acero con bajas emisiones de carbono a un precio más bajo que sus competidores de la UE, que enfrentarían el mismo incentivo para descarbonizar, pero tendrían que soportar el costo ellos mismos. Esto atraería inversiones hacia Estados Unidos y dejaría a la industria siderúrgica de la UE quejándose de competencia desleal.

Por lo tanto, no es el CBAM de la UE, sino la política estadounidense la que amenaza con generar tensiones comerciales entre los aliados. Esta es sólo una de las consecuencias no deseadas de la tardía adopción por parte de Estados Unidos de una política climática sin un impuesto al carbono.





Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Presupuesto para salud, crecimiento simulado

Ahora que, como se esperaba, Morena y sus aliados terminaron aprobando sin cambio alguno el presupuesto público para 2024, es oportuno hacer ver varios puntos en torno al reparto del gasto que corresponderá al sector salud.

Por un lado, si bien en el papel dice que habrá un aumento de 10.7% para salud (subirá de 893.2 a 989.1 mil millones de pesos (mmdp), hay que decir que no despierta optimismo, más bien incredulidad y desconfianza.

Y es que -como ha sucedido cada año en este sexenio- esos aumentos prometidos, en realidad no se terminan concretando. En los hechos, los subejercicios recurrentes y las compras desordenadas y discrecionales de insumos dejan un panorama poco claro de cómo se gastó en el año.

Inclusive, checando el último análisis de INEFAM sobre Gasto en Salud en el PPEF 2024, vemos que desde que inició la actual administración se reportan aumentos del presupuesto para salud.

En 2019 se habrían destinado 601.3 mmdp; para 2020, 640.1 mmdp; en 2021, 670.2 mmdp; en 2022, 801.9 mmdp; ya dijimos que para 2023 serán 893.2 y para 2024, 989.1 mmdp. Esto conforme el reporte de INEFAM que dirige **Enrique Martínez** y **José Carlos Ferreyra**.

Esas cifras, si se concretaron, no reflejaron mayor cobertura en la atención médica. Es un incremento superior a 45% que este sexenio habría conseguido destinar a la cobertura de la salud en el país, el cual no se había visto antes. El problema es que esos aumentos presupuestales no se han notado en la prestación de servicios. Lo que más bien ha sido notoria en las instituciones públicas es la austeridad. Ahí está la carencia de medicamentos, material de curación y muchos otros insumos, así como los problemas de mantenimiento en equipos y las consecuencias descomposturas -como el caso de los elevadores en hospitales.

En ciertos casos fue claro cómo los aumentos sólo estuvieron en el papel. Ahí está el caso de 2021, año en que se tomaron 40,000 mdp del que era el Fondo para Gastos Catastróficos luego convertido en Fonsabi, y se sumó en el PEF como si fuera presupuesto nuevo para salud, cuando ya eran reservas para salud desde hace años y sólo se cambiaron de cajón. Lo mismo pasó en el 2022 cuando se extrajeron de Fonsabi otros 60,000 mdp. Y lo más grave es que no se ha transparentado en qué destinaron esos 100,000 millones.

En este contexto es claro que las cuentas presupuestales de esta administración para salud realmente han sido engañosas y a la Auditoría Superior de la Federación, que encabeza **David Colmenares**, le toca hacer revisiones exhaustivas al respecto.

Para 2024, el reparto de recursos para salud está centrado sobretudo en el IMSS que recibirá 455.2 mmdp -más de la mitad del total. En segundo lugar está el organismo de nueva creación IMSS Bienestar que recibirá 225.6 mmdp (incluidos 96,990 mdp del ramo 12 que le bajaron a la Secretaría de Salud, SS) y que no está claro cómo y en qué los ejercerá.

La SS como rectora del sector recibirá 88.2 mmdp; le sigue en monto ISSSTE con 76.2 mmdp y Pemex con 19.2 mmdp. Para la salud de militares: Sedena recibirá 8 mmdp y Semar, 3.7 mmdp. Hay otro rubro fuerte en salud que es el de Aportaciones a Seguridad Social por 74.2 mmdp.

Hablando de medicamentos sucede el mismo fenómeno de que no se nota el beneficio de los aumentos presupuestales. De acuerdo con el análisis de INEFAM, si bien el monto aprobado para adquirir fármacos ha tenido un comportamiento errático, con subidas notorias en el 2020 (+11.39%) y en 2022 (49.9%) e incluso se prevé aumento de 18.7% para 2024, en los hechos eso no se traduce en mayor disponibilidad de terapias para pacientes. Al contrario. Y ello genera gran desconfianza.



Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Aprueban mayor déficit, más deuda y condonan a Pemex

En medio de la controvertida decisión del gobierno federal de reducir 13 de los 14 fideicomisos de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, el aumento del ataque directo a la Corte y las manifestaciones de sus trabajadores en contra de la extinción de los fideicomisos del poder judicial, se aprobó, la semana pasada, prácticamente sin cambios la Ley de Ingresos 2024, con déficit récord y endeudamiento por casi 2 billones de pesos.

A pesar de que la mayoría de los analistas económicos independientes del gobierno, del sector privado, firmas y organismos financieros nacionales e internacionales han mostrado su preocupación respecto de la pérdida de la prudencia fiscal para el último año del gobierno lopezobradorista, el partido en el poder y sus aliados, aprobaron la iniciativa del Ejecutivo, sin cambiar ni una coma.

Lo que sí se registró, fue la reducción del pago del Derecho de Utilidad Compartida (DUC) —la contribución que realiza la petrolera al gobierno por cada barril que vende— a Petróleos Mexicanos (Pemex) de 40 a 30% para el próximo año.

En lo que va del sexenio este derecho ha disminuído de 66 a 30%. Hay que decir que es el que mayor cantidad de recursos venía aportando al gobierno federal.

La argumentación de la legislatura oficialista afirma que la reducción del DUC permitirá fortalecer la posición financiera de Pemex, reducir su deuda y detener la caída en su producción. Sin embargo, las cifras muestran que el monto total de la deuda de Pemex ha disminuído aunque marginalmente; la caída de la producción se ha detenido, pero no

ha logrado repuntar y la importación de gasolinas no sólo no ha disminuído, sino que ha aumentado.

Por otra parte, los legisladores cuatroteístas, aprobaron la modificación a la tasa del Impuesto Sobre la Renta (ISR) sobre el ahorro.

En contra de lo que reitera constantemente el Presidente de la República en el sentido de que en su gobierno no habría nuevos ni aumentos a los impuestos vigentes, propuso el aumento a 1.48% del ISR sobre las utilidades del ahorro.

Los diputados morenistas decidieron "evitar un golpe a la economía de los ahorradores" y redujeron el aumento a "sólo" 0.50 por ciento.

O sea que "por cada mil pesos, los ahorradores no pagarán 14.8 pesos, sino 5 pesos", presumieron, tratando de engañar.

La realidad es que aumentaron el impuesto al ahorro.

Expropiación en puerta

El Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, visiblemente contrariado, luego de que la empresa Vulcan Materials solicitara la semana pasada ayuda al gobierno de EU frente a la inminente expropiación de los activos de ese negocio, la acusó de "arrogante" y reiteró su intención de pagar 360 millones de dólares —en una oferta no solicitada— por la compra de la compañía y ratificó que en caso de no alcanzar un acuerdo, su gobierno la declarará Área Natural Protegida y se le pagaría una indemnización.

Si no quieren ayudar y llegar a un acuerdo, esa será la solución; se les depositarán los 6-7 mil millones de pesos y se declarará como área Natural Protegida. No se podrá construir nada.

El Jefe del Ejecutivo ha dicho que no terminará su gobierno, sin que se resuelva éste asunto. Más todavía, advirtió: no creo que a futuro, y más cómo estoy viendo las cosas, que quien llegue les permita seguir explotando. En ese predio hay vestigios arqueológicos, ríos subterráneos, Cenotes, y al lado está Xcaret...".

Fueron las expresiones del Presidente de México al día siguiente de que se hizo público que Vulcan Materials, anteriormente Calica, había enviado dos cartas: una al embajador de México en EU, **Esteban Moctezuma**. Otra al embajador de EU en México, **Ken Salazar**.

En ellas, Vulcan advierte que el gobierno mexicano quiere comprar 2 mil 400 hectáreas en Riviera Maya en 360 millones de dólares.

Vulcan, de acuerdo con un tribunal de Arbitraje Internacional, ha valorado en 1,500 millones de dólares su reclamo indemnizatorio.

No está muy claro para qué quiere el gobierno mexicano un parque acuático, cuando justo al lado existe otro. Parece una nueva edición de las varias que se han registrado en la actual administración en las que se afectan inversiones privadas como la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la ciudad de México, la cervecería Constellation Brands, la compra de los activos de Iberdrola y la cancelación de los contratos y expropiación de parte de la concesión de Grupo México.

Todo parece indicar que el gobierno mexicano optará por declarar Área Natural Protegida el terreno que ocupa Vulcan Materials, con todas las consecuencias previsibles. Al tiempo.

EL ECONOMISTA

LUNES

23 de octubre

**Globali... ¿qué?**

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
@faustopretelin

Argentina, entre la corrupción y la locura

Argentina, al diván. Gana las elecciones su actual ministro de Economía Sergio Massa, el político que está destruyendo el valor del dinero.

Las encuestas ya no producen sorpresas. Otra vez se equivocaron. Dieron ganador a Milei, pero ganó el oficialista Sergio Massa en las elecciones presidenciales de ayer, cuyos resultados obligan a realizar una segunda vuelta el 19 de noviembre.

Milei ofreció viajar sin escalas hacia el paraíso desde la distopía argentina; Massa entregó dinero a través de 12 programas emergentes en las últimas seis semanas.

Milei comentó a Tucker Carlson que el papa Francisco "tiene afinidad por los comunistas asesinos" (dos de cada tres argentinos se consideran católicos) y Massa ofreció dinero extra a pensionistas y a todos aquellos que reciben cualquier tipo de ayuda del Estado. Los beneficios fueron extensivos a trabajadores del sector privado que ganan menos de 1,200 dólares por mes.

Milei asusta el voto; Massa compra el voto.

Massa, quien ha conducido la economía durante el Gobierno de Alberto Fernández por la peor ruta, fue premiado la jornada de ayer. Entre las elecciones primarias (13 de agosto) y las de ayer, la inflación creció de 110% a 140% anualizada y el dólar pasó de 600 pesos a más de 1,000.

Argentina ha proyectado para la segunda vuelta un dilema: votar por la corrupción

(Massa) o por la locura (Milei). Ya no hay puertas de emergencia.

Jorge Fontevecchia es el periodista argentino que más ocasiones ha entrevistado a Javier Milei.

"No es por las ideas que Milei tiene la popularidad que tiene sino la manera, su estilo excéntrico. Creo que no casualmente se puede decir que su popularidad es inversamente proporcional a la factibilidad de sus ideas, que no importa que sean aplicables", comenta Fontevecchia a Juan Luis González en el libro *El loco: la vida desconocida de Javier Milei y su irrupción en la política argentina* (Planeta, 2023).

El discurso mileista, escribe González, es un afrodisiaco para diversos grupos de gente. Sobre todo, sectores jóvenes, de todas clases sociales, fundamentalmente hombres, muchos de los cuales experimentan malestar frente al avance de fenómenos como la marecha verde.

Milei es una máquina de irradiación de odio a la política. Sin embargo, flota un dilema que podría costarle caro en la segunda vuelta: sin Estado no hay justicia. ¿Hasta dónde llegaría la reducción del Estado? ¿Terminaría por dinamitar el Banco Central?

Sergio Massa ganó la lotería la noche de ayer. Su victoria sería equiparable a un hipotético triunfo de López-Gatell en las presidenciales.

Argentina elegirá el 19 de noviembre entre la corrupción y la locura. Quizá, lo que el país requiere es anestesia para pensar.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Aranceda
aga@gamaa.com.mx



Las consecuencias de la guerra para el campo

El golpeado campo mexicano que ha visto descender fuertemente el precio del maíz desde los máximos que alcanzara el año pasado sin que sus elevados costos desciendan, hoy podría enfrentar aún costos más elevados por el incremento en el precio de los fertilizantes

Para todos es claro, y tras las fuertes imágenes de las que hemos sido testigos en los diferentes medios de información y las redes sociales, lo cruel y devastadora que puede ser una guerra para cualquier país, pero especialmente para la población civil, que sin deberla ni temerla, puede perder en un segundo absolutamente todo: familia, hogar, paz, futuro.

Hoy, la guerra entre Israel y Hamás tiene consecuencias no solo locales, sino globales, que afectan a todos, no solo desde un punto de vista humano, sino también económico.

El conflicto armado que iniciara hace unas semanas tiene y tendrá repercusiones en el precio de los energéticos, particularmente porque se libra en una zona donde se encuentran los principales países productores de petróleo y donde conforme se ha ido escalando el conflicto, diversos analistas consideran que se podría llegar al extremo de que se bloquee la salida de

petróleo a través del estrecho de Hormuz, lugar por el que se moviliza aproximadamente el 25% del petróleo que se comercia a nivel mundial.

Ello ocasiona que aunado a los inventarios apretados que existen en Estados Unidos, según diversos analistas, el precio del petróleo pudiera llegar a tocar niveles de 120 dólares/barril.

Lo anterior podría de igual forma impactar a los precios del gas natural y de los fertilizantes, ya que Oriente Medio es también una importante zona productora de ambos, lo que tendría consecuencias en los costos de generación de energía y en la producción de alimentos.

Para aderezar el tema, es por todos sabido los esfuerzos que han venido haciendo los miembros de la OPEP+, que incluyen a Rusia, por recortar la oferta de petróleo en aproximadamente 2 millones de barriles con el fin de encarecer el pre-

cio del mismo y tras el conflicto que se vive entre Rusia y Ucrania, también importante zona productora y de abasto de petróleo y gas natural, y el respaldo que le ha proporcionado Estados Unidos a Ucrania, no sorprendería que Rusia incremente aún más sus recortes, a fin de afectar la probabilidad de triunfo del presidente Biden para su reelección a la presidencia en noviembre de 2024.

Y es que un aumento de estas magnitudes en el precio de los energéticos podría afectar de manera significativa los importantes esfuerzos que han venido haciendo los principales bancos centrales para tratar de controlar la inflación sin afectar de manera sensible su crecimiento.

Según se dice, ningún presidente de Estados Unidos ha logrado su reelección en un entorno de fuertes presiones inflacionarias, ya que usualmente afecta más a quien tiene menos.

Por lo pronto, la Fed ha venido viendo

en fechas recientes cómo la economía norteamericana ha mantenido su crecimiento, como lo demuestran los datos de empleo e inflación recientes y el discurso ha sido que dado lo elevado de las tasas en el mercado secundario, el banco central estadounidense no se vería en la necesidad de incrementar su tasa de referencia en el corto plazo. De hecho, así lo descuentan los futuros.

También ha dejado ver que las tasas se mantendrán elevadas por un largo periodo.

En México, si bien es cierto que un aumento en los precios del petróleo nos beneficia, es importante recordar que importamos gasolinas y eso impactará en las presiones inflacionarias.

Por otro lado, el golpeado campo mexicano que ha visto descender fuertemente el precio del maíz desde los máximos que alcanzara el año pasado sin que sus elevados costos desciendan, hoy podría enfrentar aún costos más elevados por el incremento en el precio de los fertilizantes que ya comentábamos, lo que se traduce en alimentos más caros para todos los mexicanos.

También la deuda de Pemex, considerada la empresa petrolera más endeudada del mundo sufrirá las consecuencias de las elevadas tasas de interés, a lo que se suma la aprobación de una Ley de Ingresos para el 2024 que considera casi 2 billones de pesos más de deuda para los mexicanos, coincidentemente con año electoral donde

elegiremos presidente, entre varios puestos más de elección popular.

En un mundo global, lo que sucede en una región tiene consecuencias en el resto del mundo y México no es la excepción.



El precio del maíz podría verse afectado por el incremento en el costo de los fertilizantes. FOTO: REUTERS



El Poder Judicial y el presupuesto

"U no no sabe para quién trabaja", solemos decir cuando se produce una paradoja inesperada. Esto parece suceder en el caso de la relación entre los Poderes Ejecutivo y Judicial en el que aquél ha buscado someter definitivamente a éste por distintas maneras y, con ello, diluir a la división de Poderes. La señal más reciente y, al parecer, la más dolorosa, fue por la vía presupuestal.

El voto de legisladores del oficialismo, apoderándose de fideicomisos judiciales por más de 15,000 millones de pesos durante la discusión del Paquete Económico del 2024, logró lo nunca visto: trabajadores de juzgados y tribunales tomaron las calles para protestar por la apropiación de sus recursos.

Paradójico que funcionarios de esos juzgados que se han ostentado como garantes del presupuesto, negando cuanto amparo les fuera presentado por los contribuyentes—ciudadanos y empresas que con sus impuestos construyen el gasto público— para otorgarle al fisco interpretaciones legales sinsentido, pero recaudatorias, sean quienes hoy se sienten víctimas de un recorte presupuestal.

Y no es que les falte razón. El tema—institutos— es que la empatía que ahora demanda el Poder Judicial de la sociedad—y que ha obtenido— para defender su presupuesto y, con ello, la autonomía de jueces, magistrados y ministros del poder presidencial está muy lejos de la óptica que ha tenido el Poder Judicial cuando hubo que resolver conflictos entre las autoridades fiscales y los particulares.

La Secretaría de Hacienda, quien ha recibido por años sentencias a favor de los

tribunales federales, es quien ahora tomará esos recursos de los fideicomisos para destinarlos a un fin diverso. De nada sirvió que la Corte le obsequiara al SAT un requisito para rechazar la deducibilidad de erogaciones—la llamada fecha cierta—formalidad que la propia Corte reconoció carecía de base legal, elevando artificialmente la recaudación del ISR. De nada sirvió que la Corte retorciera la lectura de la Ley del IVA y del Código Civil para rechazar el acreditamiento del IVA y, con ello, evitar devoluciones de este impuesto. Con el tiempo—como lo declaró recientemente el presidente del Tribunal Federal de Justicia Administrativa—los juzgadores se convirtieron en auxiliares de la recaudación. Así, sin empacho alguno.

Estamos claramente por la división de Poderes y, por ende, con la defensa irrestricta del Poder Judicial y de un presupuesto que fortalezca su autonomía. Sin embargo, esta independencia tiene que ser plena y ello implica no someterse a la hacienda pública so pretexto de apuntalar los recursos que sostienen al aparato estatal, incluidos los tribunales federales. Este modo de litigar del fisco con la amenaza de que una resolución a favor de los contribuyentes dañaría la viabilidad presupuestal de los tres Poderes federales debe terminar de una vez y por todas.

En el pasado se concedieron innumerables amparos fiscales y nunca cayó la recaudación. Tan solo se revisaban los textos legales impugnados, se corregían las inconsistencias constitucionales invocadas y se reforzaba la normativa fiscal para recaudar mejor. Los tribunales deben valorar que el presupuesto que propone anualmente el Ejecutivo Federal se integra de los impuestos que aportan los particulares que son para quienes, en última instancia, trabajan.

Columna
invitada

Salvador Rivas Aceves

SECRETARÍA DE INVESTIGACIÓN DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
Y EMPRESARIALES DE LA UNIVERSIDAD PANAMERICANA

Estímulos fiscales a la industria exportadora

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer, el pasado miércoles 11 de octubre, el paquete de estímulos fiscales que otorgará al sector empresarial con el objetivo de incrementar la productividad y la competitividad, así como la vocación exportadora de las Pequeñas y Medianas empresas Pymes, impulsar la demanda de mercado y, por ende, generar crecimiento económico; lo anterior en el marco del *nearshoring*. Estos estímulos serán aplicables en todo el territorio nacional y contemplan deducciones en el marco del Impuesto sobre la Renta (ISR) en las siguientes actividades económicas:

- Productos destinados a la alimentación humana y animal.
- Fertilizantes y agroquímicos.
- Materias primas para la industria farmacéutica y preparaciones farmacéuticas.
- Componentes electrónicos, circuitos, capacitores, condensadores, resistores, semiconductores, bobinas, transformadores, entre otros.
- Maquinaria para relojes, instrumentos de medición, control y navegación, y equipo médico electrónico.
- Baterías, acumuladores, pilas, cables de conducción eléctrica, enchufes, contactos, fusibles y accesorios para instalaciones eléctricas.
- Motores de gasolina, híbridos y de combustibles alternativos, para automóviles, camionetas y camiones.
- Equipo eléctrico y electrónico, sistemas de dirección, suspensión, frenos, sistemas de transmisión, asientos, accesorios interiores, al interior de la industria automotriz.
- Motores de combustión interna, turbinas y transmisiones, para aeronaves.
- Equipo y aparatos no electrónicos para

uso médico, dental y para laboratorio, material desechable de uso médico y artículos ópticos de uso oftálmico.

Las actividades económicas relacionadas con la industria automotriz, aérea, naval y de componentes electrónicos podrán deducir hasta 89% en el ISR, hasta por tres años consecutivos. Para el resto de las actividades económicas la deducción será de hasta 76% en promedio, también hasta por tres años. Lo anterior implica que los estímulos fiscales sólo se podrán aplicar hasta el ejercicio fiscal del 2025.

Sin lugar a dudas, estos estímulos representan muy buenas noticias para la economía mexicana respecto de la relocalización que muchas empresas extranjeras están realizando ante la inestabilidad económica, política y social presente en otras regiones del planeta. Estas condiciones tributarias vigentes ya en México, generarán un atractivo mayor al que ya había por nuestra economía para el sector privado. En consecuencia, es altamente probable que el nivel de inversión se dispare, ocasionando mayor empleo, mejor ingreso, caída en los precios, mayor productividad y, por ende, un mayor crecimiento.

Las actividades económicas relacionadas con la industria automotriz, aérea, naval y de componentes electrónicos podrán deducir hasta 89% en el ISR, hasta por tres años consecutivos.



Rechazan bonistas prórroga a Unifin

- Ruba recibe nota mxA-1 de S&P
- Lala sumará 30 vehículos eléctricos
- Nueva ruta de VivaAerobus

Unifin, la mayor arrendadora independiente en México, recibió el rechazo de los dueños de uno de sus bonos a la solicitud de una prórroga de 90 días para conseguir el respaldo de sus tenedores al convenio concursal que presentó a mediados de septiembre y con el que busca salir del concurso mercantil que inició en enero.

La empresa requiere del respaldo de 75% de sus acreedores al convenio concursal, pero tras una asamblea, los dueños de los bonos con clave de pizarra "UNIFIN00122", que representan el 4% de la deuda total de Unifin, resolvieron rechazar la solicitud, por lo que la compañía continuará negociando para obtener la ampliación del plazo, que actualmente vence el 29 de octubre.

Tras este anuncio, Unifin informó la cancelación de su asamblea general de accionistas, la cual estaba programada para celebrarse este viernes 20 de octubre, debido a que no fue alcanzado el quórum establecido en los estatutos sociales de la compañía.

En la asamblea estaba prevista la presentación y análisis del informe sobre el proceso de concurso mercantil, la actualización del proceso final de negociación, firma y aprobación del convenio concursal, y la celebración de documentos relacionados del convenio para su entrada en vigor de acuerdo con la convocatoria emitida el 3 de octubre.

Inmobiliaria Ruba, una de las principales desarrolladoras de vivienda en México, recibió una calificación de "mxA-1+" por parte de S&P Global Ratings, para la futura emisión de bonos que planea llevar a cabo.

La empresa tiene contemplado recaudar 500 millones de pesos con la emisión de un bono a corto plazo en la Bolsa

Mexicana de Valores. Los detalles de la tasa de interés que pagará el instrumento no fueron revelados.

El bono que planea colocar Ruba forma parte de un programa anual de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolving por hasta por 2,000 millones de pesos su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs).

Según la calificadora, Ruba planea utilizar los recursos de este programa de certificados bursátiles de corto plazo para usos corporativos generales, incluyendo requerimientos de capital de trabajo.

Grupo Lala, una empresa mexicana de la industria alimentaria, anunció la incorporación de 30 camiones eléctricos para reparto con sistema de refrigeración, con los cuales la empresa llegará a un total de 60 unidades sostenibles al cierre del 2023, alcanzando una distribución eficiente que les permitirá reducir la huella de emisiones de CO₂ hasta 702 toneladas anuales.

Las nuevas unidades eléctricas serán modelo "T45C" de BYD, mismas que cuentan con una autonomía de hasta 210 km, capacidad de carga estimada en tres toneladas y la capacidad para reducir 11.7 toneladas de CO₂ anualmente por unidad.

Viva Aerobus, una aerolínea de bajo costo en México, lanzará una nueva ruta sin escalas de la ciudad de León, Guanajuato, al Aeropuerto Internacional Dallas-Fort Worth a partir del 8 de diciembre de 2023.

La nueva ruta operará tres días a la semana, los lunes, miércoles y viernes, con aeronaves Airbus A321 y Airbus A320 con capacidad de 240 o 186 pasajeros respectivamente.



PESOS Y CONTRAPESOS



MISES Y MÉXICO (1/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Si hay un economista, además de Adam Smith (1723 - 1790), con el que tengo una deuda intelectual, ese es Ludwig von Mises (1881 - 1973).

Es uno de los representantes más importantes, junto con Friedrich August von Hayek (1899 - 1992), de la Escuela Austriaca de Economía, fundada por Carl Menger (1840 - 1921), habiendo sido uno de sus principales divulgadores Henry Hazlitt (1894 - 1993), y de la cual se desprenden, lógicamente, las propuestas anarcocapitalistas (ojo: anarco, no narco), de Murray Rothbard (1926 - 1995), y Hans - Hermann Hoppe (1949 -), de quien hay que leer *Democracy, the God that failed: the economics and politics of monarchy, democracy, and natural order* (2001).

Las tres principales obras de von Mises son: *La teoría del dinero y el crédito* (1912), *El socialismo: un análisis económico y sociológico* (1922), y *La acción humana: tratado de economía* (1949), el mejor tratado sobre la materia escrito hasta hoy. Las dos últimas están publicadas, en español, por Unión Editorial. Cualquiera que aspire a ser buen economista debe estudiar la obra de von Mises.

(Los tres grandes tratados de economía que hay que leer son: *La acción humana: tratado de economía* (1949), de von Mises; *El hombre, la economía y el estado* (1962), de Murray Rothbard; *Universal economics* (2018), de Armen A. Alchian (1914 - 2013) y *William R. Allen* (1924 - 2021), todavía no traducido al español. Al que le interese conocer los fundamentos de la Escuela Austriaca de Economía le recomiendo la excelente *Introducción a la escuela austriaca de economía* (2012), de Gabriel J. Zanot-

ti (1960 -), Unión Editorial).

Además de las que podemos calificar como las tres principales obras de von Mises hay otras, menores en cuanto a su extensión, entre las que se encuentran: *Liberalismo* (1927), *Crítica del intervencionismo* (1929), *Problemas epistemológicos de la economía* (1933), *Gobierno omnipotente: el ascenso del estado total y de la guerra total* (1944), *Burocracia* (1944), *Teoría e historia* (1957), y *El fundamento último de la ciencia económica* (1966).

Mención aparte, porque, como lo señala Carolina R. de Bolívar, quien fuera presidenta del Instituto Cultural Ludwig von Mises, "es la única propuesta, hasta el momento conocida, que Ludwig von Mises escribiera específicamente para un país", merece *Problemas económicos de México*, texto que fue encontrado, en 1997, por Bettina Bien Greaves (1917 - 2018), quien participó en el famoso seminario de von Mises en la Universidad de Nueva York (1948 - 1969), compiladora del *Free market economics, a basic reader* (1975), y autora del *Free market economics, a syllabus* (1975), ambos publicados por The Foundation for Economic Education, y heredera de los documentos que dejó von Mises al morir. Se trata, lo repito, de "la única propuesta, hasta el momento conocida, que Ludwig von Mises escribiera específicamente para un país", *Problemas económicos de México*, editada por el Instituto Cultural Ludwig von Mises en 1998, texto de 1943, de hace ochenta años, lo cual, inevitablemente, plantea esta pregunta: ¿sigue vigente el texto? ¿Aporta algo a la problemática económica de hoy?

Antes de responder estas preguntas recurriré al prólogo escrito por Carolina R. de Bolívar, para saber por qué von Mises vino a México, en el ya lejano año de 1942.

Continuará.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AEROPUERTOS SE APRETARÁN EL CINTURÓN

POR MAURICIO FLORES

Ymiren que es un cinturón de dimensiones elefánticas: la Tasa Interna de Retorno (TIR) de los grupos aeroportuarios privados ronda en 30 veces, en promedio.

Otros servicios concesionados por el Estado, como la conducción de gas natural y las autopistas, reportan una TIR de entre 12 a 14 veces. Con el aumento de 5% a 9% del pago sobre ingresos brutos de derechos de explotación aprobado en la Ley de Ingresos 2024, bajará el rendimiento de Asur, GAP y OMA..., pero no trasladarán esa pérdida con aumentos de costos a los usuarios conforme al compromiso que signaron ante la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que conduce Jorge Nuño.

Con ello. Asur, de Fernando Chico Pardo, Grupo Aeroportuario Centro Norte, que dirige Ricardo Dueñas, y Grupo Aeroportuario del Pacífico, que lleva Raúl Revueltas, tendrán que ajustarse el cinturón y lograr mayores eficiencias, para también cumplir sus obligaciones de inversión física y financiera.

El Estado obtendrá una captación tributaria adicional de unos cinco mil millones de pesos anuales. Claro, el destino y aplicación de ese dinero en subsidiar paraestatales no rentables son motivo de polémica y justificada duda.

Por cierto, Mexicana de Aviación aún no está lista, no tiene certificado de aeronaves ni de equipos, razón por la que no ha vendido aún boletos, según confirma

el general Enrique Vallín al frente de la Agencia Federal de Aviación Civil.

Vulcan: nearshoring y moñoñongo.

En la búsqueda de chivos expiatorios de problemas que no puede resolver y, sobre todo, problemas que son de su autoría, el gobierno de Andrés Manuel López Obrador ya tiene en su lista de "enemigos del pueblo" a la empresa estadounidense Vulcan Materials, a la que acusa de ecocidio en las 2,400 hectáreas en las que su filial Sac-Tun explota materiales pétreos en Punta Venado..., pero nada tiene que ver con el severo impacto ambiental provocado por el Tren Maya, cuya ejecución se despachó cuando menos 10 millones de árboles.

Por ello, la postura presidencial es toda una joya: o la empresa acepta la "indemnización" de 6,500 millones de pesos valuada por el Indaabin o el gobierno procede a declarar los predios zona natural protegida. "Moñoñongo o muerte", reza la picardía nacional.

De hecho, López Obrador arremetió recio contra Vulcan tras hacerse públicas las cartas que el director general Tom Hill envió a los embajadores de ambos países, Esteban Moctezuma y Ken Salazar, donde se dimensionó la magnitud del conflicto en el marco del T-MEC y su

posible efecto nocivo para el *nearshoring*: AMLO adelantó que el asunto lo resolverá antes de terminar su Presidencia bajo el argumento de un "daño irreparable" contra el medio ambiente, independiente de que exista un arbitraje internacional en el marco del acuerdo comercial y del costo reputacional que tendrá para México enviar otra funesta señal para la inversión internacional.

La Casa de los Famosos, segunda temporada.

Este año fue uno de logros relevantes en lanzamientos y difusión de contenidos "pegadores" para la dupla Televisa-Univision, encabezada por Wade Davis, destacando el *reality* La Casa de los Famosos, que para 2024 tendrá su segunda temporada para buscar el "efecto Wendy", donde se combinaron las audiencias de televisión abierta con las digitales. La nueva temporada es parte de los contenidos del año próximo que dio a conocer la casa de contenidos en español más importante del mundo en su *kick off* que, que fue presentado por el vicepresidente corporativo Pablo Newman; incluye el lanzamiento de 12 nuevas telenovelas y seis nuevos formatos de programas de concursos en *prime time* y nuevas temporadas de *Me caigo de risa*, *¿Cuál es el bueno?* y *¿Quién es la Máscara?*, así como las franquicias de comedias. También toda la barra deportiva con la exclusiva de 5 de los 6 partidos de fútbol más relevantes del país, la temporada completa de la NFL, la cobertura de

las Olimpiadas París 2024, Box Televisa, amén del fichaje de los comentaristas deportivos David Faitelson y André Marín..., y toda la cobertura noticiosa del proceso electoral 2024 mediante de N+.

Intentan simulación en el AICM.

Seguramente no pasó inadvertido a la aguda vista del vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño lo que sucede en torno a la licitación del servicio de seguridad privada en el AICM: es un contrato por 1,800 millones de pesos, por un período de 14 meses, que procesa la gerente de Recursos Materiales, Marlene Hernández, y donde se asoman indicios de simulación entre tres empresas interesadas que aparecen con propuestas independientes, pero que resulta que están relacionadas con una misma persona. Según registros de la AFAC y el Registro Público de Notarías, las firmas Grupo de Seguridad Privada Pryse de México, Serprosep y Armour King están relacionadas con Sandalio Sainz de la Maza, representante únicamente de la empresa Serprosep, misma que resguarda las zonas de rayos X y cuenta con un gran número de penalizaciones. La simulación de competencia está prohibida y sancionada por Ley de Adquisiciones y Servicios del Sector Público, pero para la dirección jurídica, a cargo de José Luis Martínez Colina, tal situación no fue impedimento para que esas empresas participen, aun y cuando ameritaría descalificación del proceso.

**SPLIT FINANCIERO****EL CONFLICTO POR VULCAN MATERIALS COMPANY**

POR JULIO PILOTZI

La Cuarta Transformación está dispuesta a llegar hasta donde las leyes mexicanas se lo permitan en el difiriendo por recursos naturales en el que está inmersa Vulcan Materials Company. Recordará que este episodio de la historia de nuestro país tiene que ver con los señalamientos de operaciones ilegales de esta empresa en mayo del 2022, que luego vivió otro hecho con la forzada entrada de Cemex en su propiedad, en marzo del 2023.

A partir de ahí es que ha subido el tono del gobierno mexicano, encabezado por el Presidente Andrés Manuel López Obrador, contra la estadounidense de extracción de materiales pétreos y otros. El asunto es que Vulcan Materials Company ha operado esas tierras, en Playa del Carmen, durante más de 30 años, incluso en un inicio en sociedad con la firma mexicana ICA, exportando a Estados Unidos; sin embargo, ahora con las obras del Tren Maya, López Obrador ha señalado a Calica como responsable de una "catástrofe ecológica" en el mar Caribe.

Para enfrentar esto, la norteamericana ya envió cartas buscando la protección de su país contra las situaciones que tiene

en México, donde lo inmediato será la posible expropiación de 2 mil 400 hectáreas de tierras de la mina Calica-Sac-Tun, ubicada al sur de Playa del Carmen. Las tensiones diplomáticas las verá usted reflejadas en la mañana, donde se ha enviado el mensaje de que, antes de que termine el sexenio del Presidente López Obrador, quedará solucionado este asunto, al que ya se le señala la generación de preocupaciones de inversión extranjera en México, sumándole la sombra de que la valoración de compensación es "inadecuada", donde el valor real de las reservas de piedra caliza no corresponde a lo que hoy existe.

Esta semana, nos adelantamos, habrá

noticias desde la mañana sobre los documentos en los escritorios del embajador estadounidense en México, Ken Salazar, y del embajador de México en Estados Unidos, Esteban Moctezuma Barragán, donde se habla de intereses comerciales y violación de derechos de propiedad.

En este tema también está el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI), que autorizó a Vulcan Materials Company a presentar una reclamación adicional relacionada con las clausuras impuestas por Profepa y la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM). Ya veremos cómo avanza el caso para la firma Thomas Hill, pero lo deseable es que la solución a este conflicto no tenga un impacto significativo en la relación entre Estados Unidos y México y en el futuro de la explotación de recursos naturales en la región, pero la amenaza de un decreto ya está en la mesa.

Nuevo Hotel en Tulum. Grupo Hotelero Santa Fe hizo la apertura del Hotel Secrets Tulum Resort & Beach Club, que forma parte de su segmento de hospedaje de lujo todo incluido bajo la modalidad solo adultos.

Esta compañía, con sede en Ciudad

de México, tendrá 326 habitaciones y un Beach Club en Tulum, Quintana Roo. La apuesta es interesante si piensa usted en que pronto quedará listo el aeropuerto de Tulum de la 4T, el cual se planea inaugurar el 1 de diciembre.

Eso sí, Grupo Hotelero Santa Fe confirma que tendrá 25% en este hotel y el 75% restante está dividido entre un grupo de inversionistas privados.

Voz en off. Malas noticias para Unifin, esa que dice llamarse la mayor arrendadora independiente en México; le sale mal la jugada de enviar un mensaje positivo a los inversionistas, porque ha recibido el rechazo de los dueños de uno de sus bonos a los que les rogaba una prórroga de 90 días para conseguir el respaldo de sus tenedores al convenio concursal que presentó a mediados de septiembre y con el que busca salir del concurso mercantil que inició en enero, pero le fue rechazado. Luego de una asamblea, los dueños de los bonos con clave de pizarra 'UNIFIN 00122', que representa 4 por ciento de la deuda total de la empresa, decidieron no apoyarla en este nuevo intento y, aunque se sabe que seguirá negociando, veremos cómo le va en los últimos días de octubre.



Arenal Económico

AUSTERIDAD REPUBLICANA



Tonatiuh Martínez Aviña

Economista
@Tonatiuh_88



A inicios de octubre se publicó en la revista Nexos una serie de textos criticando el centro de la gestión de lo público del Gobierno federal, el documento principal es de Guillermo Cejudo, titulado “El mito de la austeridad”, en el que se plantean premisas equivocadas que llevan a conclusiones falsas.

En primer lugar, se subraya que para el presidente la burocracia es “un obstáculo”, “un aparato oneroso e ineficiente”, “un elefante reumático”, las comillas son de Cejudo. Sin contextualizar, usa palabras para vestir errores lógicos.

La burocracia es un aparato administrativo que ha sido duramente criticado, no únicamente por el presidente, el propio término burocrático hace referencia a un trámite engorroso, que lleva tiempo e incluso costoso.

Es así porque a lo largo de los años, se fue haciendo más y más grande la nómina estatal y sobre todo los procesos relacionados con trámites gubernamentales. Fuera de esta óptica popular, el presidente inició su mandato con una transformación de fondo en los recursos humanos de las dependencias del gobierno, los técnicos le llamarían a esto, “reingeniería de nómina”.

Se inició con un recorte al salario presidencial, mientras que en 2012 Peña Nieto tenía una remuneración mensual neta de

254 mil pesos, López Obrador la redujo en más de 100 mil pesos, percibiendo 138,500 pesos.

Este ajuste no es menor, pues los sueldos y salarios de todo el aparato administrativo encuentra su techo en el salario presidencial. Aunque hubo entidades como la Suprema Corte de Justicia de la Nación u organismos autónomos como el INE, el IFT y la COFECE, que se ampararon para no acatar este mandato legal y moral.

Lo anterior solo fue el comienzo de un profundo cambio que llevó a la reestructuración de las dependencias, a mediados de 2022, y de acuerdo con Gatopardo, 70 organismos desaparecieron, se eliminaron 18 subsecretarías, seis organismos descentralizados, tres organismos descentralizados, una empresa de participación mayoritaria, un organismo autónomo y diecisiete de las 27 oficialías mayores que operaban en cada dependencia.

Lo más importante, lejos de detener por completo la toma de decisiones y curso con que se manejaban las dependencias, demostró ser una decisión acertada. Se adelgazó de la masa burocrática, en términos de lo necesario y no colapsó al gobierno.

Otro elemento del discurso de Cejudo es que no hay prueba de que la corrupción haya disminuido. No obstante, las cifras oficiales indican lo contrario, tan solo por el combate al huachicol, se han ahorrado más de 136 mil millones de pesos de 2018 a 2023. Una acción de gobierno, que coordinó a la fuerza pública federal, estatal y entidades ha permitido al Estado mexicano detener la pérdida de ingresos que implicaba el robo de combustibles.



CORPORATIVO



GM TRANSPORTE INVIERTE

El consorcio de Germán Larra eleva su apuesta por México y disipa cualquier distanciamiento con el gobierno federal



Un anuncio relevante para la logística es que la división de Transportes de Grupo México, que integra a Ferromex, invertirá 10 mil 600 millones de pesos en 2024 para apuntalar el crecimiento de la demanda de transporte de carga.

Esas inversiones se destinarán principalmente a compra de nuevas locomotoras que ampliarían en 14 por ciento su flota, además de casi mil carros especializados para transportar automóviles, y 500 plataformas intermodales para contenedores que mueven productos de consumo. La cuantiosa inversión contradice versiones sobre un distanciamiento en la relación del consorcio que comanda **Germán Larrea** y el gobierno federal.

La empresa recibió además de la SICT la modificación de su título de concesión para desarrollar un agresivo programa de Seguridad Vial por tres mil 200 millones de pesos, y ampliar la vigencia de la misma por ocho años más a lo originalmente establecido.

LA RUTA DEL DINERO

Se esperaría la participación del empresariado en lo que será el nuevo Congreso tras elecciones de 2024. Y es que organismos cúpula como CCE, Coparmex y el Consejo Mexicano de Negocios no ve con *malas ojos* que busquen un curul empresarios como **Gustavo de Hoyos**, **Gerardo Gutiérrez Candiani** y **Boscode la Vega** para impulsar una agenda desde el Senado, al igual que **Manuel Herrera**, **Horacio Fernández** y **Mauro Garza** desde la Cámara de Diputados. Habrá que ver la disposición del bloque opositor para abrir espacios a esos perfiles.. Arrancaron

los Juegos Panamericanos de Santiago 2023 y la delegación mexicana conformada por 640 atletas buscará obtener el mayor número de medallas. Varias firmas se suman al desarrollo del deporte como Joma y Arena; la constructora Grupo Indi, de **Manuel Muñozcano**; así como Banco Multiva e Imagen Televisión, de **Olegario Vázquez Raña**, que aportaron recursos según informó el Comité Olímpico Mexicano, de **María José Alcalá**. Esos apoyos se suman a los del gobierno federal y servirán para que los atletas cuenten con lo necesario.. Los

nuevos campos de Pemex, que comanda **Octavio Romero Oropeza**, se han vuelto protagonistas para elevar su producción de crudo, además que le han sacado una ventaja a los explotados por privados ya que los primeros aportan ocho veces más que los segundos. Esto significa que, en cinco años, las nuevas explotaciones de Pemex han aportado 586 mil barriles diarios, y las empresas privadas apenas 69 mil barriles por día. Para convertir a Hermosillo en una ciudad solar, el gobier-

no municipal, que lleva **Antonio Astiazarán**, junto con autoridades federales organizan el Segundo Foro Mundial de Energía Solar. Participarán el expresidente, **Bill Clinton** y el exalcalde de Los Ángeles, **Antonio Villaraigosa**, además de especialistas de EU, China, Alemania y España entre otros. Hermosillo destaca por los programas Hogar Solar e Impulso Solar a través de los cuales se impulsa a familias y empresas para migrar a energías limpias, además que tiene la mayor flota de patrullas eléctricas del mundo con 300 vehículos.

Destinará 10 mil 600 mdp en 2024 para apuntalar el transporte de carga

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
/ @CORPO_VARELA



UN MONTÓN — DE PLATA —

AMLO PREPARA 'HERENCIA' DE PROYECTO

Hace unos días Sheinbaum aseguró que su “sueño es seguir construyendo trenes de pasajeros”



a quedando cada día más claro que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dedicará buena parte de sus últimos meses de gobierno a delinear el proyecto de país que anhe-

la a través de su sucesora, **Claudia Sheinbaum**, actual Coordinadora de defensa de la Cuarta Transformación y futura candidata de Morena a la presidencia.

La más nítida señal al respecto está en los proyectos que ha empezado a mencionar, que a él ya no le da tiempo de materializar, pero que insistentemente en las últimas semanas ha señalado como prioritarios. Los dos más importantes son la reforma al poder judicial, para que por vía del voto los ciudadanos elijan a jueces, magistrados y ministros; y la reconfiguración del sistema ferroviario para que renazcan los trenes de pasajeros en todo el país.

Ninguna de estas dos propuestas fue creada por Claudia Sheinbaum. Pero es prácticamente un hecho que las hará propias y las convertirá en plataforma de campaña. Estoy iniciando. Hace unos días Sheinbaum aseguró que su “sueño es seguir construyendo trenes de pasajeros en nuestro país”. También ya se está refiriendo con soltura,

como si fuera propia, a la idea de que los jueces deben ser nombrados por votación.

Esta manufactura de plataforma de gobierno que el presidente elabora para su posible sucesora apenas inicia. Habrá más. AMLO ya esbozó que podrá venir también un cambio al sistema de ahorro para el retiro. La semana pasada insistió en que revisará el sistema de Afores, porque piensa que la privatización de estas instituciones generó un descalabro en el valor de las pensiones que recibirán los trabajadores. Pero para esto tampoco tendrá tiempo; de manera que heredará una propuesta específica a Sheinbaum al respecto, que sin duda Claudia adoptará en su plataforma.

Cuando en 2024 el Presidente defienda en la *mañanera* estas y otras propuestas creadas por él, estos proyectos embonarán a la perfección con las propuestas de campaña de Sheinbaum, creando una simbiosis de tal fuerza que será indistinguible saber si un tema fue propuesto en la *mañanera*, por el Presidente, o por la candidata. Y eso significará que las políticas públicas detonadas por el gobierno actual se volverán propuestas de campaña.

NOW BANK

El banco digital que encabeza **Luis Pineda** afinó su estrategia de segmentación para dirigir sus productos principalmente a usuarios de 21 a 45 años; y ha definido su campo de acción en un grupo de 11 millones de clientes potenciales que “están cansa-

potenciales que están cargados de la experiencia de la banca tradicional". Este neobanco, parte del grupo Invex, buscará captar en el mediano plazo hasta un millón de clientes. Este año lo cerrará con 110 mil usuarios.

Se quiere diferenciar de las Fintechs con una oferta de productos y servicios más completa.

AMLO ya esbozó que podrá venir un cambio al sistema de ahorro para el retiro



— AL MANDO —



#OPINIÓN

CRECE
CONFLICTO

Aunque el Presidente insiste en que es una concesión minera, Calica es dueña de los terrenos y lo único que tiene en concesión es el puerto de Punta Venado

L

as cartas enviadas por Vulcan Materials a los embajadores de México y Estados Unidos, **Esteban Moctezuma** y **Ken Salazar**, en las que solicitan intervención para evitar que el gobierno de México convierta en reserva natural protegida las dos mil hectáreas de terrenos en Playa del Carmen son un punto de quiebre en este conflicto. Aunque el Presidente sigue insistiendo en que se trata de una concesión minera, Calica es propietaria de los terrenos y lo único que tiene en concesión es el uso del puerto de Punta Venado. La decisión de clasificar como una reserva natural los tres terrenos es tanto como realizar una expropiación. El director general, **Tom Hill**, también sostuvo reuniones con congresistas de Estados Unidos con el objetivo de buscar el apoyo para que el gobierno de **Joe Biden** interceda por la compañía. El avalúo por 360 millones de dólares realizado por el INDAABIN no refleja el valor del negocio de extracción de piedra caliza, pues sólo valúa los terrenos. El viernes el Presidente insistió que no es una amenaza, pero que en caso de no lograr un acuerdo o si la empresa no acepta la "indemnización" procederá a declarar

**El avalúo por
360 mdd del
INDAABIN no
refleja el valor
de extracción de
piedra caliza**

toda la zona como reserva natural protegida antes de que termine su administración.

HOMENAJE TECNOLÓGICO

En una confluencia entre tradición y tecnología, el Día de Muertos se viste de innovación este año gracias a la iniciativa RECORDÁNDOS de ISA Corporativo, que lleva **Rogelio Tirso**

Navarro. Con la ambiciosa meta de proyectar la ofrenda virtual más grande del mundo en la estación del Metro Bellas Artes, la propuesta va más allá de simples imágenes. La plataforma, a través de tecnología *deepfake*, brindará a los participantes un video de su ser querido, lo que sin duda generará emociones que trascenderán la pantalla. Con miles de fotografías ya recibidas, México se alista para romper el Récord Guinness de *Largest Digital Photo Exhibition*, para consolidar el alcance de una campaña que conjuga lo ancestral con lo vanguardista. Sin duda, ISA Corporativo ha logrado capturar la esencia de una de las festividades más emblemáticas del país, y la ha transformado en un fenómeno digital que ya cuenta con un engagement masivo. Este proyecto busca reafirmar la vitalidad y pertinencia de nuestras tradiciones en un mundo cada vez más digitalizado. La cita para ser testigos de este monumental homenaje es el 1 de noviembre en Metro Bellas Artes.

QUIÉN POMPÓ

Pese a la decisión presidencial de no dar más permisos para la creación de nuevos casinos y casas de apuesta en el país, continua la apertura de estos. Padres de familia y organizaciones de la sociedad civil de Mexicali, Baja California, se quejan de que recientemente en el centro histórico de esa localidad abrió sus puertas en Casino Chinesca, que dicen debe ser propiedad de importantes personalidades porque no tuvo ningún problema para obtener en poco tiempo los permisos correspondientes para su funcionamiento.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

** Agresivo plan de inversiones de GMéxico*

** Necesario, un método para medir audiencias*

** El e-commerce requiere de claridad: Napse*

Julio Brito A.

@abritoj



El reporte de resultados de Grupo México Transportes del 3T23 es contundente. Más allá de dimes y diretes, apuesta por el país, por brindar fuentes de empleo y por el desarrollo de la industria ferroviaria. Pocas empresas anuncian hoy con tanta claridad como Ferromex de Germán Larrea que apuesta al desarrollo de México.

Para 2024 GMéxico Transporte anuncia una inversión de 10 mil 600 millones de pesos, más del 80% de ello en mejoras a la infraestructura y en compra de nuevos equipos, no es poca cosa, cuando otros empresarios están más preocupados por ver en qué otro país maximizan sus ganancias.

Grupo México opera con eficiencia sus negocios, pero también observa el entorno y parece decirle al mercado que, más allá de diferendos con el gobierno por la remediación de un accidente minero en Sonora, o de la discusión sobre la viabilidad del transporte ferroviario de pasajeros, su confianza en su modelo de negocios y en la perspectiva económica del país se mantiene firme. Veremos quién más se apunta y saca de este modo la chequera frente a un año que promete ser políticamente intenso y ante un agitado contexto internacional.

TELEVISIÓN. Ernesto Piedras, Director General de The Competitive Intelligence Unit señaló que a pesar de la creciente oferta y preferencia por las plataformas de streaming, la televisión tradicional lineal sigue siendo parte esencial en la vida de las personas en México, 94.4 millones de mexicanos u 88% de la población de 7 años o más en el país con un televisor, consumen contenidos televisivos radiodifundidos, ya sea a través de señales de TV abierta o de paga.

Para comprar la penetración de la TV por ejemplo You-

Tube escasamente tiene un alcance de menos de la mitad (44.3%) del total que registra la TV radiodifundida, al contabilizar 41.8 millones de usuarios. La brecha de acceso a internet en los hogares, las limitadas capacidades de conectividad bajo la modalidad de prepago y el bajo consumo de servicios móviles, son condiciones que explican la preferencia por la TV abierta entre los mexicanos.

“Conforme avanza la adopción de la conectividad y la preferencia por las plataformas en línea en nuestro país, es menester contar con una medición robusta, transparente y veraz del alcance, ecosistema competitivo y hábitos de consumo de las audiencias en medios digitales”, señala Piedras.

DIGITAL. El director General de Napse, Antonio Rivero comentó que “el comercio electrónico para los mexicanos es ya habitual, sin embargo, entre los retos del mercado online se encuentra la desinformación, la falta de claridad acerca de los beneficios y riesgos en las ventas en línea, la bancarización y la seguridad en la Red”.

Rivero explicó que las Fintechs están haciendo lo posible porque los consumidores mexicanos que no tenían acceso a tarjetas de crédito, hoy tengan la posibilidad de obtener artículos que necesiten a través de diversas plataformas, de forma segura y sin trámites engorrosos. “Estamos convencidos que los diversos proveedores de servicios financieros, deben trabajar para reducir los obstáculos al acceso a créditos”.



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

MG, estrategia integral de electromovilidad en México

Para 2024, los planes de la automotriz china que en México preside Zhang Wei, son ofrecer en el mercado nacional hasta cuatro modelos eléctricos, que se sumarán a la SUV híbrida que presentó apenas en abril y que ha tenido muy buena recepción en el mercado. Pero más allá del lanzamiento comercial, MG que es propiedad de SAIC Motor, el fabricante chino más importante del mundo, prepara una estrategia integral de electromovilidad para afianzar su presencia en el mercado nacional en línea con su presencia internacional en la electromovilidad a través de diferentes alianzas con renombradas marcas. Primero la instalación de cargadores, en todos sus puntos de venta que suman más de 80, de carga rápida que pueden abastecer la batería a 90% en apenas 35 minutos, y para 2024 se acelerará el desarrollo de dicha infraestructura; además de desplegar una intensa campaña enfocada a los consumidores para transformar la experiencia y percepción de los vehículos eléctricos, además del destacado avance en diseño e innovación de modelos, reconocida por los múltiples premios a sus prototipos, y por si fuera poco una estrategia de precios accesibles.

Y fue en la ciudad de Londres, sede del SAIC Design Advanced London que encabeza Carl Gotham, donde se presentó MG ZS EV, su primer SUV eléctrica que llega a México con expectativas bastantes positivas con 200 unidades en lo que resta del año y para 2024 superaría mil vehículos.

NÚMEROS DE CONFIANZA

En un contexto mundial de conflictos bélicos, inestabilidad financiera e incertidumbre, Grupo México Transportes anuncia un agresivo programa de inversiones para el próximo año. Ferromex, la filial de la empresa que opera las rutas concesionadas para el transporte ferroviario de carga, destinará 8 mil 653 millones de pesos a gasto de capital y mil 947 millones a mantenimiento de la infraestructura actual, en total 10 mil 600 millones de pesos. Y en su reporte financiero del tercer trimestre, la compañía detalló que aumentará su flota a 942 carros biniveles para trasladar automóviles, 500 plataformas intermodales para contenedores de 53 y 40 pies, además del incremento a su capacidad de tracción con 60 nuevas locomotoras. Y Grupo México Transportes reiteró también que recibió la modificación de su título de concesión, a fin de extender su vigencia e incorporar un novedoso programa de seguridad vial que requerirá una inversión de 3 mil 200 millones de pesos.

Así los hechos demuestran que la relación de la empresa propiedad de Germán Larrea con el gobierno de Andrés Manuel López Obrador se nutre de señales de entendimiento y confianza, incluso el primer mandatario enfrió en días pasados a los acelerados, como el senador Napoleón Gómez Urrutia, que ya querían festejar un aparente conflicto y el consorcio, por su parte, manifestó con inversiones su confianza en que 2024 será un año de crecimiento económico para el país.

La primer SUV eléctrica llega a México con expectativas bastantes positivas con 200 unidades en lo que resta del año



DES-AFORADA

ELIZABETH ALBARRÁN

Queridas, no les deben el empleo

Entrevisté a tres mujeres buscando comprobar unos datos de cómo ellas perciben menores ingresos que los hombres cuando se atraviesa la maternidad.

Lo encontré, pero también me topé con un problema sistemático de lo difícil que es ser mujer en un mundo laboral machista, **pues todas tuvieron miedo de hablar sobre su embarazo** por no perder un ingreso, trabajan de más con tal de demostrar que pueden ser eficientes mientras son mamás, aceptan cualquier salario y de paso **deben sentirse agradecidas** y bendecidas por tener empleo.

La Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) que realiza el Inegi, muestra que **el ingreso promedio que percibió un hombre sin hijos** fue de 8,365 pesos al mes en 2022, pero este monto se eleva **12.2%** cuando se considera a un hombre con un hijo.

Cuando se trata de una mujer sin hijos, el ingreso promedio fue de 6,620 pesos, pero cuando se trata de **una mujer con un hijo el ingreso apenas sube 13.3%**. Es brutal la diferencia.

Estos datos los podemos ver reflejados en la historia de **Viridiana y su pareja**. Ambos trabajan. Ella es profesionista, tiene dos empleos y en uno de ellos lleva más de diez años. Cuando se embarazó, tenía nervios de contárselo a su jefe por miedo a que la despidieran, pero expresa "tuve la fortuna y la bendición de que me han apoyado".

A lo largo de estos diez años nacieron sus dos hijos. Cuenta que en ese periodo **a su pareja le subieron de manera significativa el salario y a ella apenas le subieron 500 pesos**. Si bien su pareja le ayuda en las labores domésticas, Viridiana siempre hace más que él, lo cual no le pesa, pero le entristece que sus hijos asocien la idea de que su papá trabaja más porque pasa más tiempo fuera de casa que

ella. La ENIGH también muestra que **las mujeres que trabajan también dedican 76.8 horas a la semana** a los cuidados del hogar o de algún familiar, mientras los hombres que trabajan dedican 70.7 horas a la semana.

Estephannie, también profesionista, cuenta que ella percibió un mejor ingreso laboral después de ser madre. Pero no fue fácil. **Se embarazó en el año de la pandemia**, se lo contó a su jefe inmediato y en la noche Recursos Humanos le habló para despedirla. Encontró otro empleo, en el que no contó su situación por miedo a que no la contrataran.

Después de unos meses, les habló de su embarazo y aunque esta empresa no le daba seguridad social, **ella trabajaba más de lo que debía para que no la despidieran**.

Pasaron unos meses y encontró un trabajo en el que pudo mejorar su ingreso y equilibrar su vida profesional con la familiar. Cree que ello se debe a que su jefa inmediata también es madre.

Para Diana tampoco ha sido sencillo. Ella es de Guerrero, terminó la secundaria y se vino a la Ciudad de México en busca de mejores oportunidades. Encontró empleo, pero se enamoró y embarazó de su primer hijo (contaba con el **Seguro Popular**).

Dejó de trabajar casi tres años. Su pareja aportaba, pero después del segundo hijo empezaron los problemas y un día sin más los abandonó.

Ahora ella se hace cargo de todo. Trabaja en una estética en la que **gana 2,500 pesos a la semana**, los cuales divide entre la renta, comida, escuela y otros gastos. "A mi nunca me ha alcanzado sin hijos y con hijos", dice amargamente.

A ellas y a todas las madres que trabajan, les digo: queridas, son increíbles y unas chingonas. No les deben nada.

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx

@ElizaAlbarran



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Invex con todo en digital con Now Bank, pronto crédito, fintech rivales, e informales foco

No hace mucho Banco Invex anunció su interés de evolucionar a un banco digital. Más tarde la firma fundada hace 32 años por **Juan Guichard Michel** apuntaló su proyecto, y creó una institución aparte, que es Now Bank que surgió en febrero.

Como 100% digital, este Neo Banco como lo denominan, se sitúa entre las firmas tradicionales y las fintech. Tiene a su favor la licencia bancaria de Invex, subutilizada pese a su vocación empresarial y el avance en tarjetas.

Now Bank cuenta con el seguro del IPAB para el ahorrador equivalente a 400,000 UDIS, o sea 3.1 mdp, que las fintech no tienen. Además podrá ofrecer en el tiempo más opciones.

El banco es dirigido por **Luis Pineda**, de 41 años, quien previamente estuvo en Citi en NY. Allí accedió a una maestría en Harvard en innovación, soporte del que echa mano.

Now Bank no está sólo. Sigue a Hey Banco de Banregio de **Manuel Rivero** y Banorte de **Marcos Ramírez** y Santander de **Felipe García Ascencio** traen otros proyectos. BBVA de **Eduardo Osuna** optó por un esquema distinto. Invertió 1,000 mdd y su respuesta ya es altamente digital.

Se cree que Neo Banco podrá avanzar rápidamente al eliminar barreras que se interponen al cliente. Ahora mismo opera con una cuenta de ahorro nivel 2 topada a 23,000 pesos mensuales.

Con 4 requisitos la apertura se realiza en 3.5 minutos y el cliente recibe una tarjeta Mastercard sin cargo. Esta herramienta es valiosísima. En México 91% de las transacciones son en efectivo y 46% del ahorro es informal.

La meta a la fecha, explica Pineda, eran 70,000 cuentas y ya se tienen 15,000, cifra que se espera duplicar en 2024. Igual la semana pasada se introdujo una segunda cuenta nivel 4, ya sin límites de manejo. Las fintech no pueden acceder a un vehículo similar. Vía el ESPI de Banxico se pueden hacer y recibir pagos, y cubrir servicios.

El próximo año vendrá también una cuenta de cheques con rendimientos y a fin de año tarjetas crediticias para redondear el abanico.

Pineda gusta hablar de un laboratorio de innovación como el de Apple. Ahí también se evalúan opciones para compra de autos o hipotecas, todo bajo el escrutinio de **Jean Marc Mercier** timón de Invex y promotor de Now Bank.

Así que otra apuesta en pro de nuestra débil penetración financiera.

SE COMPLICA RUTA DE MEXICANA Y ASSA-ASSA QUIZÁ ESCOLLO

La semana pasada se suspendió la venta de boletos de Mexicana. Era incongruente. La aerolínea ni siquiera tiene la concesión. Parece que a Sedena de **Luis Crescencio Sandoval** se le ha complicado el tema de los aviones y certificar tripulaciones. Además hay indicios de posibles dificultades con ASPA de **José Humberto Gual** y ASSA de **Ada Salazar Loza**, que se asegura no están en la mira. Pudieran ser escollo. Como quiera, cuesta arriba iniciar el 2 de diciembre.

LOGRA CANIEM REFUERZO A "PRECIO ÚNICO" Y PROFECO MÁS APOYO

En el contexto de un desempeño difícil, el gre-

mio editorial encajado en la Caniem que preside Hugo Setzer finalmente consiguió el aval del Senado para apuntalar el precio único. Los diputados ya habían autorizado el ajuste a la Ley de Fomento a la Lectura para que las novedades mantengan ese estatus ya no 18 sino 34 meses. Además se dotó a Profeco de David Aguilar para que se cumpla la medida.

HOY CONVENCIÓN MINERA Y MEDIA LUNA ORO RÉCORD Y COBRE PRONTO

Hoy inicia la XXXV Convención Internacional

de la Minería. Se calcula habrá unas 360 compañías proveedoras de esa emproblemada industria. Obvio por ahí cabezas de grandes firmas como Peñoles, Newmont o Minera Media Luna de Faysal Rodríguez. Esta última, subsidiaria de Torex Gold, reportará –le adelanto– que en su complejo El Limón Guajes logró un récord de 474,000 onzas de oro en 2022 y que pronto será un importante jugador en cobre.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Más mujeres en créditos, compra de casas y presencia en la vivienda y la construcción

Las mujeres crecen cada vez de manera más visible su presencia en la toma de decisiones como en solicitudes de crédito hipotecario y compra de casas.

Pero no sólo allí. Evidencian que compran vivienda para ellas y ya no con el cónyuge o para él; ahora es para ellas. Y, aunque el promedio de crédito que toman aún está por debajo de los 2 millones esto también refleja que aún no llegan a los máximos puestos de trabajo ni a los mejores ingresos.

Los datos de las asociadas de Mujeres Líderes Por la Vivienda (MULIV) revelan que hoy ellas representan el 51% de la población en el país, y llegan a ser titulares del 40% en la adquisición de viviendas vs hace 10 años cuando apenas alcanzaban el 34%.

Aunque es un dicho muy escuchado está comprobado que las mujeres deciden o influyen en un 80% en la decisión de compra de vivienda.

Hay datos conforme a una encuesta que aplicamos a una mayoría de los bancos en México revelan que las mujeres llegan a ser entre el 39 y 46% de sus solicitantes de crédito hipotecario por un monto promedio de 1.9 millones de pesos y en edades entre 25 y 50 años.

Este dato, se parece un poco al crecimiento de los millennials que también están en esa edad de decisión (los 30's) tomando créditos de promedio 2 millones de pesos, lo cual indica que compran un inmueble de lo doble precio, pero también la encuesta de En Concreto reveló que invierten en inmuebles para rentarlos porque les resulta un buen negocio.

Así, si bien las mujeres aún no alcanzan los más altos puestos de toma de decisión. Sí están creciendo en el escalafón. Hay algunas contradicciones como en el sistema financiero, donde ya no hay una Directora de Banco, pero si vemos Vicepresidentes o bien Directoras Jurídicas, etc incluso en Organismos Nacionales de Vivienda como Infonavit o Fovissste, hay mujeres muy talentosas a nivel

Página: 13

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 338

Costo: 64,010

2 / 2

Mariel Zúñiga

Subdirección.

Esta semana se realiza la 1er Cumbre Inmobiliaria de Muliv en la BMV que reunirá a muchas de estas mujeres que están en el sistema financiero y en Colegios como el de Arquitectos CDMX o en Cámaras como de la Construcción y otras asociaciones de representación gremial como AMPL, GIZP o APCL. Presentarán interesantes propuestas para enfrentar desafíos en la industria de la vivienda, como la falta de construcción en general, pero en particular de vivienda barata, llámese vivienda social, económica o popular, toda menor a 1 millón de pesos. ¡Ya no hay en todo México!

POR CIERTO

Ahora que menciono la presencia de mujeres representantes en diferentes “trincheras” de la industria sí es importante precisar que enfrentan el reto de no quedarse en una líder “socialita”, esto es que no sólo hagan labor de reunirse con amigas, sino que influyan en el entorno y sean conocidas por conocer de su trabajo y hagan acciones trascendentes por su gremio.

Podemos citar ejemplos de mujeres muy proactivas en la industria, además empresarias relevantes, por eso esperamos que las líderes actuales sumen, pero también acciones trascendentes en la industria demuestren conocimiento y capacidad.

PREGUNTA

Opina:

¿Has solicitado crédito y te ofrecen ventajas por ser mujer?

Página: 13

Area cm2: 317

Costo: 60,033

1 / 2

Miguel Angel Téllez Reyna



MIGUEL ÁNGEL TÉLLEZ REYNA

COLUMNA INVITADA

¿Por qué no deberías ahorrar en dólares físicos?

Ahorrar en dólares físicos es una de las tradiciones más arraigadas en el pueblo mexicano y puede parecer atractivo debido a la estabilidad histórica de esta moneda y su aceptación a nivel mundial. Sin embargo, hay varias razones por las cuales no es la mejor opción de ahorro, especialmente en la era digital y financiera actual. Aquí te muestro algunas de las principales razones por las cuales deberías considerar alternativas más eficientes y rentables:

Los costos de almacenamiento y seguridad al ahorrar en dólares físicos son bastante altos, lo que menos quieres al acumular tu riqueza es dejarla bajo la almohada expuesta a los peligros que significa dejar la tentación al alcance de todos. Esto implica gastos adicionales en cajas de seguridad, sistemas de seguridad, o incluso seguros contra robo. Estos costos pueden erosionar tus ganancias a lo largo del tiempo.

Además, existe una ausencia de intereses o rendimientos reales, los dólares físicos no generan intereses ni ningún tipo de rendimiento, así como lo lees, un dólar siempre va a valer un dólar, es cierto que te puedes beneficiar en algún punto por el cambio de divisas, pero aun así es muy complicado con los precios que te ofrecen las casas cambiarias y los propios bancos, a esto agrégale que mantener tu inversión en efectivo hace que pierdas poder adquisitivo con el tiempo debido a la inflación, ya que el valor del dinero disminuye con el tiempo.

Vas a experimentar escasa liquidez, porque vender dólares físicos puede ser complicado y costoso, especialmente en grandes cantidades. Si no tienes una bolsa cambiaria a la vuelta de la esquina, vas a sufrir en situaciones de emergencia, no podrías acceder rápidamente a tus fondos, lo que limita tu flexibilidad financiera.

Y como aquí no solo exponemos problemas, también proponemos soluciones, aquí tienes algunas alternativas más rentables:

Si lo que quieres es a fuerza ahorrar en dólares, existen Inversiones

Página: 13

Area cm2: 317

Costo: 60,033

2 / 2

Miguel Angel Téllez Reyna

en algunos ETF dolarizados que puedes comprar en pesos mexicanos, a través de un bróker como Kuspit, Bursanet y GBM+ son algunos de los más conocidos en México y además bien regulados, por otro lado los ETF si te pueden dar rendimientos y las comisiones son muchísimo más bajas que en cualquier casa de bolsa

Invierte en valores financieros de bajo riesgo, sobre todo en deuda gubernamental, va a sonar muy repetitivo y no me voy a cansar de mencionarlo, en este momento, invertir en Cetes es la mejor manera de comenzar a ahorrar si eres principiante y no conoces muy a fondo el mundo financiero, las tasas se siguen manteniendo en niveles atípicamente altos, lo cual es una oportunidad única.

Las criptomonedas, como Bitcoin y Ethereum, han ganado popularidad como inversiones digitales. Si bien son volátiles y no son la mejor recomendación, sobre todo si no tienes el conocimiento necesario en el mundo financiero, pueden ofrecer oportunidades de crecimiento significativas. Pero mucho ojo, así como puedes ganar dinero, también puedes perderlo.

Los metales preciosos también podrían ser otra opción, aunque de igual manera que con los dólares, no son instrumentos que ofrezcan demasiada liquidez, sin embargo, invertir en oro y plata físicos o a través de ETF respaldados por metales preciosos es una forma de resguardar tu riqueza y además hacer que esta crezca con el tiempo.

En resumen, ahorrar en dólares físicos puede no ser la mejor estrategia debido a los costos asociados, la falta de rendimiento y la falta de diversificación. Explorar alternativas financieras más modernas y rentables te ayudará a proteger y hacer crecer tu capital de manera más efectiva en el entorno económico actual.



GEOECONOMÍA

Las tasas en EU arriba del 5% casi inevitablemente

ANTONIO
SANDOVAL



Será un parteaguas en la economía del mundo, es algo que no se ha visto en décadas

Malas noticias para los mercados y la economía en general; si las cosas siguen así en este mundo multipolar y la geopolítica no encuentra soluciones, las tasas de interés en el mundo, y particularmente en Estados Unidos, van a seguir al alza.

Subirán de modo que incluso se espera que en algún momento no muy lejano y casi de manera inevitable la tasa del bono a 10 años (el mayor referente global del costo del dinero), invadirá el nivel de 5 por ciento, algo no visto en décadas.

Son muchas las implicaciones si eso sucede; de entrada recordemos que hace apenas menos de dos años el costo del dinero en Estados Unidos y en buena parte del mundo industrializado estaba en el cero absoluto.

Por lo tanto, hablar de niveles de 5 por ciento

pareciera poco para nuestros estándares, pero se trata de una enorme diferencia en el mundo de los negocios, la economía y las finanzas.

Aunque muchos analistas esperan caídas de las rentabilidades del bono estadounidense desde estos niveles, otra parte no coincide. De hecho hay algunos inversionistas globales de renombre que avisan del peligro de que las rentabilidades sigan sufriendo presión al alza una vez que rompan la barrera del 5%.

Por ejemplo, así piensan Ray Dalio, el célebre inversor fundador del hedge fund más grande del planeta, junto con Larry Fink, presidente y consejero delegado de BlackRock, en un reporte consignado por Bloomberg.

Ellos opinan que todavía hay potencial alcista para la rentabilidad a vencimiento del bono estadounidense. Desde su punto de vista, el desequilibrio de la oferta y demanda de estos bonos va a continuar metiendo presión al resto del mercado.

Por la parte de la oferta son las enormes emisiones que deberá llevar a cabo Estados Unidos para financiar su déficit las que van a continuar impulsando la rentabilidad del bono por encima del 5%, mientras la demanda de los inversores sigue sufriendo por las pérdidas que se han vivido en los últimos años.

Asimismo, uno de los grandes problemas que tiene en este momento el Tesoro estadounidense es que los grandes compradores extranjeros, como Japón, además de la banca comercial estadounidense y la propia Reserva Federal, son

Página: 2

Area cm2: 433

Costo: 82,001

2 / 2

Antonio Sandoval

ahora vendedores netos de bonos, en contra de lo que ha ocurrido en los últimos años, cuando compraban, en el caso de la Fed, miles de millones de dólares en deuda del país todos los meses. Todo eso ha cambiado.

Desde el punto de vista de Ray Dalio, el desequilibrio entre la demanda de bonos americanos y una oferta superior en el mercado va a terminar llevando la rentabilidad del bono por encima del 5%. “Hay una situación anormal de oferta-demanda en el mercado, debido a la gran cantidad de deuda que tiene que vender el gobierno estadounidense”, una oferta que, en el futuro, va a seguir siendo “enorme”,

indica el inversor.

Por su parte, Larry Fink se centra en la parte de la demanda, y señala cómo “los potenciales compradores están ahora mucho menos dispuestos a comprar los bonos, por distintas razones, y entre ellas está el castigo que han sufrido en los últimos años. Hay pérdidas enormes”, reconoce. Fink se refiere a las caídas por precio que se han producido en los últimos años con el bono estadounidense; en 2022 las pérdidas superaron el 17%, el peor año de la historia para el título de deuda “libre de riesgo” por excelencia en el mundo, y en 2023 las caídas ya superan el 8%, un desplome nada habitual en un activo que suele estar en las carteras de los inversores más conservadores.

La llegada del bono estadounidense a plazo de 10 años al nivel de 5%, será un suceso que provocará muchos movimientos en los mercados, y se acerca.

Mientras tanto, en la gran parte del mundo solamente se limitarán a servir como testigos, poco podrán hacer para contrarrestar los efectos.

**ALMA
ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

Sólo buenas intenciones de Biden

Siempre con un político debemos detenemos a analizar sus discursos, ya que, en muchas ocasiones, sus palabras están sustentadas sólo en buenas intenciones, en la empatía que pueden generar con sus electores, pero muy lejos de que lo dicho pueda cristalizar, aterrizar en la realidad y esto sin duda, aplica para la solicitud hecha por el presidente Joe Biden al Congreso de su país.

Es urgente como necesaria la ayuda económica y humanitaria para los miles y miles de afectados en la zona de Gaza, como para los ucranianos que viven bajo la amenaza latente de un ataque o bombardeo militar y, ni qué decir sobre la complejidad que enfrentan los migrantes que buscan ingresar por cualquier ruta a territorio estadounidense. No, sobre eso no hay nada que discutir.

Sin embargo, al ver la posibilidad de que la petición hecha por la administración Biden al Congreso, difícilmente procederá, porque la parálisis que priva en la Cámara de Representantes ante la falta de un líder que conduzca su trabajo impidiendo un real avance en cuestiones sustantivas.

La realidad, esa necia y terca realidad, nos permite ver que los republicanos son reacios a aumentar la ayuda militar a Ucrania, pero apoyan a Israel y exigen desde hace meses, más firmeza en materia migratoria y contra China.

Esto explica que el mega paquete de ayuda de Biden junte crisis completamente dispares. Biden tiene de la mano a los republicanos al pedir 13.600 millones de dólares para reforzar la frontera con México, gestionar la migración irregular y luchar contra el tráfico de fentanilo fabricado sobre todo por los cárteles de la droga mexicanos.

El documento enviado desde la Casa Blanca a los republicanos del Congreso señala en uno de sus párrafos... "deben dejar de jugar a juegos políticos con la seguridad fronteriza". Así o más claro el terreno que se percibe en la arena legislativa desde la Oficina Oval.

Biden asegura haber logrado "avances" con su política de "vías legales" de entrada de migrantes al país, como los permisos humanitarios de reunificación familiar, la aplicación de teléfono móvil (CBP One) y las oficinas de gestión migratoria en Colombia, Costa Rica y Guatemala y próximamente en Ecuador.

Pero para todo ello, se requiere dinero, mucho dinero y eso sólo lo puede autorizar el Congreso.

Se requiere de más personal que opere y administre lo ofrecido por el presidente Biden, no se puede negar, al igual sólo el Congreso es quien decide.

El dinero iría destinado a enviar mil 300 agentes de la patrulla fronteriza adicionales para trabajar junto a los poco más de 20 mil programados y autorizados en el presupuesto del año fiscal 2024, más la tecnología de última generación para detectar fentanilo, entre otros aspectos.

**TAQUÍMETRO**

Guillermo Lira

No lleva chofer, no hay volante, no hay pedales: ¿Se subiría?

Así es, un vehículo que no es conducido por una persona, sino por pura tecnología de alto nivel autónomo está a punto de lanzarse en Tokio para dar servicio público en sus calles. Agendado, pagado y detectado desde su celular, esta "nave urbana" empezará a hacer lo que se soñó muchas veces en una ciudad y a partir de ella las posibilidades son infinitas.

He tenido oportunidad de subirme a un vehículo similar en una exposición, el cual daba la vuelta a la misma por las calles que circundaban los pabellones, y le digo que fue una experiencia mágica. Luego tuve oportunidad de agendarlo en un ambiente controlado dentro de un estacionamiento para probar que mi "QR code" en mi celular realmente sirviera y me llevara experimentalmente. Hoy es una realidad, los vehículos que serán como cápsulas rectangulares que pueden sentar seis personas y otras paradas darán servicio en Japón luego de haber pasado las pruebas necesarias.

Esto se anunció este fin de semana y es obra de la alianza de tres grandes de tecnología e industria automotriz. Por un lado tenemos a Honda en el lado asiático, en el lado americano a General Motors y Cruise. Estas tres empresas lo harán viable, un vehículo autónomo, con amplio espacio interior, recuerde que no lleva chofer ni "cabina", y así seis personas podrán viajar dentro de él. Se espera que sea para una amplia gama de clien-

tes que, después del primer uso, seguramente no querrán dejarlo. Este vehículo, han pensado que puede dar servicio enfocado a empresas, empresarios, familias enteras y por qué no, pienso que será sumamente popular entre los millones de turistas que recibe Tokio en el año. ¿No cree usted así? Por lo pronto es la única ciudad del mundo que lo hará de este modo. En San Francisco, General Motors lo hace, pero con un vehículo normal en ciertas rutas y hay que subirse en el asiento trasero. Esta evolución deja una amplia cápsula llevar a los pasajeros.

En primera instancia se estrenará en el Japan Mobility Show de esta semana en el stand de Honda.

Y aunque, sin duda, suena bastante vanguardista, cuando lo piense bien, en menos de 10 años podría ser la normalidad de muchas rutas que pasen en ciudades como Tokio. Espere esta semana alta tecnología eléctrica, pues por supuesto que es eléctrico este dispositivo, además del siguiente nivel de autonomía aprobada para uso común, así será la semana en el país del sol naciente. ¿Se subiría? Si me pregunta, será mucho más seguro que el error humano que puede existir con nuestros reflejos al acelerar, frenar y nuestra limitada capacidad de detección de nuestro alrededor al manejar. ¿Qué dice?

Lee la columna completa en:
www.publmetro.com.mx



Fecha: 23/10/2023

Columnas Económicas

máspormás

Página: 1

Area cm2: 995

Costo: 145,946

1 / 4

Genario Mejía



#Emprendimiento
En un mundo con escasez de talento...
¿Cómo formar equipos **comprometidos**
con el **propósito de tu negocio?** P.12

+ Chilango



Ha sido director editorial de publicaciones como Entrepreneur y Forbes, pero siempre se ha definido como periodista. Ahora es mentor, asesor de negocios y conferencista.

Desde 2019 LinkedIn lo destaca dentro de sus #TopVoicesLatam. Síguelo en su proyecto:

<https://linktr.ee/BarEmprende>



FOTO: CORTESIA

#BarEmprende

Sin empleados felices no hay empresas con éxito

Sin personas no hay empresas. En un mundo con escasez de talento es aún más difícil formar equipos comprometidos con el propósito de tu negocio. ¿Cómo lograrlo?

“Está muy padre tu idea de negocio”, le decían familiares y amigos a Mariana Carrillo cuando les contó que quería emprender. Pero nadie se animaba a poner un peso en su futuro negocio.

Al final, fueron sus papás quienes le regalaron una camioneta para poderla vender y tener con ello algunos recursos. Pero nada salió bien. Mariana fue víctima de un fraude y perdió la esperanza. “Me quedé sin camioneta, sin dinero y sin ganas de emprender, sin ganas en la vida y dije: ‘Es la vida diciéndome se acabó, sigue tu camino de godínez’”, recuerda.

El sueño de emprender de Mariana había comenzado un tiempo atrás, en París, donde estudiaba un máster. Fue ahí donde conoció el concepto de Time Café, un lugar en el que puedes trabajar de forma flexible, donde sólo pagas por el tiempo que estás, mientras tienes acceso a espacios, salas de juntas, internet, cafés y snacks.

Cuando decidió regresar a México con su esposo francés para traer ese concepto, nunca pensó que nadie iba a apoyarla y menos que fuera víctima de un fraude.

Estaba por tirar la toalla para regresar a su trabajo en una agencia de relaciones públicas, cuando se presentó una oportunidad: unos amigos estaban instalando un hotel en una casa de la Condesa y les sobraba el garage, que le ofrecieron a Mariana para arrancar. Ahí fue en 2018 cuando comenzó Chez Vous #TimeCafé, que cuenta ahora con cinco sucursales. 🍷



Equipos comprometidos

El nuevo sueño de Mariana es llevar su Chez Vous, primero, a todo México y luego a todo el mundo. Para lograrlo, su principal reto es cómo asegurar la excelencia en la atención a los clientes, que ha sido el factor clave de su éxito.

“Se me quedó muy grabado que una vez un inversionista me dijo: ‘Es que tú, Mariana, tienes este *charm* para atraer a la gente y que quiera entrar a probar tu concepto, pero no estoy seguro de que lo puedas replicar con tu equipo’. Me quedó clarísimo que, si en algún momento yo quería escalar, lo más importante es mi equipo, que compartamos ciertos valores, que tengamos esta pasión por el servicio al cliente”, cuenta.

Para ayudarla en este reto de poder atraer y desarrollar al mejor talento, que dé el mejor servicio a los clientes y se comprometa con los objetivos de la empresa, Isabel Martínez-Carrera, Head of People de Wework Latam, nos comparte seis estrategias que se pueden implementar:

- Busca una manera de transmitir tu experiencia y estándares de calidad en el servicio a más personas para que sea escalable. Una manera puede ser crear un manual de procedimientos, donde queden claros los qué, los por qué y los cómo, es

decir: en qué consiste el trabajo, cómo deben hacerlo y cuál es el propósito que persigue la compañía.

- Delega la responsabilidad de recursos humanos a alguien más, con experiencia en servicio al cliente, pero también en desarrollo de personas. Ella te ayudará a formar, acompañar y cuidar de tu equipo.

- Detecta a tus talentos clave porque ellos te permitirán transmitir los valores, la pasión y el propósito de tu negocio.

- Ofrece un plan de carrera claro para que las personas de tu equipo sepan que tendrán crecimiento profesional y personal en tu compañía.

- Crea un espacio de contención donde se permita a los miembros del equipo ser ellos mismos, sentirse apreciados y reconocidos como personas diferentes.

- Une a personas distintas en torno a un propósito poderoso, que las inspire trabajar en equipo por el bien común.

El talento es escaso. Eso todos lo sabemos. Así que si quieres atraer el mejor no hay atajos. Isabel lo dice sin rodeos: “La persona siempre va al centro. Detrás de cada compañía siempre habrá una persona a la que hay que cuidar porque, si cuidamos a la persona, la persona nos va a cuidar como negocio.”